

Clima de Apertura:

SOLEADO



Junio 08

Económico

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

Optimismo. Anticipamos que la continua asimilación de los datos de empleo del viernes en EEUU, nuevos levantamientos de restricciones sanitarias en EEUU y Europa, el acuerdo de la OPEP y reportes de apoyos a empresas en Francia sigan dando soporte al apetito por riesgo, aunque limitado por los datos de comercio en China y la mayor caída en la actividad industrial en Alemania (ver calendario). El índice dólar baja marginalmente (-0.1%) y el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 1.0 pb., también a la espera del anuncio de la Fed (miércoles).

Balanza comercial CHI. Las exportaciones regresaron a terreno negativo en mayo (-3.3% a/a vs. 3.5% anterior), lo que refleja que la actividad mundial todavía muestra fragilidad pese a levantarse parcialmente algunas medidas sanitarias en otras regiones; las importaciones también retrocedieron (-16.7%), afectadas en gran medida por el efecto de menores precios de materias primas. El precio del cobre sube 0.5%.

Acuerdo OPEP. El cartel extendió por un mes más el recorte en la producción de petróleo (9.7 mdbd). El precio del crudo devuelve parte de las ganancias en días anteriores: -1.9% (WTI).

A seguir. Revisión panorama económico OCDE (miércoles), reunión ministros finanzas EUR (miércoles), anuncio de política monetaria Fed (miércoles), inflación al consumidor EEUU (miércoles), inflación al consumidor MX (martes), actividad industrial MX (jueves).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

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

Bursátil

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

Atentos a reunión de la Fed está semana. Los futuros de los mercados estadounidenses inician la semana en terreno mixto manteniendo el optimismo de la semana anterior tras datos económicos positivos y las señales de reapertura de la economía. Los estados de la unión americana han eliminado las restricciones de la cuarentena hasta cierto punto lo que ha motivado expectativas mejores, hoy los datos compilados por la firma Open Table muestran que las reservas de restaurantes en EEUU están en un 80% por debajo del año pasado, mientras que las tasas de ocupación hotelera y viajes aéreos comienzan a aumentar. Por otra parte los inversionistas reaccionan a las noticias de la OPEP donde los miembros acordaron extender su corte de producción un mes más, derivado de lo anterior los precios del petróleo aumentan y las acciones de Occidental Petroleum y Marathon Oil suben más del 18% previo a la apertura. Para esta semana la atención de los mercados se centrará en la reunión de la Reserva Federal sobre las tasas de interés el miércoles, en la conferencia de prensa del presidente Jerome Powell, el desarrollo de la contienda presidencial en EEUU a cinco meses de que se realice el proceso, y la evolución de las protestas sociales en EEUU y políticas con China.

Positivo

- **AEROLÍNEAS EEUU:** Han visto un fuerte repunte en sus títulos ante el relajamiento en las medidas de aislamiento y señales de un repunte en la demanda de viajes.
- **GILEAD/AZTRAZENECA:** Según medios podría haber pláticas respecto a una fusión entre ambas compañías, con lo que se formaría una de las farmacéuticas más grandes a nivel mundial.

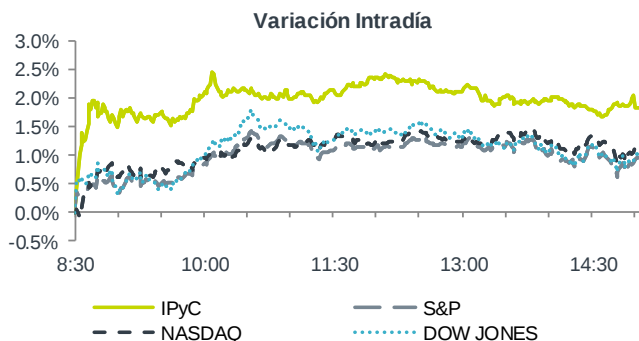
Neutral

- **UNIFIN:** Aprobó un aumento de capital hasta por P\$ 2,520 millones a través de hasta 140 millones de acciones. Los accionistas tendrán derecho de suscripción preferente en proporción a su participación.
- **FACEBOOK:** La compañía dijo que revisará las políticas relacionadas con contenido violento o disturbios civiles, después de haber sido criticada por no moderar o eliminar algunas publicaciones al respecto.

Negativo

- **AEROMEX:** Durante mayo el tráfico de pasajeros disminuyó 94.4% a/a, mientras que el factor de ocupación se ubicó en 61.1%
- **OMA:** Durante mayo el tráfico de pasajeros disminuyó 93.5% a/a, con disminuciones de 93.1% en tráfico nacional y de 96.4% en internacional

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	27,072	3.1%
S&P 500%	3,193	2.6%
Nasdaq	9,841	2.2%
Asia*	538	1.2%
Emergentes*	41	2.6%



Cambios

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

AstraZeneca Plc y Gilead Sciences Inc., los dos fabricantes de medicamentos más destacados en el brote de coronavirus, están estudiando la posibilidad de llevar a cabo una fusión, según personas familiarizadas con el asunto. Si bien un acuerdo puede tener sentido en teoría, combinando la sólida cartera de medicamentos de AstraZeneca con la mejor posición financiera de Gilead, las conversaciones formales aún no han comenzado para lo que sería el más grande para la industria del cuidado de la salud.

La OPEP+ acordó una extensión de un mes a los recortes de producción introducidos para contrarrestar la caída del precio del petróleo provocada por la pandemia. También hubo acuerdo sobre un enfoque más estricto para monitorear la producción de los miembros para controlar el problema del "Pinocho", donde algunos estados estaban bombeando mucho más petróleo del permitido. Los inversionistas acogieron con optimismo el acuerdo, empujando a Brent por encima de \$ 43 por barril, mientras que West Texas Intermediate cotizaba alrededor de \$ 40. Arabia Saudita se apresuró a aumentar los precios a sus clientes en algunas de las mayores alzas en dos décadas.

Hubo protestas generalizadas durante el fin de semana en EU y en todo el mundo, con poca violencia similar que había empañado las manifestaciones anteriores. El presidente Donald Trump tuiteó que estaba ordenando la retirada de la Guardia Nacional de Washington mientras intensificaba los ataques contra Joe Biden antes de un movimiento de los legisladores demócratas para abordar la reforma policial. Biden recibió un impulso durante el fin de semana cuando el ex secretario de Estado republicano Colin Powell dijo que votaría por él en noviembre.

Los inversionistas siguen siendo optimistas. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó 0.8% mientras que el índice Topix de Japón cerró 1.1% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 fue en contra, cayendo un 0.4%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia en la apertura y el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0.91%.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.5400	
Nivel Alto operado o/n	21.5776	
Nivel Bajo operado o/n	21.4894	
Puntos Swap o/n	0.002700	0.003800
Soporte	21.4000	21.1500
Resistencia	21.7000	21.9500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3193
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 07								
18:50 MD	PIB - Japón (F)	1T20	★	t/t%	-2.20	-3.40	-2.10	
18:50	Balanza comercial- Japón	Abr. 20	★	Mmdy	-966.50	103.10	965.60	
Lun. 08								
- 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%	-25.80	-11.30	-24.80	
Mar. 09								
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	
Mier. 10								
- 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		★					
-	Reunión de Ministros de Finanzas Eurozona		★					
Jue. 11								
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.	
Vie. 12								
- 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		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