

Económico

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

Incertidumbre por estímulos EEUU. El ritmo de contagios por COVID-19 comienza a moderarse en EEUU; sin embargo, persiste incertidumbre sobre la posibilidad de un acuerdo en el Congreso en torno a la aprobación de una nueva ronda de apoyo fiscal antes de que termine la semana. Ante ello, y la expectativa de que mañana la Fed dé mayor claridad sobre la duración de los estímulos monetarios, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 0.59% (-2.8 pb.); por su parte, materias primas muestran un sesgo a la baja, como el petróleo (-0.3%, WTI), el cobre (-0.3%) y el oro (-0.3%), después de que ayer este último alcanzó máximos históricos. Siguiendo el retroceso de otras divisas emergentes frente al dólar (real brasileño -0.5%, rand sudafricano -0.8%) y los menores precios del crudo, el USDMXN sube 8 cts. y se cotiza en \$22.00.

A seguir. Hoy inicia la reunión de dos días de la Reserva Federal y se publicarán cifras de confianza del consumidor para julio (*Conference Board*), en EEUU; se revelarán datos de reservas internacionales y los resultados trimestrales de Pemex, en México.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Igae mayo. Modera baja; act. en niv. '09 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inf. 1QJul en máx. de la era COVID-19 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Ventas minoristas extienden baja en mayo [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Se complica paquete de estímulos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, ante las complicaciones que se observan para autorizar el nuevo paquete de estímulo propuesto por los republicanos en EEUU por USD\$1 billón, ya que los demócratas buscan un paquete de USD\$3.5 billones. En el tema sanitario los casos de contagio se mantienen al alza, Beijín reportó un nuevo caso. Inglaterra y Alemania están limitando las visitas a España, mientras que de lado positivo EEUU parece alcanzar el pico de la pandemia. Mientras los laboratorios de Pfizer Inc. y BioNTech, continúan con los ensayos, y Moderna inició la fase tres de sus estudios. Atención al inicio de la reunión de la FED, no se esperan cambios en la tasa de interés. En la parte corporativa se espera que se publiquen 48 reportes en EEUU, mientras que en México se está llegando a la fecha límite, y aún quedan pendientes los reportes de Grupo México y Peñoles, dentro de las más relevantes.

Positivo

- **BIMBO:** En el 2T20 registró crecimientos de 19.8% a/a en ingresos, 45.2% a/a en EBITDA y 107% a/a en la utilidad neta. Las cifras fueron mejor a nuestros estimados y a los del consenso.
- **PFIZER:** Superó estimaciones reportando USD\$0.78 por acción, los ingresos también superaron expectativas, la compañía estima solicitar a la FDA aprobación para su vacuna contra COVID-19 en octubre.

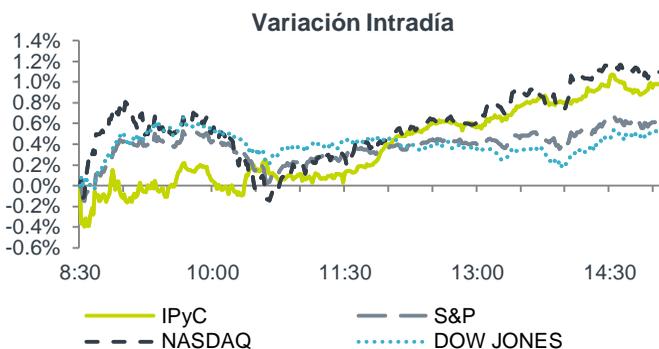
Neutral

- **FIBRAMQ:** Reportó un aumento en ingresos de 14.5% a/a, impulsados por el tipo de cambio y el segmento industrial. La distribución trimestral será de P\$0.475, lo que representa un aumento de 6.7% a/a.
- **ICH:** Reportó cifras mixtas, con un retroceso en ventas de 16.5% a/a y en utilidad operativa de -2.32% a/a, pero con un avance en EBITDA de 2.49% a/a derivado de un incremento en depreciación de 18.6% a/a.
- **REGIONAL:** La cartera de crédito registró un crecimiento de 4.9% a/a con una morosidad de 1.5%. La utilidad neta disminuyó 9.5% a/a.

Negativo

- **MCDONALDS:** Reportó ganancias de USD\$0.66, por debajo de los USD\$0.74 estimados por el consenso, los ingresos superaron expectativas, las ventas comparables cayeron 23.9% a/a.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,292	0.6%
S&P 500%	3,208	1.1%
Nasdaq	10,657	2.0%
Asia*	583	1.0%
Emergentes*	44	1.6%



Cambios

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

El paquete de estímulo de \$ 1 billón anunciado por los republicanos ha iniciado lo que probablemente sea una ronda difícil de negociaciones con los demócratas. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, lo calificó de "patético" y dijo que esperaba encontrar suficientes puntos en común para llegar a un acuerdo. Para hacer las cosas más difíciles para el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, algunos de sus propios senadores republicanos no están contentos con el proyecto de ley con conservadores como el senador de Texas Ted Cruz que quiere gastar mucho menos. La presión para llegar a un acuerdo sigue siendo alta a medida que la recuperación económica de EU se detiene y los planes de gasto anteriores se agotan.

Beijing informó su primer caso nuevo de coronavirus en tres semanas, mientras que el gobierno de Hong Kong está considerando posponer las próximas elecciones legislativas. La decisión del Reino Unido de frenar los viajes a España ha recibido una respuesta inconforme de Madrid. Hubo algunas buenas noticias en EU con signos cada vez mayores de que la pandemia está llegando a una meseta en los estados más afectados a medida que las medidas de salud pública comienzan a dar sus frutos. En el frente de la vacuna, Moderna Inc. inició su ensayo en etapa tardía, mientras que Pfizer Inc. y BioNTech SE también continúan los estudios de su principal candidato.

Hablando de Pfizer, la compañía farmacéutica se encuentra entre las muchas corporaciones estadounidenses que informan ganancias hoy. McDonald's Corp. también informa con una mayor probabilidad de que los inversores se centren en comentarios prospectivos, en lugar de los resultados de un trimestre que vio una interrupción masiva del negocio. Las ventas de PPE de 3M Co. pueden ayudar a compensar las pérdidas en suministros de oficina. Starbucks Corp. ya advirtió que sus ventas tuvieron un golpe masivo en el trimestre, por lo que también se prestará atención a las perspectivas cuando la compañía informe después del cierre. eBay Inc. probablemente tuvo una mejor temporada. En otra nota, Advanced Micro Devices Inc. puede beneficiarse de los problemas en Intel Corp.

Los inversionistas de renta variable en todo el mundo parecen carecer de convicción mientras esperan una ronda de reportes de tecnológicas y la decisión de la Fed esta semana. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 fue 0.2% más alto, con algunas ganancias mejores de lo esperado que ayudaron a elevar el indicador. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años estaba en 0.610% y el petróleo en USD \$41.38. Las monedas frenan sus ganancias frente al USD y el MXN inicia sesión en 22.09 después de haber probado el día de ayer niveles por debajo de 21.95.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.0540	
Nivel Alto operado o/n	22.0958	
Nivel Bajo operado o/n	22.9054	
Puntos Swap o/n	0.002700	0.003400
Soporte	22.0000	21.9000
Resistencia	22.2500	22.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.8350
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27							
06:00 MX	Balanza Comercial	Jun. 20	■	Mdd	5547.00	-3,522.60	n.d.
06:00	Tasa de Desempleo	Jun. 20	■	%		4.20	n.d.
07:30 EEUU	Órdenes de Bienes Durables (P)	Jun. 20	★	m/m%	7.30	15.70	7.20
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.12	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.13	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.19	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.33	n.d.
Mar. 28							
09:00 MX	Reservas Internacionales	24 Jul. 20	■	Mmdd		191.47	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.11	n.d.
09:00 EEUU	Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	Jul. 20	★	Puntos		98.10	95.00
09:00	Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Jul. 20	■	Puntos		0.00	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.51	n.d.
Mier. 29							
06:00 MX	ITAEE	1T20	★				
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	24 Jul. 20	■	s/s%		4.10	n.d.
07:30	Balanza Comercial	Jun. 20	★	Mmdd		-74.30	-74.20
07:30	Inventarios Mayoristas (P)	Jun. 20	★	m/m%		-1.20	n.d.
08:00	Ventas de casas pendientes	Jun. 20	■	m/m%		44.30	15.60
09:30	Inventarios de petróleo	24 Jul. 20	★	Mdb		4.89	n.d.
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	29 Jul. 30	★	%		0.25	0.25
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
Jue. 30							
06:00 MX	PIB (P)	2T20	★	a/a%		-1.40	-21.20
-	Balance Público (YTD)	Jun. 20	■	Mmdd		-148.20	n.d.
07:30 EEUU	PIB (P)	2T20	★	t/t%		-5.00	-34.00
07:30	Consumo Personal (P)	2T20	★	t/t%		-6.80	-35.00
07:30	Deflactor del PIB (P)	2T20	■	t/t%		1.40	0.20
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	25 Jul. 20	■	Miles		1416.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
01:00 MD	PIB- Alemania (P)	2T20	★	a/a%		-8.50	-2.20
04:00	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Jul. 20	■	%		-15.00	n.d.
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jun. 20	★	%		7.40	7.60
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jul. 20	■	a/a%		0.90	0.50
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 20	■	a/a%		-26.30	-19.10
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 20	■	Puntos		50.90	50.80
Vier. 31							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Ingreso Personal	Jun. 20	★	m/m%		-4.20	-1.00
07:30	Consumo Personal	Jun. 20	★	m/m%		8.20	5.50
09:00	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Jul. 20	★	Puntos		73.20	72.70
01:45 MD	PIB - Francia (P)	2T20	★	a/a%		-5.00	-20.10
01:45	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Jul. 20	■	a/a%		0.20	n.d.
04:00	PIB- Eurozona (P)	2T20	★	a/a%		-3.10	-13.90

*/ 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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------