

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 29

Económico

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

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (EEUU)	★
14:00	Presidente Fed NY - J. Williams (EEUU)	★
18:50	Producción Industrial - Japón	■
20:00	PMI Manufacturero- China	■

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Igae abril: profundo agujero, salida lenta [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Banxico mantiene ritmo y unanimidad [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Vtas minoristas. Caída histórica por virus [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Semana corta por feriado del 4 de Julio. Los futuros accionarios se ubican en terreno mixto, asimilando el incremento de casos de COVID-19, los cuales alcanzaron los 10.3 millones de contagios durante el fin de semana, con decesos que superaron los 500 mil. Florida y Texas se ubica con más casos, mientras que a nivel mundial Australia, Japón y Austria se están convirtiendo en nuevos puntos críticos. Por otro lado, los inversionistas reaccionan a noticias positivas de Boeing ya que los vuelos de su unidad 737 max comenzarán este lunes, mientras que las acciones de redes sociales se encuentran bajo presión ya que empresas como Starbucks, Coca Cola y Diageo retiraron su publicidad. Se estima que más empresas se sumaran a este boicot publicitario. Esta semana la atención se centrará en el inicio de conversaciones sobre el Brexit, los datos de ISM manufacturero y la nómina no agrícola a conocerse este jueves en EEUU, ante el feriado por el día de la independencia

Positivo

- **BP:** Anunció la venta de su negocio petroquímico a una empresa de Reino Unido por USD\$5 mil millones, con esta transacción la empresa ha logrado su meta de desinversión de USD\$15 mil millones un año antes de lo previsto.
- **GILEAD:** Ha fijado el precio de su tratamiento antiviral para COVID-19, *Remdesivir*, para los gobiernos de países desarrolladas será de USD\$390 por dosis y los pacientes con seguro privado USD\$520.

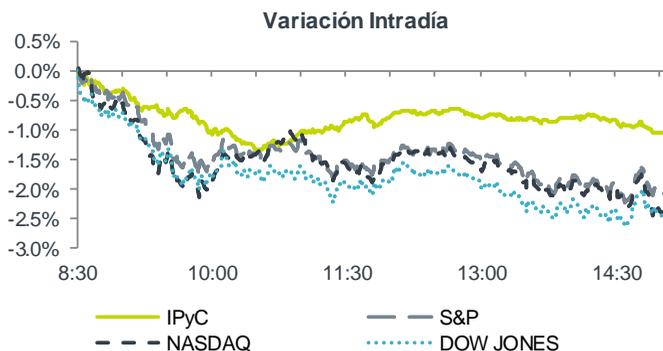
Neutral

- **ALSEA:** Informó que en junio un 68% de sus unidades se encuentran en funcionamiento, donde un 59% opera para entregas a domicilio y 9% están abiertos con capacidad limitada. Asimismo, las ventas de abril y mayo han disminuido 41% a/a y 55% a/a respectivamente, aunque han sido menos débiles a lo esperado por la empresa.
- **GENTERA:** Banco Compartamos emitió deuda por un monto de P\$1,860 millones a un plazo de 5 años y tasa fija de 8.1%.
- **GFNORTE:** Ante un posible deterioro de cartera, Banorte estará reconociendo estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales, por lo que reconocerá un cargo a resultados por P\$4,868 millones.

Negativo

- **GFAMSA:** Presentó de manera voluntaria una solicitud para reestructura de deuda bajo el capítulo 11 del código de bancarrota de los EEUU, para reestructurar notas con vencimiento el 01 junio de 2020.
- **CHESAPEAKE:** Ante las caídas en los precios de energéticos y los efectos económicos del covid-19, solicitó la protección bajo el capítulo 11 de EEUU para poder reestructurar sus pasivos.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	24,771	-2.5%
S&P 500%	2,984	-2.1%
Nasdaq	9,843	-2.3%
Asia*	544	-0.2%
Emergentes*	40	-1.2%



Cambios

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

El número de casos confirmados de Covid-19 superó los 10 millones durante el fin de semana, con muertes que superaron los 500,000. El director general de la Organización Mundial de la Salud, Tedros Adhanom Ghebreyesus, advirtió que la pandemia ha entrado en una "fase nueva y peligrosa". Texas se está convirtiendo rápidamente en el nuevo centro del brote en EU a medida que los estadounidenses se vuelven menos optimistas sobre cómo van las cosas. A nivel mundial, hay signos de nuevos puntos críticos en Australia, Japón y Austria.

Las acciones de las empresas de redes sociales están bajo presión a medida que los anunciantes retiran sus campañas en los sitios. El viernes, Unilever anunció que detendría toda la publicidad estadounidense en Facebook, Twitter e Instagram, propiedad de Facebook. Las acciones de Facebook Inc. suman a la caída del 8,3% el viernes en el comercio previo al mercado después de que más empresas, incluidas Coca-Cola Co., Starbucks Corp. y Diageo Plc, dijeron que igualmente planeaban recortar el gasto en las redes sociales. Las empresas se están uniendo a un boicot de plataformas que los críticos dicen que no controlan adecuadamente el contenido de odio y engañoso.

Las primeras conversaciones en persona sobre el Brexit desde marzo comenzaron hoy en Bruselas acompañadas de la música de fondo habitual de un plazo ajustado y pocas señales de compromiso. Existe la esperanza de que la necesidad de llegar a un acuerdo realmente esta vez pueda ayudar a enfocar las mentes lo suficiente como para producir algo que ambas partes puedan aceptar. La ronda actual de conversaciones está programada para continuar hasta agosto, y octubre se considera como el último acuerdo que podría firmarse.

Si bien el fin de semana estableció el tono inicial para los mercados mundiales, las cosas han comenzado a mejorar a medida que avanza la sesión. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacífico cayó un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,8% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había recuperado pérdidas anteriores para negociar 0.2% más alto. Los futuros del S&P 500 también apuntaban a una pequeña ganancia en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.648% y el petróleo cayó a USD \$38.80. Todas las monedas se encuentran bajo presión contra el USD debido al aumento en los nuevos casos en EU de manera importante y algunos en algunos otros países lo que ya provocó un freno a las reaperturas en estados como Washington. El MXN operando arriba de 23.00.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	23.1030	
Nivel Alto operado o/n	23.0898	
Nivel Bajo operado o/n	22.9346	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003400
Soporte	22.8000	22.6500
Resistencia	23.1500	23.4500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.0827
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Julio

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 29								
	- MX	No se esperan indicadores						
09:00	EEUU	Ventas de Casas Pendientes	May. 20	■	m/m%		-21.80	18.90
10:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.16	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.18	n.d.
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
04:00	MD	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Jun. 20	■	%	-14.70	-14.70	-18.80
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 20	■	a/a%	-0.90	0.60	0.60
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	May. 20	■	a/a%		-15.00	-22.70
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 20	■	Puntos		50.60	50.40
Mar. 30								
09:00	MX	Reservas Internacionales	26 Jun. 20	■	Mmdd		188.28	n.d.
-		Balance Público (YTD)	May. 20	■	Mmdd		-73.90	n.d.
09:00	EEUU	Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	Jun. 20	★	Puntos		86.60	90.00
10:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
11:30		Comparecencia ante el Congreso J. Powell y S. Mnuchin		★				
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	1T20	★	a/a%		-1.60	-1.60
01:45		Inflación al Consumidor- Francia (P)	Jun. 20	■	a/a%		0.40	n.d.
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jun. 20	■	a/a%		0.10	-0.10
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 20	■	Puntos		50.70	50.60
Mier. 01								
09:00	MX	Remesas	May. 20	■	Mdd		2861.38	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Jun. 20	■	Puntos		38.30	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 20	■	Puntos		39.20	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 20	■	Puntos		38.00	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	26 Jun. 20	■	s/s%		-8.70	n.d.
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Jun. 20	★	Miles		-2760.00	3000.00
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 20	★	Puntos		49.60	n.d.
09:00		Gasto en Construcción	May. 20	■	m/m%		-2.90	1.00
09:00		ISM Manufactura	Jun. 20	★	Puntos		43.10	49.00
09:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
09:30		Inventarios de Petróleo	26 Jun. 20	★	Mdb		1.44	n.d.
13:00		Minutas Política Monetaria Fed	01 Jul. 20	★				
-		Ventas de vehículos totales	Jun. 20	■	Mda		12.21	13.00
-		Entra en vigor el TMEC		★				
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 20	■	Puntos		44.60	44.60
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 20	■	Puntos		46.00	46.00
Jue. 02								
06:00	MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Jun. 20	■	Mda		42.03	n.d.
07:30	EEUU	Balanza Comercial	May. 20	★	Mmdd		-49.40	-52.00
07:30		Nóminas no Agrícolas	Jun. 20	★	Miles		2509.00	3000.00
07:30		Tasa de Desempleo	Jun. 20	★	%		13.30	12.50
07:30		Salarios Nominales	Jun. 20	★	a/a%		6.70	5.50
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	27 Jun. 20	■	Miles		1480.00	n.d.
09:00		Órdenes a Fábricas	May. 20	■	m/m%		-13.00	8.00
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	May. 20	★	m/m%		15.80	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.11	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.14	n.d.
Vier. 03								
	- MX	No se esperan indicadores						
	- EEUU	Feriado por Día de la Independencia						

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

★ 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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------