

Clima de Apertura:

SOLEADO



Junio 03

Económico

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

Datos económicos soportan optimismo. Prevemos que las cifras mejor a lo esperado de actividad económica, en particular en el sector servicios, tanto en China como en Europa, la menor pérdida de empleos a lo esperado en EEUU y anuncios de estímulos fiscales en Corea del Sur mantengan cierto apetito por riesgo, pero sin descartar que las tensiones sociales en EEUU pudieran limitarlo. Divisas emergentes (real brasileño +1.4%, peso mexicano +0.8%) lideran los avances frente al dólar y metales industriales al alza (cobre +0.3%); el petróleo retrocede 0.5% ante el riesgo de que se supenda la reunión de la OPEP+ la siguiente semana y previo al dato de inventarios semanales en EEUU.

Empleo privado EEUU menos negativo. El número de empleos perdidos en la nómina privada durante mayo alcanzó 2.8 millones, muy por debajo de los 20.0 millones de abril y del estimado de 9.0 millones. La expectativa de que se haya dejado atrás el punto más álgido de la crisis en el mercado laboral incide en la baja de 0.1% en el índice dólar y en el aumento de 3.1 pb. en el rendimiento del treasury a 10 años.

Europa: señales de recuperación. El PMI del sector servicios se mantuvo en terreno contractivo en mayo, pero en menor magnitud que el dato de abril (30.5 pts. vs. 28.7); además, el desempleo de abril fue menor a lo esperado (7.3% vs. 8.2%), pese a aumentar ligeramente frente a marzo. El euro avanza 0.2% contra el dólar.

Ventas de autos MX moderan caídas. Retrocedieron 59.0% a/a en mayo, ligeramente menos que el 64.5% de abril. Pese a lo anterior, pero favorecido por un entorno de menor aversión al riesgo, el USDMXN desciende 10 cts. a \$21.60.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios (EEUU)	★
09:00	Órdenes a Fábricas (EEUU)	■
09:00	Órdenes de Bienes Durables (EEUU)	★
09:30	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario Junio 2020 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Minutas Banxico: Sin sincr. en ritmo de a. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Reporte Banxico. Caerá PIB [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mantienen optimismo. Los futuros accionarios en EEUU registran movimientos al alza, por lo que la racha alcista del mercado podría continuar, en el caso del S&P 500 y el DJIA registran una recuperación de cerca de 40% desde los niveles mínimos observados en marzo. Los inversionistas han mostrado optimismo por la expectativa de reapertura de la economía, lo que ha permitido al mercado superar temas como el descontento social en EEUU y el covid-19. En lo económico destacó el dato del ADP que registró una pérdida de empleos de 2.8 millones en mayo, cifra por debajo de lo esperado. Por otro lado, el consejero de la casa blanca en temas de salud, A. Fauci, advirtió que la vacuna que se desarrolle contra el coronavirus podría no tener un efecto de largo plazo. Por su parte, los precios del petróleo muestran avances ante la expectativa de recortes en producción adicionales previo a una nueva reunión de productores de crudo.

Positivo

- **CAMPBELL SOUP:** Reportó utilidades mayores a las estimadas por analistas con USD\$0.84 por acción, los ingresos también superaron estimados, la compañía señaló que como consecuencia de la pandemia ha visto mayor demanda de sus productos.
- **WARNER MUSIC:** Debutará hoy en el Nasdaq con un precio inicial de USD\$25 por acción y una oferta de USD\$77 millones

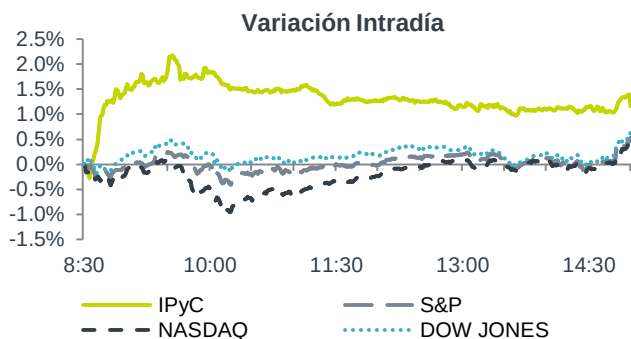
Neutral

- **CEMEX:** Informó que emitirá USD\$1,000 millones en notas senior garantizadas con cupón de 7.35% y vencimiento el 5 de junio de 2027, los recursos se utilizarán para propósitos generales corporativos.

Negativo

- **AEROMEX:** Moody's revisó la calificación de la empresa a "Caa1", ante el deterioro de las perspectivas económicas debido a la crisis sanitaria.
- **EXPRESS:** Reportó pérdidas de USD\$1.55 por acción, cifra mayor a los USD\$0.47 de pérdida esperada, los ingresos también estuvieron por debajo de lo esperado por el consenso, esta disminución fue ocasionada por el cierre de tiendas derivado de la pandemia.
- **GFMASA:** S&P Global Ratings modificó su calificación de largo plazo a "SD" luego de que la empresa inició un proceso de reestructura relacionado con sus bonos por US\$59.1 millones, que vencieron el día de ayer.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,701	0.9%
S&P 500%	3,087	1.1%
Nasdaq	9,675	0.8%
Asia*	520	1.3%
Emergentes*	40	2.4%



Cambios

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

Los inversionistas globales que valoraron un fuerte repunte de la actividad económica recibieron buenas noticias esta mañana cuando los datos del PMI de la zona del euro confirmaron que la región está comenzando a recuperarse a medida que se alivian las medidas de bloqueo. Adicionalmente a eso se suma la posibilidad de continuar las conversaciones sobre un nuevo paquete de estímulo masivo para Alemania y las expectativas de nuevas compras del Banco Central Europeo mañana. También se espera que los datos de PMI para la economía de EU, muestren una mejora.

La demostración de fortaleza del presidente Donald Trump cuando sostuvo una Biblia en las afueras de la Iglesia Episcopal de San Juan en Washington DC parece cada vez más un error de cálculo. La medida, que implicó limpiar una protesta del sitio antes de la visita de Trump, ha sido condenada por líderes religiosos, demócratas e incluso algunos republicanos. También hizo poco para detener las manifestaciones con grandes multitudes de manifestantes marchando en las calles de la capital ayer por la noche en desafío al toque de queda de las 7 p.m.. Joe Biden ganó ayer una ronda de primarias democráticas y Ferguson, Missouri, eligió a su primer alcalde negro.

La recuperación del petróleo se vio presionada luego de que surgieran dudas sobre el momento de una reunión de la OPEP+ para acordar una extensión de los recortes de producción. Las partes que busquen llegar a un acuerdo también serán conscientes de que el aumento de los precios significa que la producción de EU comenzará a funcionar nuevamente, lo que significa que habrá que encontrar un equilibrio que mantenga la cuota de mercado. Se espera que los datos de inventarios de EU muestren una caída adicional en las existencias. Mientras tanto, los inversionistas están cada vez más preocupados de que los precios del gas natural puedan volverse negativos a medida que el almacenamiento se acerca a la capacidad y la demanda sigue siendo débil.

El mercado continúa valorando el futuro con un tono francamente optimista. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacífico agregó 1.4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.7% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había aumentado un 1.5%, ya que los inversionistas nuevamente preferían las acciones cíclicas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a otro desempeño sólido después del Nasdaq 100 dentro del 1% de un récord. El rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0.708% y el WTI en USD \$36.26. El MXN no logra romper alcanzar el 21.50 y opera debajo de 21.70 al inicio de la sesión.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.5620	
Nivel Alto operado o/n	22.7936	
Nivel Bajo operado o/n	21.5148	
Puntos Swap o/n	0.002400	0.003800
Soporte	21.4500	21.2500
Resistencia	21.7500	21.9500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.1482
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Junio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Dom. 31									
20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	May. 20	■	Puntos	50.70	49.40	49.60		
Lun. 01									
09:00 MX	Remesas	Abr. 20	■	Mdd	2861.38	4016.10	n.d.		
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30	Índice PMI Manufactura	May. 20	■	Puntos	38.30	35.00	n.d.		
12:00	IMEF Manufacturero	May. 20	■	Puntos	39.20	40.50	n.d.		
12:00	IMEF No Manufacturero	May. 20	■	Puntos	38.00	35.50	n.d.		
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	May. 20	★	Puntos	39.80	39.80	n.d		
09:00	Gasto en Construcción	Abr. 20	■	m/m%	-2.90	0.90	-6.50		
09:00	ISM Manufactura	May. 20	★	Puntos	4.10	41.50	43.50		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.13	0.13	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.16	0.16	n.d.		
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 20	■	Puntos	36.60	34.50	36.80		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 20	■	Puntos	39.40	33.40	39.50		
Mar. 02									
09:00 MX	Reservas Internacionales	29 May. 20	■	Mmdd		187.17	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.00	n.d.		
- EEUU	Ventas de vehículos totales	May. 20	■	Mda	12.20	8.58	10.80		
Mié. 03									
06:00 MX	Ventas de Vehículos- AMIA	May. 20	■	Mda		34.90	n.d.		
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	29 May. 20	■	s/s%	-3.90	2.70	n.d.		
07:15	Creación de Empleo Privado ADP	May. 20	★	Miles	-2700.00	-20236.00	-9500.00		
08:45	Índice PMI Servicios (F)	May. 20	★	Puntos		36.90	n.d.		
09:00	Órdenes a Fábricas	Abr. 20	■	m/m%		-10.30	-15.00		
09:00	Órdenes de Bienes Durables (F)	Abr. 20	★	m/m%		-17.20	n.d.		
09:30	Inventarios de Petróleo	29 May. 20	★	Mdb		7.93	n.d.		
04:00 MD	Tasa de Desempleo- Eurozona	Abr. 20	★	%	7.30	7.40	7.10		
Jue. 04									
- MX	No se esperan indicadores								
07:30 EEUU	Balanza Comercial	Abr. 20	★	Mmdd		-44.40	-41.50		
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	30 May. 20	■	Miles		2123.00	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.13	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.14	n.d.		
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	04 May. 20	★	%		0.00	0.00		
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	04 May. 20	■	%		-0.50	-0.50		
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	04 May. 20	■	%		0.25	0.25		
Vier. 05									
06:00 MX	Inversión fija bruta	Mar. 20	★	a/a%		-8.60	n.d.		
06:00	Producción de Vehículos- AMIA	May. 20	■	Mda		3.40	n.d.		
06:00	Consumo privado	Mar. 20	★	a/a%		0.50	n.d.		
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★						
07:30 EEUU	Nóminas no Agrícolas		★	Miles		-20000.00	-7000.00		
07:30	Tasa de Desempleo		★	%		14.70	19.50		
07:30	Salarios Nominales		★	a/a%		7.90	8.10		
Sáb. 06									
- ME	Balanza Comercial- China	May. 20	★	Mmdd		45.33	n.d.		
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers			
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto		
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio		
F: Final						■	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
---------------------	---------------------	-------------------------