

Clima de Apertura:

NUBLADO



Junio 30

Económico

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

Virus limita optimismo por datos en CHI. Prevemos que datos mejor a lo esperado de actividad manufacturera (50.9 vs. 50.5 pts.) y no manufacturera (54.4 vs. 53.6 pts.) para junio en CHI den cierta estabilidad a la demanda de activos de riesgo; sin embargo, retrasos en la reactivación económica en EEUU y otros países, dada el alza en el número de contagios por COVID-19, y el riesgo de tensiones geopolíticas entre EEUU-CHI (aprobación ley seguridad que afecta a Hong Kong), pesarán negativamente. En este contexto, el precio del cobre sube 1.2% y el petróleo retrocede 1.7% (WTI, Brent); el índice dólar se fortalece 0.2%, pero monedas duras son más defensivas (franco suizo +0.1%, yen japonés -0.1%).

Hoy comparecencia J. Powell, S. Mnuchin. A la espera del testimonio del Presidente de la Fed y del Srio. del Tesoro ante el Comité de Finanzas de la Casa de Representantes, el rendimiento del bono a 10 años sube 0.2 pb.; la atención se centrará en la sesión de preguntas y respuestas. Por otro lado, también serán relevantes comentarios del Presidente Regional de NY (votante).

MX: Empleo todavía débil en mayo. De acuerdo a la encuesta telefónica (ETOE) levantada por el Inegi, en substitución de la ENOE por la emergencia sanitaria, la tasa de desocupación se ubicó en 4.2% durante mayo, por encima del 3.5% un año antes; el alza en la tasa de desocupación ha sido limitado por niveles atípicamente bajos de participación laboral. Siguiendo la baja en los precios del petróleo y el avance del índice dólar, el USDMXN escala 11 cts. y se cotiza en \$23.18.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance Público YTD (MX)	■
09:00	Confianza del Consumidor - Conference Board (EEUU)	★
10:00	Presidente Fed NY - J. Williams (EEUU)	★
11:30	Comparecencia ante el Congreso J. Powell y S. Mnuchin (EEUU)	★
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

Fin de semestre. En lo que será la última jornada del mes y del semestre los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno negativo ante las señales por el aumento de casos de COVID-19 y el retroceso que están dando algunos estados de la unión americana en el proceso de reapertura. Al respecto la OMS advirtió que el mundo está lejos de ver el final de la pandemia y que lo peor está por venir, aumentando así la incertidumbre a los inversionistas. Crecen las tensiones comerciales luego de que EEUU detuvo exportaciones de alta tecnología a Hong Kong por preocupaciones de seguridad. Hoy la atención estará en el informe del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, que testificarán ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara, y algunos esperan mantenga su discurso respecto a que la producción y el empleo permanecen debajo de sus niveles previos a la pandemia y que ve un camino incierto para la economía mientras la población no esté segura. Hoy se publican los datos económicos de PMI.

Positivo

- **MICRON:** Supero las ganancias trimestrales esperadas reportando USD\$0.82 por acción, cinco centavos por arriba de lo estimados. La empresa brindó también una guía optimista por una mayor demanda de chips y centros de datos.

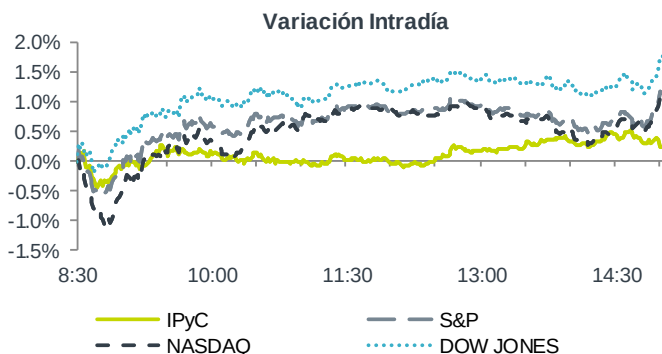
Neutral

- **AEROMEX:** Firmó el acuerdo definitivo con Amia, mediante el cual extienden la relación comercial con PLM, el operador de club premier, hasta 2050. Adicionalmente, Aeroméxico recibió un adelanto de compras de boletos por USD\$50 millones, que se suman al préstamo intercompañías inicial de USD\$50 millones.
- **LULULEMON:** Anunció que llegó a un acuerdo para adquirir la compañía de acondicionamiento físico en casa Mirror por USD\$500 millones

Negativo

- **APPLE:** Según medios, las entregas de iPhone 5G podrían ser menores a lo esperado durante este año, con un estimado de entre 15 y 20 millones de unidades, desde la expectativa original de entre 30 y 40 millones.
- **POSADAS:** Moody's ajustó su calificación crediticia a "Ca" con perspectiva negativa, mientras que Fitch y S&P la ubican en "C" y "CC", respectivamente.
- **ROYAL DUTCH SHELL:** Reconocerá un cargo por deterioro de activos de USD\$22 mil millones, luego de que la empresa ajustó a la baja su expectativa para los precios del petróleo y del gas.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,323	2.2%
S&P 500%	3,025	1.4%
Nasdaq	9,957	1.2%
Asia*	539	-0.9%
Emergentes*	40	0.5%



Cambios

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

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, advertirá que el camino a seguir para la economía de Estados Unidos es "extraordinariamente incierto" en sus comentarios preparados para el testimonio ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara a partir de las 11:30 a.m.. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, se unirá a Powell en la Cámara para discutir la respuesta fiscal y monetaria al cierre de la pandemia. Powell dejará en claro que las medidas del gobierno para proporcionar ayuda tendrían que permanecer vigentes "por el tiempo que sea necesario".

La Organización Mundial de la Salud advirtió que el mundo está lejos de ver el final de la pandemia, diciendo que lo peor está por venir. En EU, más estados tomaron medidas para reducir las reaperturas con los cierres de bares en Arizona y los planes de detención de Nueva Jersey para cenas en interiores. Australia impuso un bloqueo de cuatro semanas en zonas de Melbourne, mientras que en Irán, 10.000 trabajadores de la salud contrajeron el virus. La tasa de infección alemana se mantuvo por debajo del umbral clave de 1.0, mientras que en el Reino Unido, el primer ministro Boris Johnson se comprometerá a gastar en infraestructura en un esfuerzo por reconstruir la economía devastada por el virus.

El máximo órgano legislativo de China aprobó una ley histórica de seguridad nacional para Hong Kong en una votación unánime. El gobierno de Trump aumentó ayer la presión sobre Beijing cuando puso fin a algunos tratamientos especiales para Hong Kong con respecto a la exportación de tecnología sensible. El Reino Unido dijo que la aprobación de la ley es un "paso grave" en medio de los temores de que el estado de la ex colonia británica como centro comercial internacional podría verse sometido a más presión.

Es el último día de negociación de lo que ha sido una primera mitad del año muy agitada y las acciones no están haciendo mucho. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó 0.6% mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.6% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 fue 0.2% más bajo en una sesión que ha visto fluctuar el indicador entre ganancias y pérdidas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.633% y el petróleo en USD \$39.00.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	23.1840	
Nivel Alto operado o/n	23.1868	
Nivel Bajo operado o/n	23.0446	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003400
Soporte	22.8500	22.6500
Resistencia	23.4000	23.6500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.9735
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%	44.30	-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	■	m/m%	-8.40	-9.80	-5.60	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 20	■	Puntos	50.90	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%	-1.70	-1.10	-1.60	
01:45	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Jun. 20	■	a/a%	0.10	0.40	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jun. 20	■	a/a%	0.30	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			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%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	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
---------------------	---------------------	-------------------------