

Económico

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

Expectativa de apoyos en CHI. Comentarios de funcionarios chinos en apoyo a mercados financieros y, en menor medida, datos de ventas al menudeo mejor a lo esperado en la Eurozona, respaldan el desempeño positivo de activos de riesgo. Por otro lado, no descartamos implicaciones del alza en contagios por COVID-19, la publicación de datos de actividad del sector servicios (9 h.) y de reportes que indican que la Casa Blanca prepara medidas en relación a China, migración y sectores de manufactura y farmacéutica, en EEUU. El precio del petróleo sube (WTI +0.1%, Brent +1.1%), al igual que el cobre (+0.7%); divisas emergentes y relacionadas al crudo lideran los avances contra el dólar (corona noruega +1.1%, peso mexicano +0.9%); el rendimiento del *treasury* a 10 años escala 3.0 pb.

MX: Caen consumo e inversión. En abril, el consumo privado (-22.3% a/a) y la inversión fija bruta (-36.0% a/a) reflejaron los efectos de las medidas sanitarias para contener al coronavirus. Pese a ello, pero en línea con un mayor apetito por riesgo global, el USDMXN desciende 19 cts. y se cotiza en \$22.29.

A seguir esta semana. En EEUU, serán relevantes los comentarios de distintos Presidentes Regionales de la Fed; también, destacarán datos de inflación (jueves) y producción industrial (viernes) en México, así como las minutas de la última junta de Banco de México (jueves) y la reunión entre los Presidentes de EEUU y MX.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios (F)	★

Notas de Interés:

- **Perspectivas BX+:** TLAN ↔ TMEC [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae abril: profundo agujero, salida lenta [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Banxico mantiene ritmo y unanimidad [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Optimismo por China. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo, contagiados del desempeño de los mercados en China que avanzaron cerca de 5%, ante señalamientos del Diario Oficial de China en torno a que la economía China se está recuperando y que era un buen momento para invertir, mientras que el medio *China International Capital Corp* pronóstico que el mercado de valores se duplicará en los próximos 5-10 años. Por su parte el fondo de inversiones BlackRock se sumó al optimismo por el país asiático y señaló que espera que las acciones y bonos tengan un mejor desempeño que los mercados emergentes globales en los próximos 12 meses. Pese al optimismo que priva en los mercados se mantiene la cautela por el incremento de casos de COVID-19, la OMS informó que se confirmaron más de 200,000 casos de coronavirus en un lapso de 24 horas. A nivel regional, el pico más grande se observó en Latinoamérica, donde se confirmaron casi 130,000 casos nuevos. Para este día se esperan los datos del ISM servicios.

Positivo

- **QIAGEN:** Circula en medios que derivado del incremento en demanda de los productos de pruebas de Coronavirus, el acuerdo de compra de la compañía por USD\$11.5 mil millones ya no sería válido por lo que el monto tendría que aumentar.

Neutral

- **BANCOS MEXICO:** Durante mayo la cartera de crédito de la banca creció 7.7% a/a, con una morosidad de 2.4%. Por banco, el crecimiento fue Banorte +3.4%, Inbursa -3.4%, Bajío +7.0%, Regional +6.9% y Compartamos +15.9%. La utilidad neta a mayo del sistema acumula una caída de 29% a/a y el ICAP a abril fue de 16%.
- **UBER:** Circula en medios que la compañía llegó a un acuerdo para adquirir el servicio de entrega a domicilio Postmates en un acuerdo de acciones por USD\$2.65 mil millones.
- **DOMINION ENERGY:** La compañía vendió por USD\$4 mil millones su red de transmisión y almacenamiento de gas natural a Berkshire Hathaway, así mismo, anunció que derivado de largos retrasos legales abandonarán el proyecto del oleoducto de costa atlántica.

Negativo

- **GAP:** Durante junio sus aeropuertos registraron un decremento en el tráfico de pasajeros de 76.8%, a/a. Los pasajeros nacionales disminuyeron 71.7% a/a, mientras que los pasajeros internacionales disminuyeron 84.0% a/a.
- **OMA:** Durante de junio el tráfico de pasajeros disminuyó 84.6% a/a. El tráfico de pasajeros nacionales decreció 83.8% a/a y el de pasajeros internacionales disminuyó 91.2% a/a.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,585	0.0%
S&P 500%	3,106	0.0%
Nasdaq	10,340	0.0%
Asia*	557	1.2%
Emergentes*	41	0.0%



Cambios

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

La Organización Mundial de la Salud informó un máximo de un día en las infecciones mundiales por coronavirus, con Irán e Indonesia informando sus días más mortales hasta el momento. Pakistán está emergiendo como otro punto caliente en el sur de Asia. Es probable que las consecuencias económicas de la pandemia continúen durante la segunda mitad del año, ahora con un repunte en 2021 menos seguro. Hablando de las perspectivas para 2021, el apoyo al presidente Donald Trump está disminuyendo en áreas donde los casos de virus están aumentando más rápidamente en EU.

La reversión de los bloqueos más lenta de lo esperado significa que los bancos están reduciendo algunas de sus previsiones de crecimiento para este año. Los economistas de Goldman Sachs Group Inc. revisaron su estimación de la caída de EU en 2020 a una contracción de 4.6%, al tiempo que redujeron su pronóstico de desempleo de fin de año a 9%. JPMorgan Chase & Co. ve un aumento de los niveles de deuda global de \$ 16 trillones este año, lo que hace que los préstamos combinados del sector público y privado superen los \$ 200 trillones por primera vez. Los estrategas dijeron que esto es optimista ya que "la mayor parte de esta liquidez eventualmente se desplegará en acciones".

En China, el índice CSI 300 ahora ha agregado un 14% en cinco días, la mayor cantidad desde diciembre de 2014, con ese repunte que condujo a una burbuja espectacular (y colapso) en 2015. Los medios estatales influyentes están presionando para un mercado alcista "saludable". Pero no son solo los especuladores locales los que están impulsando la carrera con BlackRock Inc., el mayor administrador de activos del mundo, diciendo que espera que las acciones y bonos en China, y los de sus principales socios comerciales, tengan un mejor desempeño que los mercados emergentes globales en el mundo los próximos seis a 12 meses.

El entusiasmo alcista de Beijing está ayudando a impulsar las acciones mundiales al alza esta mañana. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico ganó un 1,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,6% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había agregado un 1,4%, y cada sector de la industria registraba ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una fuerte apertura. Después del fin de semana festivo, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0,689% y el petróleo en USD \$40.61. Las monedas continúan su apreciación frente al USD con las emergentes como las principales ganadoras impulsadas por el optimismo sobre la recuperación en China, con el MXN buscando su mejor nivel en dos semanas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.2050	
Nivel Alto operado o/n	22.4001	
Nivel Bajo operado o/n	22.1632	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.003300
Soporte	22.0000	21.8500
Resistencia	22.4500	22.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.1493
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 20	★	a/a%	-36.90	-11.00	n.d.
06:00		Consumo privado	Abr. 20	★	a/a%	-22.30	-2.60	n.d.
08:45	EEUU	Índice PMI Servicios (F)	Jun. 20	★	Puntos	46.70	47.00	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.15		n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.17		n.d.
Mar. 07								
06:00	MX	Producción de Vehículos- AMIA	Jun. 20	■	Mda	22.12		n.d.
09:00		Reservas Internacionales	03 Jul. 20	■	Mmdd	188.94		n.d.
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%	5.33		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	2.43		n.d.
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
08:00	EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%	0.28		n.d.
13:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:00	MD	Producción Industrial- Alemania	May. 20	■	a/a%	-17.90		8.00
18:50		Balanza comercial- Japón	May. 20	★	Mmdy	-966.50		646.00
Mier. 08								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	03 Jul. 20	■	s/s%	-1.80		n.d.
09:30		Inventarios de Petróleo	03 Jul. 20	★	Mdb	-7.20		n.d.
11:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%	0.83		n.d.
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 20	★	a/a%	2.40		2.50
20:30		Inflación al productor- China	Jun. 20	■	a/a%	-3.70		-3.20
Jue. 09								
06:00	MX	Inflación General	Jun. 20	★	a/a%	2.84		n.d.
06:00		Inflación General	Jun. 20	■	m/m%	0.38		n.d.
06:00		Inflación Subyacente	Jun. 20	■	m/m%	0.30		n.d.
09:00		Minutas Banxico	09 Jul. 20	★				
07:30	EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	04 Jul. 20	■	Miles	1427.00		n.d.
09:00		Inventarios Mayoristas (F)	Abr. 20	★	m/m%	-1.20		-1.20
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.12		n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.14		n.d.
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%	1.45		n.d.
Vier. 10								
06:00	MX	Producción industrial	May. 20	■	a/a%	-29.30		n.d.
06:00		Producción manufacturera	May. 20	■	a/a%	-35.30		n.d.
-		Salarios Nominales	Jun. 20	★	a/a%	4.70		n.d.
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Jun. 20	■	m/m%	0.40		0.40

*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------