

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 09

Económico

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

Desempleo en EEUU se modera. Las nuevas solicitudes semanales del seguro de desempleo con fecha de corte al 4 de julio, fueron 1.3 millones de solicitudes, ligeramente menos de las esperadas (1.4 millones), y aunque aún se mantienen en niveles relativamente altos, se desaceleraron por 14va semana consecutiva. El dólar retrocede 0.1% frente a la canasta de divisas esta mañana.

Recuperación en EEUU pierde ritmo: R. Bostic. En opinión del Presidente de la Fed de Atlanta (no votante), la reactivación económica se está estabilizando luego de un rápido repunte observado en mayo y junio, según sus declaraciones de ayer, además confirmó que el Instituto seguirá al pendiente de la evolución de los riesgos. El funcionario también hablará el hoy. El rendimiento del treasury a 10 años se mantiene sin cambios en 0.65%.

Inflación MX. En junio, el índice general se aceleró a 3.33% a/a, su mayor alza desde febrero, y superó las previsiones del consenso (3.22%). Al interior, ambos componentes presionaron al alza: el subyacente subió por un mayor dinamismo en el rubro de mercancías, que compensó una moderación en los servicios; mientras que el no subyacente reflejó una menor caída en energéticos al tiempo que los productos agropecuarios se desaceleraron. Hoy se conocerán las últimas minutas de política monetaria de Banxico (ver calendario). El USDMXN inicia la sesión en \$22.56 (-9 cts).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Minutas Banxico (MX)	★
09:00	Inventarios Mayoristas (EEUU)	★
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (EEUU)	★

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](#)

Bursátil

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

Asimilan datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios presentan movimientos mixtos asimilando el dato de solicitudes iniciales de desempleo, el cual se ubicó en 1.314 millones, cifra, menor a los 1.375 millones esperados y al dato de 1.427 millones de la semana previa. Hay tensión entre los inversionistas luego de que algunos miembros de la Fed han reconocido que la recuperación podría verse interrumpida o demorar más debido al aumento de casos de COVID-19. Mientras que se registró un nivel récord de 60,000 nuevas infecciones diarias en EEUU. El director de salud pública en Los Ángeles señaló que el área se encontraba en una coyuntura crítica. En Europa la atención se ubica en la reunión de los ministros de finanzas de la UE y a la espera de señales sobre el paquete de estímulos por 750 mil millones de euros. Hoy la atención se centrará en el discurso económico de Joe Biden donde presentará su propuesta de estímulos a la economía. En México los inversionistas estarán pendientes de las minutas de Banxico.

Positivo

- **CARNIVAL:** Las acciones de la compañía subieron más del 5.0% después de que anunciaron el reinicio de viajes de vacaciones en agosto.
- **COSTCO:** Durante junio sus ventas comparables se incrementaron 11.5%, superando la estimación del consenso de 4.2%.

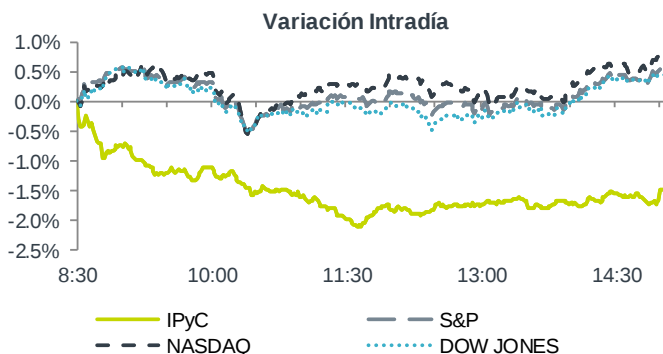
Neutral

- **WALT DISNEY:** Abrirá de manera paulatina sus parques en Florida, la compañía ha tomado medidas más estrictas de seguridad, sin embargo, tras el rebrote de COVID-19 algunos empleados han solicitado el retraso de la reapertura.

Negativo

- **WALGREENS:** Reportó 83 centavos de utilidades por acción, cifra por debajo del USD\$1.19 por acción esperado. Adicionalmente, la guía de resultados también estuvo por debajo de expectativas.
- **BROOKS BROTHER:** La compañía presentó su solicitud de reestructura por quiebra, viéndose afectada por la pandemia, la dificultad de pagar rentas y un cambio de la vestimenta de negocios hacia el estilo más casual.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,786	0.8%
S&P 500%	3,141	0.9%
Nasdaq	10,645	1.3%
Asia*	587	2.0%
Emergentes*	44	2.6%



Cambios

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

Los economistas estimaron 1.375 millones de nuevas solicitudes de beneficios, mientras que se pronosticaba que las solicitudes continuas caerían por debajo de los 19 millones. Los datos publicados a las 7:30 a.m., indicaron que las solicitudes iniciales fueron de 1.314 millones y las continuas de 18.062 millones, se sumarán a lo que se está convirtiendo en una imagen mixta para el mercado laboral donde las vacantes están aumentando y el desempleo está disminuyendo más rápido de lo esperado. Sin embargo, la continua falla en el control de nuevos brotes del virus está llevando a advertencias de que el ritmo de recuperación puede disminuir.

Los partidarios demócratas que esperan una propuesta de estímulo al estilo "New Deal" de Joe Biden cuando pronuncie un discurso económico más tarde hoy probablemente se decepcionen. Si bien sus asesores dicen que el plan será ambicioso, el candidato demócrata favorece un enfoque más gradual para arreglar lo que probablemente sea una economía muy débil en caso de que salga victorioso en noviembre. Un documento publicado ayer por grupos de trabajo creados para forjar una plataforma unida a partir de las políticas de Biden y Bernie Sanders evitó en gran medida un movimiento significativo hacia la izquierda.

Texas, que ha visto un aumento en los casos en las últimas semanas, informó un segundo día consecutivo de muertes récord por Covid-19. El director de salud pública del condado de Los Ángeles dijo que el área se encontraba en una "coyuntura crítica" a medida que aumentaban los casos. México también está viendo un aumento en las infecciones, y el país reportó su tercer aumento de casos récord en una semana. Hong Kong vio un nuevo brote, y el número de nuevas infecciones diarias en Tokio aumentó a un récord.

Hubo algunas señales de optimismo que regresaron a los mercados globales esta mañana, con un impulso en el sector tecnológico que continúa siendo fuerte. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó un 0,6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró sin cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 fue 0.3% más alto, impulsado por ganancias mejores de lo esperado de la compañía de software más grande de la región, SAP SE. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura tranquila, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0,656% y el petróleo en USD \$40.83. Las monedas que continúan ligadas por completo a los cambios del sentimiento en las bolsas, ganan ligeramente frente al USD para que el MXN inicie la sesión en 22.60.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.7340	
Nivel Alto operado o/n	22.8748	
Nivel Bajo operado o/n	22.6848	
Puntos Swap o/n	0.002400	0.003400
Soporte	22.3000	22.1500
Resistencia	22.8500	22.9500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.6667
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	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	5.65	-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%	2.50	2.40	2.50		
20:30	Inflación al productor- China	Jun. 20	■	a/a%	-3.00	-3.70	-3.20		
Jue. 09									
06:00 MX	Inflación General	Jun. 20	★	a/a%	3.33	2.84	3.22		
06:00	Inflación General	Jun. 20	■	m/m%	0.55	0.38	0.44		
06:00	Inflación Subyacente	Jun. 20	■	m/m%	0.37	0.30	0.30		
09:00	Minutas Banxico	09 Jul. 20	★						
07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	04 Jul. 20	■	Miles	1.31	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		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers			
R: Revisión del dato preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★ Alto			
F: Final		ME: Mercados Emergentes				★ Medio			
						■ 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
---------------------	---------------------	-------------------------