

Económico

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

Empeora perspectiva económica: BM. Ayer, el Banco mundial recortó su pronóstico de crecimiento global para 2020, a -5.2%. En línea con lo anterior, se observa una mayor demanda por activos de refugio, como el dólar (+0.1), los bonos del tesoro americano (rendimiento 10 años -6 pb.). Para México, el estimado del PIB 2020 pasó a -7.5%, desde -6.0%. El organismo señaló que el ajuste responde a la caída de los precios del petróleo, por difíciles condiciones financieras, y por la parálisis de algunos sectores estratégicos, como el comercial.

PIB 1T20 Eurozona, mejora. La cifra final se ajustó ligeramente al alza de -3.2% a/a preliminar, a -3.1%, y con cifras trimestrales a -3.6% desde -3.8% (peor contracción del bloque desde que se tiene registro). Pese a ello, pero respondiendo a la debilidad en la balanza comercial en Alemania durante abril (exportación -24% m/m, importación -16.5%), el euro se deprecia 0.1% frente al dólar.

Inflación MX. Creció 2.84% a/a, superando la lectura previa, aunque por debajo del 2.98% esperado. El componente subyacente rebotó a 3.64%, presionada por un alza en mercancías, que tuvo su mayor crecimiento desde 2018 (4.30%), y por un ligero rebote en servicios. También incidió el componente no subyacente, siguiendo el mayor dinamismo en bienes agropecuarios y una menor caída en energéticos. El USDMXN sube 23 cts y se ubica en \$21.72.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios Mayoristas (EEUU)	★
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

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@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Pausa después del rally. Los futuros de los mercados accionarios presentan un desempeño negativo después de los fuertes avances que se han tenido, señalando una posible toma utilidades. El S&P a eliminado el retroceso que acumulaba en el año y presentar un avance de 47% desde el mínimo que tocó el 23 de marzo por la pandemia, mientras que el Nasdaq alcanzó su nivel máximo en el año. La recuperación de los mercados ha sido motivada por los estímulos que han inyectado a la economía el Banco Central y el Gobierno y que se ha reflejado en algunos indicadores económicos como fue el reciente dato de empleo. En otros temas la Organización Mundial de Salud advierte que la transmisión del COVID-19 puede no ser de pacientes asintomáticos, lo que ha planteado dudas sobre la justificación de limitar las poblaciones en el hogar y detener la economía mundial. Con una reapertura de la economía que continua, este día Nueva York abrió parcialmente las actividades. En Europa se observaron datos económicos de exportaciones e importaciones en Alemania por debajo de lo esperado. La atención de los mercados estará en el inicio de la reunión de política monetaria, y el dato de ofertas de trabajo de JOLTS para abril.

Positivo

- **FMTY:** Dispuso de USD\$ 35 millones de una línea de crédito a tasa LIBOR +225 pb y vencimiento en 2024. Los recursos serán utilizados para pagar anticipadamente deuda y extender así el perfil de vencimientos.

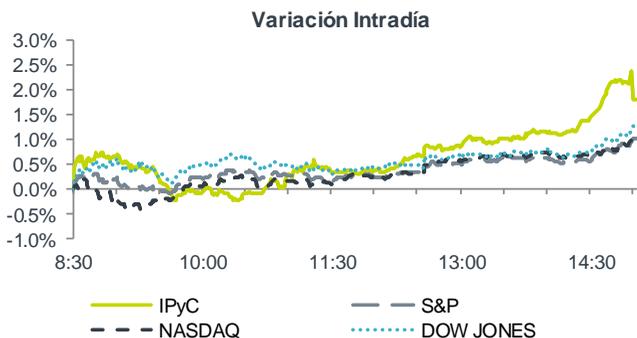
Neutral

- **BACHOCO:** Concluyó la adquisición del 55% de las acciones de SASA, compañía procesadora y comercializadora de cerdo con capacidad de producción de 15 mil cerdos por semana.
- **BANCOS MEXICO:** La cartera de la banca creció un 10.6% a/a durante abril. Por banco las variaciones anuales fueron: Compartamos +18.1%, Banregio +9.4%, Bajío +8.5%, Inbursa +4.1% y Banorte +3.3%.

Negativo

- **AHMSA:** Minera del Norte (MINOSA), subsidiaria de Altos Hornos de México, y la comercializadora de carbón Corporativo Industrial Coahuila (CICSA) iniciaron un proceso de concurso mercantil.
- **BRITISH AMERICAN TOBACCO:** Redujo la guía de resultados 2020 derivado de cierre y bloqueos en algunos mercados como consecuencia de la pandemia, así como por menores ventas.
- **TIFFANY:** Reportó una pérdida de USD\$0.53 por acción, por debajo de los USD\$0.3 esperados, los ingresos también estuvieron por debajo de lo esperado, con una caída en ventas comparables 44% mayor a lo estimado.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	27,527	1.7%
S&P 500%	3,222	1.1%
Nasdaq	9,880	0.7%
Asia*	539	0.2%
Emergentes*	41	0.6%



Cambios

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

El recorrido de ida y vuelta ha sido completado. El colapso más rápido del mercado de valores registrado ha sido seguido por una de las recuperaciones más rápidas de la historia, impulsada por cantidades sin precedentes de estímulos inyectados en los mercados financieros y la economía, tanto de la Reserva Federal como del Congreso. El S&P 500 cerró ayer en verde, el día que los indicadores declararon que EU está en recesión, y compensaron a cualquiera que haya tenido acciones todo el año. Solo queda un objetivo para el punto de referencia principal para las acciones estadounidenses: alcanzar su máximo histórico visto antes del golpe de la pandemia.

La transmisión asintomática del nuevo coronavirus es "muy rara", dijo la Organización Mundial de la Salud, lo que plantea preguntas sobre la razón de limitar las poblaciones en el hogar y detener la economía mundial. Según informes detallados de rastreo de contactos de varios países, las personas que no tienen síntomas rara vez lo transmiten, según Maria Van Kerkhove, directora de la unidad de zoonosis y enfermedades emergentes de la OMS. Si se demuestra que es correcto, el desarrollo podría tener un gran impacto en la rapidez con que los gobiernos revierten los bloqueos, el distanciamiento social y las restricciones de viaje. Los hallazgos de la OMS contradicen los publicados en la revista Nature, que dijo que las medidas pueden haber evitado cerca de 500 millones de infecciones por coronavirus en seis países, incluidos China y EU, el virus ahora ha causado unos 7 millones de casos reportados de Covid-19, con más de 400,000 muertes.

El Congreso está abordando la causa de la brutalidad policial con proyectos de ley para que sea más fácil castigar los casos de mala conducta. Un esfuerzo de los demócratas del Congreso liderado por la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el líder de la minoría del Senado, Chuck Schumer, se escuchará el 30 de junio, cuando está programado el regreso de toda la Cámara, aunque los legisladores podrían regresar antes si el proyecto de ley está listo para votar. La propuesta no le cayó bien a la Casa Blanca, que rechazó una disposición central. El presidente dijo que discutirá ideas para modernizar las tácticas policiales sin ofrecer detalles.

Mientras tanto, los republicanos de la Cámara de Representantes liderados por el principal miembro republicano del Comité Judicial, Jim Jordan, están trabajando en su propio proyecto de ley policial y tienen como objetivo publicarlo esta semana, dijo un asistente republicano. La muerte de George Floyd a manos de la policía de Minneapolis ha provocado semanas de protestas y llamamientos para que los policías sean más responsables.

El estado de ánimo optimista se desvaneció de la noche a la mañana ya que diferentes inversionistas y analistas temen que los mercados hayan ido demasiado lejos, demasiado rápido. El petróleo cayó por debajo de los 38 dólares por barril en Nueva York cuando la recuperación se detuvo. El índice MSCI Asia Pacífico agregó 0.5% mientras que el índice Topix de Japón cerró con pocos cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 1.3%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída del 1% en la apertura y el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0.829%.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.7550	
Nivel Alto operado o/n	21.8977	
Nivel Bajo operado o/n	21.4830	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004100
Soporte	21.7500	21.5000
Resistencia	21.9500	22.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.6156
EUR/USD	1.1293

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%	2.84	2.15	n.d.		
06:00	Inflación General	May. 20	■	m/m%	0.38	-1.01	n.d.		
06:00	Inflación Subyacente	May. 20	■	m/m%	0.30	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%	-3.10	-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
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%



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
---------------------	---------------------	-------------------------