

Clima de Apertura:

BRILLANTE



Junio 12

Económico

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

Regresa apetito por riesgo. Los nuevos casos de COVID-19 en EEUU se volvieron a acelerar ligeramente, el FMI advirtió que la economía mundial se ha recuperado más despacio a lo que estimaba en abril, ayer se publicó una debilidad peor a lo esperado en la industria en Japón y, hoy, datos de actividad para abril en la Eurozona y Reino Unido confirmaron una importante caída en dicho mes; sin embargo, activos de riesgo presentan un regreso tras las caídas de ayer: el precio del petróleo (+1.0% WTI) y el cobre avanzan (+0.5%), y el peso mexicano se aprecia 1.6% contra el dólar (USDMXN \$22.40, -36 cts.), al igual que otras divisas emergentes. Por el contrario, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 2.6 pb., reflejando una menor demanda.

Europa: Desplome actividad en abril. Durante abril, el PIB mensual del Reino Unido registró caídas históricas (-20.4% m/m), lo que podría ejercer presión para aumentar estímulos monetarios y fiscales. La actividad industrial en la Eurozona retrocedió 17.1% m/m (-18.5% esperado) durante el mismo mes. La libra esterlina no exhibe cambios contra el dólar, el euro se aprecia +0.1%.

A seguir. Destacarán datos de consumo, actividad industrial e inversión en CHI (domingo); indicadores de inflación y comercio en la EZ; confianza del consumidor (hoy) y ventas al menudeo en EEUU (martes); y, en MX, hoy se tendrán datos de empleo formal para mayo y cifras de oferta y demanda agregada para el 1T20 el viernes.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza Consumidor U. Michigan (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Industria MX. Pandemia se hace presente [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed proyecta tasas sin cambios hasta '22 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** "Crudo" Rebote de precios [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Rebote tras fuertes bajas. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo después de la caída que registraron la jornada anterior. Los inversionistas siguen atentos a las noticias sobre un incremento en los casos de COVID-19 en la unión americana, no obstante destacaron las declaraciones del Presidente del Tesoro Steven Mnuchin quien señaló que pese a una segunda ola, no podrían cerrar la economía otra vez, diciendo que las pruebas y el rastreo ha mejorado y que los funcionarios entienden mejor como contener el brote. Por otra parte el Fondo Monetario Internacional señaló que la economía se está recuperando más lentamente de lo esperado, y su economista en jefe, Gita Gopinath, dijo que la próxima ronda de pronósticos del fondo para el 24 de junio será menor a la observada en abril. Al respecto en el Reino Unido se publicó que el PIB retrocedió 20.4% en el mes de abril, el dato fue por debajo de lo esperado. En la parte económica hoy se espera el Índice de Confianza de la Universidad de Michigan.

Positivo

- **KOF:** Obtuvo la aprobación de la iniciativa mundial Science Based Targets (SBTi), por sus metas de reducción de Gases Efecto Invernadero.

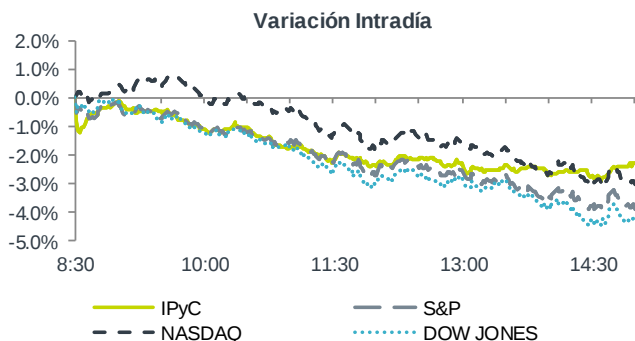
Neutral

- **ADOBE:** Reportó utilidades de USD\$2.45 por acción superando el estimado del consenso, pero con ingresos por debajo de lo esperado, la compañía anunció una guía para el trimestre en curso por debajo de lo esperado.
- **HERTZ:** Solicitó a un jurado que lleva su proceso de quiebra la venta de 247 millones de acciones, debido a que los abogados de la empresa consideran que los precios actuales son buena oportunidad.
- **TERRAFINA:** Durante 1T20 los ingresos disminuyeron 5.3% a/a, mientras que el flujo (AFFO) aumentó 19.8%. la distribución trimestral será de P\$ 0.5532 por CFBI, que implica un *dividend yield* de 2.1% al cierre de ayer.
- **UNIFIN:** Fitch ratificó la calificación en "BB" con escala negativa, retirando a la empresa de la vigilancia de calificación negativa, debido a menores riesgos de inmediatos de una reducción de calificación.

Negativo

- **BOEING:** Según medios estaría recortando la producción del modelo 737 Max, ante la caída en viajes por el covid.
- **LULULEMON:** Reportó utilidades e ingresos por debajo de lo esperado, aunque vio un incremento del 70% en ventas en línea lo que ayudó a contrarrestar el cierre de tiendas.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,165	-6.7%
S&P 500%	3,030	-4.9%
Nasdaq	9,661	-4.2%
Asia*	535	-1.8%
Emergentes*	39	-5.2%



Cambios

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

Las crecientes advertencias sobre una posible segunda ola del coronavirus se volvieron serias cuando los funcionarios en Houston dijeron que se están "acercando" a reinstalar las medidas para quedarse en casa. En Florida, el total de casos nuevos de siete días es el más alto desde que comenzó la pandemia. El FMI advirtió que la economía se está recuperando más lentamente de lo esperado por los cierres, y su economista jefe Gita Gopinath dijo que la próxima ronda de pronósticos del fondo para el 24 de junio será peor que las perspectivas de abril. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijo ayer que EU no puede tener otro cierre, incluso si hay un aumento en los casos.

Las estadísticas siguen contando los costos económicos de la primera ola de la pandemia. Las cifras publicadas en el Reino Unido esta mañana mostraron que el crecimiento allí cayó un 20,4% sin precedentes en abril, lo que sumado a la caída del 5,8% de marzo significa que casi dos décadas de expansión se eliminaron efectivamente en dos meses. Los datos de esta mañana mostraron que la producción industrial de la zona del euro cayó un 17,1% en abril. El gobierno de Alemania firmó la implementación de un amplio paquete de estímulo de 130 mil millones de euros (\$ 145 mil millones usd).

La caída masiva en los mercados de valores de EU ayer, que vio caer a los principales índices más del 5%, parece haberse agotado. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacífico cayó un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,2% más bajo. Pero en Europa, el índice Stoxx 600 fue 1.2% más alto, recuperando las pérdidas de la sesión temprana. Los futuros del S&P 500 apuntan a un fuerte repunte en la apertura, mientras que aún están muy lejos de recuperar las pérdidas de ayer. El rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.713% y el WTI cotiza en USD \$36.56. El MXN inicia sesión con una recuperación en línea con el resto de monedas frente al USD al cotizar cerca de 22.46.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.4880	
Nivel Alto operado o/n	22.9388	
Nivel Bajo operado o/n	22.4360	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003400
Soporte	22.2000	21.9000
Resistencia	21.6000	22.9000

Otros Activos		
Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	25.4088	
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%	2.84	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	■	%	0.40	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%	-17.00	-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		★					
Jue. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Abr. 20	■	a/a%	-29.00	-5.00	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Abr. 20	■	a/a%	-30.00	-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	1542.00	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.	
-	Reunión de Ministros de Finanzas Eurozona		★					
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%



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