

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 29

Económico

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

Atención sobre la Fed. Prevemos que el anuncio de política monetaria del Instituto sea el mayor catalizador durante la sesión, además de noticias relacionadas a la discusión de estímulos fiscales en EEUU y reportes corporativos. Después de extender el día de ayer algunos programas extraordinarios de financiamiento hasta fin de año, se espera que el comunicado de hoy mantenga un tono laxo y dé mayor claridad sobre la duración de los estímulos monetarios. Previo al anuncio, el índice dólar (-0.1%), el rendimiento del *treasury* a 10 años (-0.7 pb.) y el oro (0.0%) exhiben pocos cambios; por su parte, el petróleo sube (+0.7%), a la espera del dato de inventarios semanales en EEUU.

Se modera confianza del consumidor EEUU. Ante el repunte de contagios y el freno en los planes de reapertura económica en algunos estados, y sus efectos negativos en el empleo, la confianza del consumidor, medida por el Conference Board y publicada ayer, tuvo un regreso en julio respecto a junio, pasando de 98.1 a 92.6 pts., destacando la baja en el componente de expectativas. Con ello, la recuperación en el consumo privado podría moderarse, manteniendo elevada la propensión al ahorro.

Pemex recorta pérdidas en el 2T. Siguiendo la caída en las ventas domésticas y al exterior, reflejando los efectos de la pandemia, y un menor precio de la mezcla mexicana y de los refinados, la compañía presentó una pérdida neta de 44 mmdp. El resultado fue menos negativo al del 1T20 (pérdida de 562 mmdp), dado que se registró una ganancia cambiaria por 50 mmdp (pérdida de 469 mmdp en el 1T20). Al igual que algunas divisas emergentes y de la región (real brasileño +0.4%), y favorecido por el alza en el precio del petróleo, el USDMXN desciende 5 cts. y se cotiza en \$21.89.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Ventas de casas pendientes (EEUU)	■
09:30	Inventarios de petróleo (EEUU)	★
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed (EEUU)	★
13:30	Presidente Fed - J. Powell (EEUU)	★

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

Atentos a discurso de Jerome Powell. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo a la espera de la decisión de política monetaria de la Fed, donde no se esperan cambios en la tasa de interés. La atención se centrará en el discurso de Jerome Powell, donde se espera que refuerce que hará todo lo necesario para ayudar a la economía y al mercado laboral. Destaca que ayer la Fed anunció que extendió sus programas de préstamos a empresas y consumidores. Por otro lado, se mantiene la incertidumbre respecto a la aprobación del paquete de estímulos económicos entre los republicanos y demócratas y la presión incrementa ya que los estímulos anteriores se están agotando. En la parte corporativa destaca que los directores ejecutivos de Amazon, Apple, Alphabet y Facebook comparecerán frente al panel antimonopolio del Comité Judicial de la Cámara, sobre la preponderancia de sus compañías. Hoy reportan 44 emisoras del S&P, ya reportó Boeing (-), General Electric (-), General Motors (-), al cierre de mercado se espera el reporte de Facebook. En México ya reportó la mayoría de las empresas la fecha límite es este 30 de julio.

Positivo

- **GCC:** La compañía reportó mejor a lo esperado, con crecimiento en todos sus resultados, en ventas incrementó 0.9% a/a, en utilidad operativa y EBITDA 28.0% a/a y 9.6% a/a respectivamente, esto gracias a un buen desempeño en EEUU.

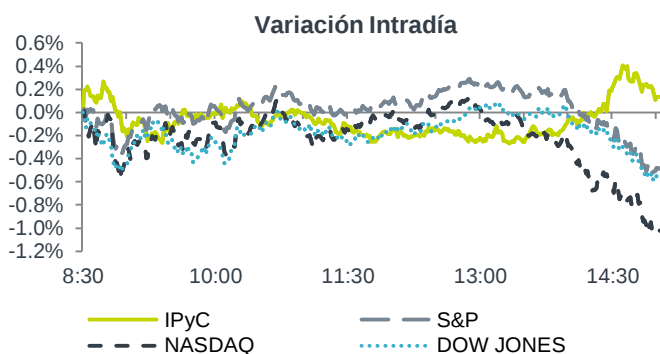
Neutral

- **AUTLÁN:** Registró un decremento en ventas de -14.1% a/a, por otro lado en utilidad de operación y EBITDA creció 65.2% a/a y 13.1% a/a por menores costos de ventas y ajustes en los niveles de producción.
- **GMEXICO:** Reportó un decremento en ventas de -11.5% a/a derivado de una disminución en el precio de los metales; sin embargo, registro crecimiento en utilidad de operación +8.7% a/a y en EBITDA de +6.3% a/a por menores costos de venta.
- **PEÑÓLES:** Reportó cifras mixtas, con un decremento en ventas de 15.0% a/a, pero incremento en utilidad de operación 53.0% a/a y en EBITDA de 3.0% a/a, gracias a mayores precios de oro y plata, así como por menores costos.

Negativo

- **DANHOS:** Registró una caída en ingresos de 37.5% a/a, ante el cierre de establecimientos comerciales por la crisis sanitaria. El FFO disminuyó 49.8% a/a, la empresa no realizará distribución trimestral para preservar liquidez.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,114	-0.7%
S&P 500%	3,190	-0.6%
Nasdaq	10,526	-1.2%
Asia*	590	1.2%
Emergentes*	43	-0.8%



Cambios

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

El Comité Federal de Mercados Abiertos mantendrá las tasas sin cambios cuando se anuncie su decisión a la 1:00 p.m.. El presidente de la Fed, Jerome Powell, llevará a cabo una conferencia de prensa 30 minutos después, durante la cual se espera que refuerce el mensaje de que el banco hará todo lo posible para apoyar la recuperación. Si bien el comité puede discutir cambios en la orientación a futuro del banco, hoy es poco probable una decisión final. Powell también puede repetir su llamado para obtener más ayuda fiscal del Congreso.

Es posible que la ayuda fiscal aún esté lejos, ya que las conversaciones en Washington sobre el próximo plan de estímulo están enfrentando ya algunos obstáculos. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, dijo que el impulso del líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, para proteger a las empresas de los litigios por coronavirus sugiere que no se toma en serio llegar a un acuerdo. Los conservadores fiscales republicanos intentan frenar incluso el paquete más pequeño de \$ 1 billón propuesto por McConnell. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijo que "obviamente todavía tenemos mucho trabajo por hacer" después de las conversaciones de ayer. Una cosa que no ha cambiado es la fecha límite para el acuerdo, con el Congreso acercándose al receso y los beneficios de desempleo ya se están agotando.

Los directores ejecutivos de Amazon.com Inc., Apple Inc., Amazon Inc. y Facebook Inc. aparecerán hoy frente al panel antimonopolio del Comité Judicial de la Cámara de Representantes. Es probable que los líderes de las compañías enfrenten preguntas difíciles de los legisladores sobre si sus firmas se han vuelto demasiado poderosas. Jeff Bezos, la persona más rica del mundo, describirá a su compañía como una historia de éxito estadounidense, según comentarios preparados. Mark Zuckerberg se centrará en la amenaza para la industria de China, mientras que Tim Cook defenderá la tienda de aplicaciones de Apple.

Los inversionistas siguen siendo moderados ante una avalancha de reportes por delante de la decisión de la Fed de hoy. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico cayó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,3% más bajo después de que los resultados de la electrónica y el fabricante de automóviles decepcionaran. En Europa, el índice Stoxx 600 fue 0.1% más alto, después de una mañana muy mixta en los reportes. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura ligeramente más alta, el rendimiento del Tesoro a 10 años estaba en 0.589% y el petróleo en USD \$41.51. El USD se mantiene débil frente al resto de las monedas con el MXN entre las emergentes con mejor desempeño al iniciar sesión por debajo de 21.90 que fue el mínimo del día de ayer.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.8830	
Nivel Alto operado o/n	21.9672	
Nivel Bajo operado o/n	21.8554	
Puntos Swap o/n	0.002700	0.003600
Soporte	21.8000	21.7000
Resistencia	22.0000	22.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.6630
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	92.60	98.30	94.50	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 20	■	Puntos	10.00	-27.00	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.51	n.d.	
Mier. 29								
06:00 MX	ITAE	1T20	★					
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	24 Jul. 20	■	s/s%	-0.80	5.10	n.d.	
07:30	Balanza Comercial	Jun. 20	★	Mmdd	-70.64	-74.30	-74.20	
07:30	Inventarios Mayoristas (P)	Jun. 20	★	m/m%	-2.00	-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		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
---------------------	---------------------	-------------------------