

Clima de Apertura:

NUBLADO



Junio 24

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepormas.com

Temor por nuevos contagios. En su comparecencia ante legisladores de EEUU, funcionarios del sector salud, no descartaron que la vacuna contra el COVID-19 estuviera lista a finales de año o a principios del próximo, no obstante, consideraron que las próximas semanas será crítica por un aumento en los casos positivos, si no se toman las medidas apropiadas. Lo anterior indujo una mayor demanda por activos seguros: el dólar se aprecia 0.3% frente a la canasta de divisas, mientras que el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 2 pbs.

Aumentan tensiones comerciales. De acuerdo a reportes, la Casa Blanca estaría considerando aumentar tarifas a las importaciones de algunos países europeos (Alemania, Francia, Reino Unido, España), por 3.1 mmdd, retomando la disputa por el apoyo mostrado al sector aeronáutico.

Rebota inflación MX. En la primera quincena de junio, la inflación general creció 3.17% a/a (3.06% esp.), superando el 3.0% por primera vez desde marzo, y acelerándose por cuarta lectura consecutiva, presionada por sus dos componentes, especialmente del no subyacente que reflejó una recuperación en los precios del petróleo. Anticipamos otro recorte de 50 pbs en la tasa de interés por parte de Banxico, aunque la variable enfrenta un elevado grado de incertidumbre. El USDMXN inicia la jornada en \$22.50 (+9 cts).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★
11:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
14:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inflación 1QJun: Regresa al 3.0% [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX BX+:** Ligerito rebote por energéticos [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Industria MX. Pandemia se hace presente [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Afectan noticias sobre aranceles y COVID-19. Los futuros de los mercados estadounidenses se ubican en terreno negativo, afectados por un reporte de Bloomberg en el que se señala que EEUU está considerando aranceles sobre las exportaciones por un valor de USD\$3.1 mil millones, provenientes de Reino Unido, Francia, España y Alemania. Los aranceles podrían ser hasta del 100%. Los inversionistas también se muestran nerviosos por las palabras del asesor de salud de la Casa Blanca, Anthony Fauci, respecto a que ha comenzado a ver un aumento "perturbador" en las infecciones de COVID-19. En tanto que California ha tenido que desacelerar sus planes de apertura. Por su parte Alemania y Sudamérica presentan fuertes incrementos de contagios. Los precios del petróleo muestran un retroceso en sus niveles por el aumento de los inventarios del crudo en EEUU. Los mercados permanecerán atentos a las perspectivas económicas globales que emitirá el Fondo Monetario Internacional y a discursos de miembros de la reserva federal en diversos foros.

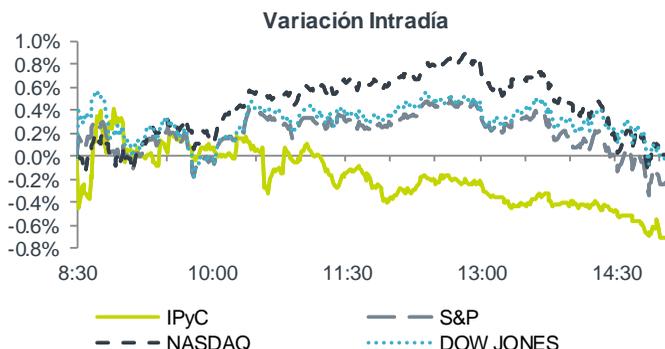
Positivo

- **GFNORTE:** Creará una asociación con Rappi (50%-50%) que ofrecerá servicios financieros para los usuarios de la plataforma. GFNORTE invertirá hasta P\$4,000 millones en un plazo de 18 meses.
- **WINNEBAGO:** Anunció que a pesar de los cierres relacionados con la pandemia, reportó una pérdida de USD\$0.26 por acción, cifra menor a los USD\$0.45 esperados por los analistas. Los ingresos estuvieron por encima de lo estimado.

Neutral

- **DELL:** Circula en medios que podría estar buscando opciones para su participación en VMware, considerando ya sea vender o incluso incrementar su participación en la compañía.
- **FIBRA PROLOGIS:** Adquirió dos propiedades logísticas con un área de 139.8 mil pies cuadrados en Ciudad de México u Guadalajara, con una inversión de P\$202.3 millones. Las propiedades están 100% arrendadas.
- **PEÑOLES:** Anunció que tiene contratadas coberturas mediante productos financieros derivados, sobre una parte de la producción minera esperada, así como otras variables, que incluyen el 100% del volumen consolidado.
- **UNILEVER:** Circula en medios que KKR, Blackstone y Bain Capital podrían estar interesados en el negocio de té de Unilever, el cual incluye marcas como Lipton y Pure Leaf.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,884	0.3%
S&P 500%	3,096	0.2%
Nasdaq	10,178	0.7%
Asia*	548	1.4%
Emergentes*	41	1.0%



Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepomas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepomas.com

Los casos de coronavirus están aumentando en Texas, Florida, Arizona y en California, y los funcionarios de la ciudad y el estado en puntos críticos comienzan a considerar desacelerar o revertir los planes de reapertura. En lugar de alcanzar su punto máximo y disminuir, como se vio en Italia y en otros lugares, los nuevos números de casos en los Estados Unidos se mantienen en un ritmo desalentadoramente alto. Fuera de Estados Unidos, Alemania también ha visto un aumento de las infecciones debido a brotes locales, Israel impuso bloqueos selectivos, mientras que China dijo que el virus estaba contenido en Beijing.

Las relaciones entre EU y Europa pueden volverse más tensas durante el verano a medida que la administración Trump analiza nuevos aranceles sobre las exportaciones de \$ 3,1 mil millones usd de Francia, Alemania, España y el Reino Unido. La medida es parte de la respuesta de EU al fallo más reciente en la larga lucha en la Organización Mundial del Comercio sobre subsidios a los aviones. El comisionado de Comercio de la UE, Phil Hogan, dijo recientemente a los ministros en el bloque que Estados Unidos se había retirado de las conversaciones de solución, y agregó que la UE no tendría más remedio que imponer sus propias sanciones en ausencia de más discusiones.

Hubo algunos signos de optimismo entre las empresas alemanas en la última encuesta de expectativas del Instituto Ifo, que aumentó por segundo mes. También hubo signos del daño económico a más largo plazo que se ha hecho en una encuesta de empleadores del Reino Unido que mostró que una cuarta parte de los trabajadores despedidos probablemente perderán sus empleos cuando finalice el apoyo gubernamental en septiembre.

El aumento de las tensiones comerciales y los nuevos brotes de coronavirus en EU, están reduciendo el optimismo de los inversionistas. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacífico cayó un 0.2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 0.4%. En Europa, la nueva amenaza arancelaria ayudó a empujar el índice Stoxx 600 un 1,8% más bajo. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pérdidas en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0,704% y el petróleo cayó por debajo de USD \$40 por barril. Les monedas reaccionen con cautela y el MXN inicia sesión cerca de 22.50.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.4920	
Nivel Alto operado o/n	22.5792	
Nivel Bajo operado o/n	22.3304	
Puntos Swap o/n	0.002700	0.003600
Soporte	22.1500	22.0000
Resistencia	22.6500	22.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.3516
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Junio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 22							
- MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
09:00 EEUU	Ventas de casas existentes	May. 20	■	m/m%	-9.70	-17.80	-3.00
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.18	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.19	n.d.
09:00 ME	Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Jun. 20	■	%	-14.70	-18.80	-15.00
Mar. 23							
09:00 MX	Reservas Internacionales	19 Jun. 20	■	Mmdd		188.11	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		5.18	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		2.29	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Jun. 20	★	Puntos	49.60	39.80	n.d.
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Jun. 20	★	Puntos	46.70	37.50	n.d.
09:00	Ventas de Casas Nuevas	May. 20	★	m/m%	16.60	0.60	1.10
09:00	Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Jun. 20	■	Puntos	0.00	-27.00	-15.00
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.18	n.d.
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Abr. 20	■	Puntos	44.60	36.60	41.50
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Abr. 20	■	Puntos	46.90	39.40	44.50
Mier. 24							
06:00 MX	Inflación General	1Q Jun. 20	★	a/a%	3.17	2.85	3.06
06:00	Inflación General	1Q Jun. 20	■	q/q%	0.32	-0.01	n.d.
06:00	Inflación Subyacente	1Q Jun. 20	■	q/q%	0.29	-0.06	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	19 Jun. 20	■	s/s%	-8.70	8.00	n.d.
09:30	Inventarios de Petróleo	19 Jun. 20	★	Mdb		1.13	n.d.
11:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.33	n.d.
14:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
Jue. 25							
06:00 MX	Ventas Minoristas INEGI	Abr. 20	■	a/a%		-1.30	n.d.
13:00	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	25 Jun. 20	★	%		5.50	5.00
07:30 EEUU	Balanza Comercial	May. 20	★	Mmdd		-69.70	-68.30
07:30	Inventarios Mayoristas (P)	May. 20	★	m/m%		-0.80	-0.40
07:30	Órdenes de Bienes Durables (P)	May. 20	★	m/m%		-17.70	11.40
07:30	PIB (T)	1T20	★	t/t%		-5.00	-5.00
07:30	Consumo Personal (T)	1T20	★	t/t%		-6.80	n.d.
07:30	Deflactor del PIB (T)	1T20	■	t/t%		1.40	1.50
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	20 Jun. 20	■	Miles		1500.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.55	n.d.
Vie. 26							
06:00 MX	IGAE	Abr. 20	★	a/a%		-2.27	-3.45
06:00	Balanza Comercial	May. 20	■	Mdd		-3,087.40	2,040.00
07:30 EEUU	Ingreso Personal	May. 20	★	m/m%		10.50	-5.40
07:30	Consumo Personal	May. 20	★	m/m%		-13.60	6.90
09:00	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Jun. 20	★	Puntos		78.90	n.d.

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------