

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 23

Económico

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

Posibles nuevos estímulos en EEUU. Legisladores republicanos del Senado mencionaron que habían alcanzado un acuerdo con funcionarios de la Casa Blanca sobre un nuevo proyecto de ley de alivio de la pandemia del covid-19. El acuerdo podría alcanzar un monto de hasta 1 bdd. El dólar se aprecia 0.2% frente a la canasta de divisas, en un entorno de mayor cautela.

Presión en desempleo EEUU. Las nuevas solicitudes semanales del seguro de desempleo con corte al 18 de julio, se aceleraron ligeramente más de lo esperado (1.4 millones de solicitudes vs 1.3 esp.), alcanzando su mayor nivel en cuatro semanas; subieron por primera vez en 16 semanas. El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 0.58%.

Mayor inflación MX. Durante la 1Q de julio, el índice de precios de aceleró por séptima quincena consecutiva, ubicándose en 3.59% a/a, su mayor alza desde la 1Q de marzo. Al interior, tanto el componente subyacente como no subyacente aportaron al alza. El componente subyacente se presionó por un mayor dinamismo en el rubro de mercancías que opacó la moderación en los servicios, mientras que el no subyacente subió por el rubro de energéticos, que regresó a terreno positivo luego de ocho lecturas. Esta mañana, el USDMXN sube 14 cts a \$22.51.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza del Consumidor- Eurozona	■

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inf. 1QJul en máx. de la era COVID-19 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Ventas minoristas extienden baja en mayo [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Ind. MX: May. Modera, pero no det. caída [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por reportes y posibilidad de estímulos. Los futuros estadounidenses operan en terreno positivo, impulsados por reportes corporativos y avances en las negociaciones de mayores estímulos fiscales en EEUU, donde se espera que el líder de la mayoría en el Senado presente hoy una serie de proyectos de ley, lo que permitiría comenzar las negociaciones con los demócratas sobre un nuevo paquete de estímulo. En la parte económica reaccionan al dato de solicitudes de seguro por desempleo. Hoy se esperan 41 reportes corporativos del S&P. En México Chedraui, Gentera, GFNorte, Funo, Terra, Unifin y Walmex.

Positivo

- **FIBRAPL:** Registró indicadores operativos sólidos, con una ocupación de 95.5%, incrementos en ingresos y NOI de 30.3% a/a y 29.7% a/a, respectivamente, impulsados por el tipo de cambio y las adquisiciones recientes.
- **GRUMA:** Reportó cifras positivas, con un avance de 25% a/a en ingresos, 26.6% a/a en EBITDA y 38.0% a/a en utilidad neta, derivado de mejores volúmenes en la mayoría de las regiones.

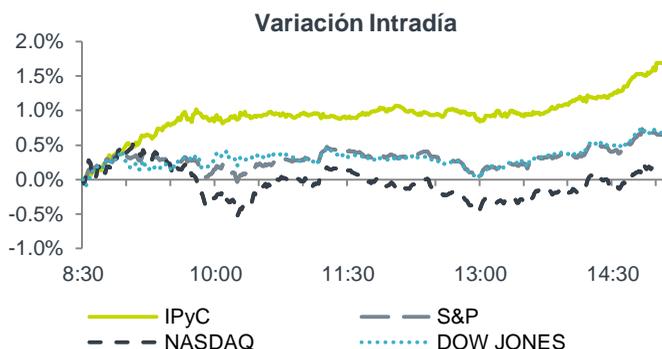
Neutral

- **ASUR:** Reportó a/a caídas de: 94% en tráfico, 56.6% en ingresos, 120% en utilidad de operación y 98.2% en EBITDA.
- **BAJIO:** El reporte estuvo en línea con lo esperado, con un aumento de 4.7% a/a en cartera y una disminución de 50.1% a/a en utilidad neta. La guía 2020 contempla las siguientes variaciones: utilidad neta -46.6%, y un incrementó en cartera de 4%-7%.
- **IENOVA:** Reportó decremento en ventas de 12.7% a/a y en utilidad de operación disminuyó 12.7% a/a, sin embargo, en términos de EBITDA Ajustada aumentó 11.5% a/a por el gasoducto Texas-Tuxpan
- **OMA:** Reportó una caída en tráfico de 90.2% a/a, de 82.2% a/a en ingresos, y una pérdida operativa de P\$150 millones.

Negativo

- **ALSEA:** Los ingresos retrocedieron 64.3% a/a, con un EBITDA negativo de P\$1,745mn y una pérdida de P\$2,595 a nivel neto.
- **CREAL:** La utilidad neta vio una disminución de 73.3% a/a, por la debilidad económica derivada de la pandemia de covid-19. Por otro lado, la cartera de crédito incrementó 14.8% a/a.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,699	0.6%
S&P 500%	3,235	0.3%
Nasdaq	10,788	-0.4%
Asia*	587	-1.1%
Emergentes*	44	-0.4%



Cambios

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

El mercado laboral de EU sigue bajo presión, con otro número semanal de solicitudes de desempleo por encima de 1 millón registrando 1.4 millones y reclamos continuos que registran 16.2 millones, por debajo del esperado en 17.1 millones según lo reportado hoy a las 7:30am. Los legisladores en Washington continúan trabajando hacia un acuerdo de compromiso que agregaría más apoyo a la economía. El líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, puede presentar una serie de proyectos de ley hoy, lo que permitiría comenzar las negociaciones con los demócratas sobre un nuevo paquete de estímulo.

Las infecciones mundiales confirmadas de Covid-19 superaron los 15 millones, con pocas señales de que la pandemia se esté desvaneciendo. Los casos en Brasil aumentaron con un récord, Texas informó su mayor número de muertos y Filipinas volvió a imponer una prohibición de viajar. Hong Kong, que está experimentando un aumento en los casos, introdujo una política que prohíbe efectivamente todos los viajes desde EU y pocos estadounidenses respaldan la reapertura total de las escuelas.

El beneficio sorpresa de Tesla Inc., ayudado por la venta de créditos regulatorios a otros fabricantes de automóviles, significa que la compañía cumple con los criterios para su inclusión en el índice S&P 500. Fue una historia más decepcionante de Microsoft Corp., que vio una desaceleración de las ventas en su negocio de computación en la nube. Hoy temprano, los resultados de Unilever superaron las expectativas con la compañía diciendo que las ventas de desinfectante para manos y helado ayudaron a aumentar los ingresos. Los resultados de Twitter Inc. serán el foco previo a la apertura después de que la compañía sufriera un reciente ataque de hackers.

Los inversionistas más centrados en una temporada de reportes positiva que en las tensiones entre China y EU, están impulsando los mercados globales al alza. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico ex-Japón agregó 0.4%. El índice Shanghai bajó 0.2% y el comercio de Tokio cerró por un feriado de dos días. En Europa, el índice Stoxx 600 fue 0.5% más alto con los resultados de Daimler AG uniéndose a Unilever para ayudar a levantar el sentimiento. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años fue de 0.592% y el petróleo en USD \$41.74. Las monedas aunque mantienen el sentimiento positivo de los mercados, inician sesión ligeramente presionadas respecto a los cierres previos con el MXN operando alrededor de 22.45 comparado con el 22.35 del cierre.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.4940	
Nivel Alto operado o/n	22.4805	
Nivel Bajo operado o/n	22.2702	
Puntos Swap o/n	0.002600	0.003500
Soporte	22.3000	22.1500
Resistencia	22.6500	22.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.0139
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 19							
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	May. 20	★	Mmdy	-268.80	-838.20	-35.80
Lun. 20							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.12	0.15	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.13	0.15	n.d.
Mar. 21							
09:00 MX	Reservas Internacionales	17 Jul. 20	■	Mmdd		191.12	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.63	4.75	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	1.33	1.85	n.d.
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
- EEUU	No se esperan indicadores						
Mier. 22							
06:00 MX	Ventas Minoristas INEGI	May. 20	■	a/a%	-23.70	-23.80	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	17 Jul. 20	■	s/s%	4.10	5.10	n.d.
09:00	Ventas de casas existentes	Jun. 20	■	m/m%	20.70	-9.70	24.50
09:30	Inventarios de Petróleo	17 Jul. 20	★	Mdb	4.89	-7.49	-2.09
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.31	n.d.
Jue. 23							
06:00 MX	Inflación General	1Q Jul. 20	★	a/a%	3.59	3.50	3.55
06:00	Inflación General	1Q Jul. 20	■	q/q%	0.36	0.47	0.33
06:00	Inflación Subyacente	1Q Jul. 20	■	q/q%	0.25	0.21	0.14
07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	18 Jul. 20	■	Miles	1400.00	1300.00	1300.00
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		-0.47	n.d.
09:00 ME	Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Jul. 20	■	%		-14.70	n.d.
Vier. 24							
06:00 MX	IGAE	May. 20	★	a/a%		-19.85	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 20	★	Puntos		49.80	51.50
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Jul. 20	★	Puntos		47.90	n.d.
09:00	Ventas de casas nuevas	Jun. 20	★	m/m%		16.60	3.60
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 20	■	Puntos		45.20	47.00
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 20	■	Puntos		47.40	49.00

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★ 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
---------------------	---------------------	-------------------------