

# Clima de Apertura:

## BRILLANTE



Junio 05

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Datos y estímulos disipan aversión al riesgo.** Anuncios de apoyos fiscales y monetarios en Europa de días recientes, posibles estímulos adicionales en EEUU, el acuerdo preliminar entre productores de petróleo y, en mayor medida, datos positivamente sorprendidos de empleo en EEUU inducen un mayor apetito por riesgo. Ante ello, activos de refugio, como el oro (-1.7%), exhiben menor demanda; por el contrario, metales industriales (cobre +2.3%) y el petróleo (WTI +4.7%, Brent +5.4%) avanzan, al tiempo que divisas emergentes (real brasileño +1.8%, wong surcoreano +1.0%, peso mexicano +0.8%) se aprecian frente al dólar.

**Sorprende recuperación empleo EEUU.** La nómina no agrícola de mayo reportó un rebote de 2.5 millones nuevos empleos, tras la caída de 20.7 millones en abril, cuando se esperaba una baja de 7.5 millones. Con ello, el desempleo pasó de 14.7% a 13.3% (19.0% esperado), no obstante el ligero incremento en la participación laboral. Ante las señales de una recuperación en el empleo y la economía más sólida a lo estimado, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 0.91% (+8.3 pb.).

**Más débiles consumo e inversión en marzo en MX.** La inversión fija bruta presentó un descenso de 11.0% a/a (dato original) y 3.1% m/m (dato ajustado), con todos sus componentes a la baja; el consumo privado, cayó a un ritmo de 2.6% a/a (original) y 1.8% m/m (ajustado). Pese a los datos locales, el USDMXN desciende 22 cts. para cotizarse en \$21.69, favorecido por un entorno de menor aversión al riesgo global.

### Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de Expectativas Citibanamex (MX)	★

### 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@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Asimilando datos de empleo.** Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo después de la publicación de los datos de nómina no agrícola, registrando una creación de 2.5 millones empleos, cifra mejor a lo esperado, con una tasa de desempleo se ubicó en 13.7%. La atención continua en el tema de reapertura de los sectores económicos prestando atención a las aerolíneas que abrieron más vuelos de verano, en tanto que las acciones de casinos se recuperan al anunciarse la apertura de las Vegas. Por otra parte, el mercado de petrolero se muestra positivo a la espera de que la OPEP se reúna este fin de semana y se logre extender la duración de sus recortes por al menos un mes más. Por otra parte Astra Zeneca tiene como objetivo producir dosis 2B de una vacuna para el coronavirus, la distribución sería en los meses de septiembre y octubre. En el tema electoral, las encuestas nacionales para la presidencia de EEUU dan 8 puntos de ventaja a Joe Biden. Este día se prestará atención al informe petrolero de las plataformas de Baker Hughes, donde se espera que se muestre reanudación de la actividad entre los productores estadounidenses.

#### Positivo

- **CEMEX:** Anunció que derivado de la pandemia el proyecto de remodelación de la interestatal 4 de Florida se ha acelerado, la compañía ha participado entregando más de un tercio de concreto premezclado.
- **RH:** EL minorista de muebles para el hogar reportó ganancias de USD\$1.27 por acción, superando estimaciones del consenso.

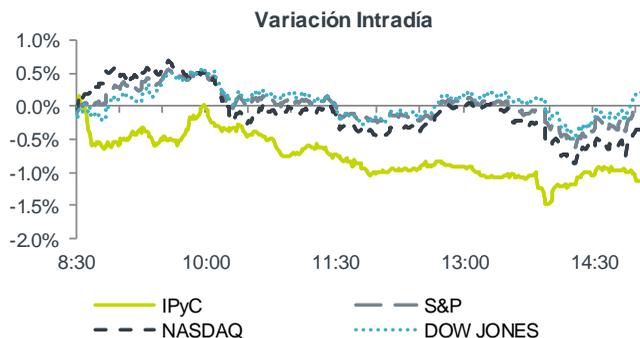
#### Neutral

- **BROADCOM:** Dio a conocer resultados trimestrales en línea con lo esperado. El fabricante de chips vio un incremento en la demanda de servicios en la nube, aunque hubo un impacto negativo en cadenas de suministro.

#### Negativo

- **ASUR:** Durante mayo el tráfico de pasajeros disminuyó 96.1% a/a, por país las variaciones anuales fueron: México -96.6%, Puerto Rico -89.7% y Colombia -99.8%.  
**GAP:** Durante mayo el tráfico de pasajeros disminuyó 90.7% a/a, con una disminución 88.3% a/a en tráfico nacional y de 94.4% a/a en tráfico internacional.
- **VOLAR:** El tráfico de pasajeros durante mayo disminuyó 88.9% a/a, mientras que el factor de ocupación se ubicó en 87.5%, prácticamente estable respecto al mismo periodo del año anterior.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,253	0.1%
S&P 500%	3,136	0.6%
Nasdaq	9,653	-0.3%
Asia*	531	0.3%
Emergentes*	40	-1.4%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepormas.com](mailto:gromerog@vepormas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

Se pronostica que las nóminas no agrícolas cayeron 7,5 millones en mayo, lo que se espera que aumente la tasa de desempleo a casi el 20% después de la caída de más de 20 millones de empleos en abril. A medida que la crisis golpea con más fuerza a los trabajadores peor pagados, se espera que las ganancias anuales promedio por hora aumenten un 8,5%. Algunos economistas han reducido su estimación del número de empleos perdidos en el mes posterior a que el informe de ADP mostrara una caída mucho menor de lo previsto.

Ha habido un gran avance en las conversaciones de la OPEP+ sobre la ampliación de los recortes de producción. Arabia Saudita y Rusia cerraron un acuerdo tentativo con Irak que puede obligar al país a recortar aún más en los próximos meses para compensar la sobreproducción. Los delegados se reunirán durante el fin de semana para finalizar un acuerdo que extenderá los recortes de los miembros hasta finales de julio. El crudo Brent se recuperó a cerca de \$ 41 por barril esta mañana, mientras que West Texas Intermediate se cotizaba por encima de \$ 38.

Si bien las continuas protestas en EU por la muerte de George Floyd fueron en su mayoría pacíficas durante la noche, hubo enfrentamientos con la policía en Nueva York. La popularidad del presidente Donald Trump está sufriendo en medio de las protestas, con el candidato demócrata Joe Biden ahora con casi ocho puntos de ventaja en un promedio de encuestas nacionales. Biden dijo durante un foro en línea con simpatizantes negros que del 10% al 15% de los estadounidenses "no son muy buenas personas".

Después de la breve pausa de ayer, los mercados están hoy nuevamente en modo de recuperación, impulsados por el estímulo europeo del BCE, esperanzas de una rápida recuperación de la actividad económica y el avance de la OPEP+. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacífico agregó 0.7% mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.5% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 1,2%, con los fabricantes de automóviles, energía y acciones bancarias entre los de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a más verde en la apertura antes del informe de empleos y el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.855%. Las monedas emergentes frenen su recuperación frente al USD que venían mostrando en línea con el resto de los mercados, aunque se mantienen en un tono positivo con el MXN iniciando sesión ligeramente debajo de 21.80.

USD/MXN	
USD/MXN	Niveles
Actual	21.7520
Nivel Alto operado o/n	21.8905
Nivel Bajo operado o/n	21.7004
Puntos Swap o/n	0.002700 0.003500
Soporte	21.5000 21.4000
Resistencia	22.0000 21.3500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.6510
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Junio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Vier. 05</b>									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Mar. 20	★	a/a%	-11.00	-8.60	-10.70	
06:00		Producción de Vehículos- AMIA	May. 20	■	Mda		3.40	n.d.	
06:00		Consumo privado	Mar. 20	★	a/a%	-2.60	0.50	n.d.	
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
07:30	EEUU	Nóminas no Agrícolas		★	Miles	2500.00	-20000.00	-7000.00	
07:30		Tasa de Desempleo		★	%	13.70	14.70	19.70	
07:30		Salarios Nominales		★	a/a%	6.70	8.00	8.50	
<b>Sáb. 06</b>									
-	ME	Balanza Comercial- China	May. 20	★	Mmdd		45.33	n.d.	
<b>Dom. 07</b>									
18:50	MD	PIB - Japón (F)	1T20	★	t/t%		-3.40	-2.10	
18:50		Balanza comercial- Japón	Abr. 20	★	Mmdy		103.10	-1036.50	
<b>Lun. 08</b>									
-	MX	No se esperan indicadores							
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.15	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.17	n.d.	
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%		0.23	n.d.	
01:00	MD	Producción Industrial- Alemania	Abr. 20	■	a/a%		-11.60	-24.70	
<b>Mar. 09</b>									
06:00	MX	Inflación General	May. 20	★	a/a%		2.15	n.d.	
06:00		Inflación General	May. 20	■	m/m%		-1.01	n.d.	
06:00		Inflación Subyacente	May. 20	■	m/m%		0.36	n.d.	
09:00		Reservas Internacionales	05 Jun. 20	■	Mmdd		187.32	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%		2.75	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.50	n.d.	
09:00	EEUU	Inventarios Mayoristas (F)	Abr. 20	★	m/m%		0.40	n.d.	
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		0.70	n.d.	
04:00	MD	PIB- Eurozona (F)	1T20	★	a/a%		-3.20	-3.20	
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	May. 20	★	a/a%		2.60	3.30	
20:30		Inflación al productor- China	May. 20	■	a/a%		-3.20	-3.10	
<b>Mier. 10</b>									
-	MX	Salarios Nominales	May. 20	★	a/a%		5.50	n.d.	
-		Ventas minoristas - ANTAD	May. 20	■	a/a%		-22.90	n.d.	
06:00	EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	05 Jun. 20	■	s/s%		-3.90	n.d.	
07:30		Inflación general	May. 20	★	m/m%		-0.80	0.00	
07:30		Inflación general	May. 20	★	a/a%		0.30	0.20	
07:30		Inflación subyacente	May. 20	★	m/m%		-0.40	0.00	
09:30		Inventarios de petróleo	05 Jun. 20	★	Mdb		-2.08	n.d.	
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	Jun. 20	★	%		0.25	0.25	
13:30		Presidente Fed - J. Powell		★					
04:00	MD	Perspectivas Económicas OCDE		★					
<b>Jue. 11</b>									
06:00	MX	Producción industrial	Abr. 20	■	a/a%		-5.00	n.d.	
06:00		Producción manufacturera	Abr. 20	■	a/a%		-6.10	n.d.	
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	May. 20	■	m/m%		-1.30	0.10	
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	06 Jun. 20	■	Miles		1877.00	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	30a	■	%		1.34	n.d.	
18:50	MD	Producción Industrial - Japón (F)	May. 20	■	a/a%		-14.40	n.d.	
<b>Vie. 12</b>									
-	MX	Creación de empleo formal- IMSS	May. 20	■	Miles		-555.20	n.d.	
09:00	EEUU	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Jun. 20	★	Puntos		72.30	75.00	
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (F)	May. 20	■	a/a%		0.20	n.d.	
04:00		Producción industrial- Eurozona	Abr. 20	■	a/a%		-12.90	-30.00	

\*/ 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%	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
---------------------	---------------------	-------------------------