

Clima de Apertura: DESPEJADO



Julio 08

Económico

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

EEUU considera represalias contra ley en Hong Kong. Según reportes, algunos funcionarios estadounidenses, entre ellos el Srio. de Edo. M. Pompeo, discuten una iniciativa que busca limitar la compra de dólares a bancos hongkoneses, en represalia contra la reciente Ley de Seguridad impuesta por China, lo que implicaría terminar con un acuerdo monetario vigente desde 1983. El índice dólar borró sus ganancias previas y se mantiene sin cambios.

Recuperación incierta en EEUU: Presidentes Fed. El Presidente regional de Atlanta, R. Bostic, consideró ayer que, de acuerdo con la información recientemente recibida, los empresarios en EEUU están temiendo un posible nuevo paro en la actividad económica ante un acelerado aumento en el número de contagios de covid-19. El funcionario retomará sus declaraciones más adelante (ver calendario). Por su parte, su par de San Francisco, no descartó un mayor desempleo si la pandemia no logra controlarse. Finalmente, la Presidenta de Cleveland (yotante), reconoció que, pese a la estabilización económica reciente, aún son necesarios más estímulos económicos. El rendimiento del treasury a 10 años se mantiene sin cambios (0.65%).

Mejora apetito por riesgo pese a contagios. Ayer se volvió a marcar un nuevo máximo de nuevos casos y muertes en EEUU, y se inició formalmente el proceso para que aquel país abandone la OMS. Pese a lo anterior, algunas monedas emergentes se aprecian ligeramente frente al dólar esta mañana (peso mexicano +0.1%, rand sudafricano +0.8%); el USDMXN inicia la sesión en \$22.80 (-4 cts).

A seguir. Hoy se reunirán los Presidentes D. Trump y A. López Obrador en EEUU.

Bursátil

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

Cautela por medidas contra China. Los futuros de los mercados accionarios se ubican con movimientos marginales de alza, en un entorno de cautela ante aumento de casos de COVID-19 y el desempeño que muestran las acciones de los bancos, en particular de HSBC por noticias de que EEUU está considerando limitar la capacidad de los bancos de Hong Kong para comprar dólares, lo anterior podría elevar las tensiones entre ambos países. Por otra parte hay comentarios de Loretta Mester, de la Reserva Federal de Cleveland que señaló que la actividad se está desacelerando en su región debido al aumento de casos de COVID-19. El brote del virus suma ya 3 millones de casos confirmados en EEUU, el gobierno federal ha respondido aumentando las pruebas en Louisiana, Texas y Florida. Por otra parte ha iniciado la temporada de reportes del 2T20 donde se espera que las utilidades del S&P retrocedan 43%. La atención de hoy se centrará en los datos de inventarios de crudo y en la reunión de los presidentes de EEUU y México.

Positivo

- BIOGEN:** La compañía solicitó a la Administración de Alimentos y Medicamentos una solicitud para su medicamento "Adacanumab" como tratamiento para Alzheimer.
- INTERSECT:** Sus títulos subían luego de que de acuerdo a medios Meditronic realizó una oferta por la compañía de equipo médico.
- NATIONAL GENERAL:** Los títulos de la empresa subían luego de que circuló información de que sería adquirida por la empresa aseguradora Allstate en una transacción valuada en U\$ 4 billones.
- WALGREENS:** Llegó a un acuerdo con VillageMD, compañía de atención primaria, con la que abrirá consultorios médicos en más de 500 farmacias en los próximos 5 años.

Negativo

- TLEVISA:** Las ventas disminuyeron 7.8% a/a mientras que la utilidad de operación disminuyó 34.5% a/a. La utilidad neta vio un aumento de 89.3% a/a.
- BROOKS BROTHERS:** Circula en medios que la compañía se declaró en bancarrota, así mismo ha decidido cerrar aproximadamente 51 de sus 250 tiendas, la compañía había estado en búsqueda de un posible comprador desde 2019.

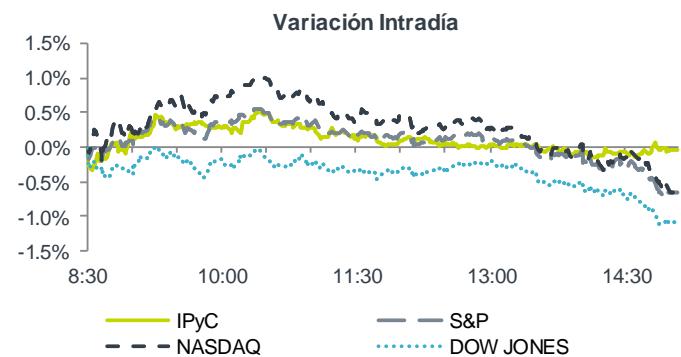
Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★
11:15	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (EEUU)	★
20:30	Inflación al consumidor – China	★
20:30	Inflación al productor – China	■

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Consumo. Pandemia causa baja histórica [Ver Nota](#)
- **Perspectivas BX+:** TLCAN ↔ TMEC [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae abril: profundo agujero, salida lenta [Ver Nota](#)

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,582	-1.6%
S&P 500%	3,113	-1.1%
Nasdaq	10,512	-0.6%
Asia*	576	-0.8%
Emergentes*	42	-1.7%



Cambios

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

La reciente tendencia estadounidense provoca preocupación de que el coronavirus se propague entre los jóvenes, mientras que el número de víctimas mortales podría revertirse pronto. Ayer se establecieron nuevos récords de infecciones y muertes en EU cuando la administración Trump comenzó el proceso de abandonar la Organización Mundial de la Salud. El gobierno federal ha respondido aumentando las pruebas en Louisiana, Texas y Florida a medida que los funcionarios de salud intentan comprender mejor cómo está evolucionando la pandemia. Alemania vio caer aún más la tasa de infección, Beijing informó que no hubo nuevos casos por segundo día y Tokio vio disminuir las nuevas infecciones.

Según los informes, algunos de los ayudantes del presidente Donald Trump buscan socavar la vinculación del dólar de Hong Kong a la moneda estadounidense para castigar a China por los recientes movimientos para reducir la libertad en la antigua colonia británica. La idea ha sido recibida con escepticismo por parte de comerciantes y analistas que piensan que sería difícil de implementar y que probablemente correría el riesgo de dañar los intereses de EU al menos tanto como los de China. Hubo poca reacción en el mercado de divisas con el dólar de Hong Kong, mientras que el índice Hang Seng cerró 0.6% más alto. Un impacto se sintió en el precio de HSBC Holdings Plc, que cayó más del 4%.

Los precios spot del oro subieron por encima de los \$ 1,800 la onza por primera vez desde 2011, ya que los inversionistas continúan favoreciendo el refugio tradicional. Los flujos hacia los fondos negociados en bolsa respaldados por lingotes ya han superado el récord de todo el año establecido en 2009. Respecto al petróleo crudo, se espera que el informe de inventarios del gobierno de EU muestre existencias acumuladas. Eso, junto con las continuas preocupaciones de la demanda sobre la persistente amenaza del coronavirus, significa que los precios permanecen estancados en un patrón de espera cercano a los \$ 40 por barril.

Continuamos con un sentimiento de neutral y negativo ya que la ruta hacia la reapertura total de la economía de EU sigue sin estar clara. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico cayó menos de 0.1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.9% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0.7%, con los bancos como la mayor carga en el indicador. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña pérdida en la apertura y el rendimiento del Tesoro a 10 años en 0.648%. Las monedas emergentes continúan operando en la parte media del rango observado en las últimas semanas con el MXN iniciando sesión en 22.70.

USD/MXN		
USD/MXN		Niveles
Actual		22.7310
Nivel Alto operado o/n		22.8742
Nivel Bajo operado o/n		22.6848
Puntos Swap o/n	0.002400	0.003600
Soporte	22.4000	22.2500
Resistencia	22.8500	23.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.6574
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

País	Indicador	Julio	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra		Anterior	Pronóstico Consenso*
						Obs.			
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	47.90	37.50	46.70	
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	238.95	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%	7.80	-17.50	10.00	
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%	2.20	-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				
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					

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.veformas.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. Cuahtémoc, 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@veformas.com

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@veformas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce 55 56251500 x 31453 elopezp@veformas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@veformas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@veformas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@veformas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31724 ahuerta@veformas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@veformas.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@veformas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@veformas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal 81 83180300 x 37314 ligonzalez@veformas.com