

Clima de Apertura:

SOLEADO



Julio 13

Económico

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

“Vacuna” contra pesimismo. La designación del “proceso rápido” en EEUU a dos vacunas contra el COVID-19 (BioNtech, Pfizer) contiene parcialmente la aversión al riesgo, no obstante, el creciente número de contagios en algunas regiones. Además, prevemos que sean relevantes los resultados corporativos y los comentarios de los Presidentes de la Fed de NY y Dallas. El índice dólar retrocede en el margen (-0.1%), mientras que el rendimiento del treasury a 10 años escala 1.3 pb.; en cuanto a materias primas, el petróleo retrocede 1.0% (WTI) y 1.1% (Brent), y el oro avanza 0.5%.

Empleo se siguió debilitando en junio. En México, el IMSS reportó una pérdida de 83.3 mil puestos, mes en el cual se reactivaron algunas industrias (minería, construcción, eq. transporte). Con ello, se acumula una baja de 921.5 mil en todo el año. Siguiendo el debilitamiento de otras divisas emergentes contra el dólar (real brasileño -0.6%) y la baja en el precio del crudo, el USDMXN se cotiza en \$22.52 (+7 cts).

A seguir esta semana. Destacan, en EEUU, datos de inflación para junio (martes), de actividad industrial (miércoles) y de ventas al menudeo (jueves); en Europa, cifras de actividad industrial (martes) y el anuncio del BCE (jueves); en CHI, el PIB 2T20 (miércoles); en Japón, anuncio del BoJ (miércoles); y, en México, datos de ventas de la ANTAD (hoy).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:30	Presidente Fed NY - J. Williams (EEUU)	★
23:30	Producción Industrial - Japón	■
-	Balanza Comercial- China	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Ind. MX: May. Modera, pero no det. caída [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Minutas Banxico: Ven alta incertidumbre [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inflación MX Junio: Máximo de 4 meses [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a reportes corporativos. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana en terreno positivo ante noticias de reportes corporativos mejor a lo esperado y noticias favorables de que dos vacunas experimentales contra el COVID-19, una de BioNtech y otra de Pfizer, las cuales recibieron estatus de *vía rápida* de la Administración de Drogas y Alimentos (FDA) en EEUU. Destaca que 3 de 21 vacunas para controlar la pandemia están en la tercera fase y son las de Moderna, AztraZeneca y la china Sinovac. Por otra parte, los precios del petróleo retroceden ante presiones de Arabia Saudita a la OPEP para aumentar la producción de crudo en agosto ante una mejoría en la demanda. En la parte corporativa el consenso del mercado espera un retroceso de utilidades de 43%, siendo el peor desempeño trimestral desde la Gran Recesión. Será importante para el mercado la evaluación que realizan las empresas sobre las señales de recuperación que muestren las empresas en el corto y mediano plazo. Hoy ya reportó Pepsico, en la semana se esperan los reportes de los bancos, JPMorgan, Citigroup y Wells Fargo. En México se esperan los reportes de Alfa y subsidiarias, y Liverpool entre los más relevantes.

Positivo

- **PESICO:** Reportó ganancias de USD\$1.32 por acción, por arriba de lo estimado por el consenso, las ventas también estuvieron mejor a lo esperado, el principal impulso vino de un crecimiento orgánico en la venta de bocadillos.
- **PFIZER, BIONTECH:** Anunciaron que dos de sus candidatos a vacuna COVID-19 recibieron el estado de designación de *vía rápida* de la Administración de Alimentos y Medicamentos.

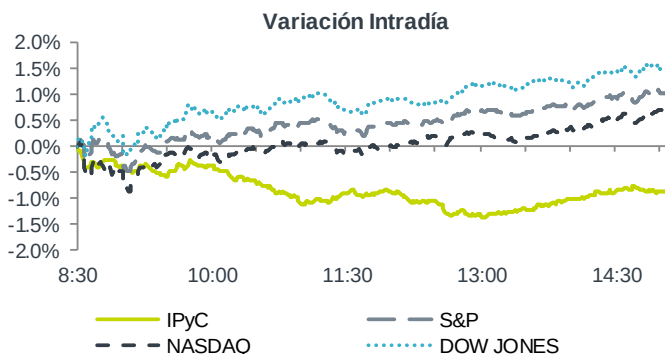
Neutral

- **TESLA:** Redujo el precio de su modelo Y SUV en USD\$ 3,000, con lo que se ubicaría por debajo de USD\$50,000, lo anterior 4 meses después del lanzamiento y en línea con la reducción en otros modelos.

Negativo

- **VITRO:** Reportó variaciones en ventas netas de -47.2% a/a y EBITDA -106.2% a/a, afectados por la pandemia y el cierre temporal de operaciones
- **CARNIVAL:** Anunció que eliminará 13 barcos de su flota, con lo que reducirá 9% de capacidad, con la intención de salir de la pandemia como un operador más fuerte y ágil.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,801	1.6%
S&P 500%	3,156	1.2%
Nasdaq	10,823	1.0%
Asia*	586	-1.2%
Emergentes*	43	-0.6%



Cambios

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

Ayer hubo buenas noticias para Nueva York, ya que la ciudad informó su primer día sin ninguna muerte por coronavirus desde la pandemia. Era una historia diferente en Florida donde se reportaron 15,300 casos nuevos en un día, la mayor cantidad en un estado de EU. Varios países están preparados para reforzar las medidas destinadas a controlar el virus, incluidos Hong Kong, el Reino Unido y Sudáfrica. Un aliado del primer ministro de Israel ha pedido un cierre inmediato allí.

Los miembros de la OPEP y sus aliados se están inclinando hacia la reducción de los recortes de producción, con un anuncio posible en la reunión de esta semana de las naciones productoras de petróleo con lo que el West Texas Intermediate cayó por debajo de \$ 40 por barril esta mañana, ya que los inversores sopesaron un aumento en la producción frente a los riesgos para el panorama de demanda afectado por el virus.

Los resultados del segundo trimestre para los bancos más grandes de Wall Street esta semana probablemente mostrarán sus peores tres meses desde la crisis financiera. Se espera que los informes de ganancias estén dominados por el aumento de las provisiones para pérdidas crediticias y la caída del gasto de los consumidores. Los bancos han sido uno de los principales mercados de renta variable este año, con el índice S&P 500 Financials cayendo un 26% desde finales de diciembre. Se espera que el comercio electrónico y la suscripción sean el único lado positivo, con pronósticos de un salto en los ingresos por comercio de acciones y bonos.

Los mercados mundiales están comenzando la semana con una nota positiva ya que los operadores esperan una temporada de ganancias que se considera un claro barómetro de la salud de la economía global. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 2,5% más alto y el índice de Shanghai subió 1.77%. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,6%, con todos los sectores industriales en verde. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0.635%. El MXN continúa operando por debajo de 22.50 en línea con las emergentes que impulsadas por el sesgo positivo en el mercado operan con pocos movimientos a la espera de los reportes.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.5270	
Nivel Alto operado o/n	22.5192	
Nivel Bajo operado o/n	22.3802	
Puntos Swap o/n	0.002600	0.003600
Soporte	22.4500	22.3000
Resistencia	22.8500	23.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.5302
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Julio							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 13							
- MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 20	■	Miles		-344.50	-168.50
-	Ventas minoristas- ANTAD	Jun. 20	■	a/a%		-19.00	n.d.
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.15	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.17	n.d.
10:30	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	May. 20	■	a/a%		-25.90	n.d.
- ME	Balanza Comercial- China	Jun. 20	★	Mmdd		62.93	57.40
Mar. 14							
09:00 MX	Reservas Internacionales	10 Jul. 20	■	Mmdd		190.55	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		6.90	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.14	n.d.
07:30 EEUU	Inflación general	Jun. 20	★	m/m%		-0.10	0.60
07:30	Inflación general	Jun. 20	★	a/a%		-0.10	0.10
07:30	Inflación subyacente	Jun. 20	★	m/m%		1.20	1.10
10:00	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.20	n.d.
13:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jun. 20	■	a/a%		0.90	0.90
04:00	Producción industrial- Eurozona	May. 20	■	a/a%		-28.00	-20.50
-	Reunión OPEP		★				
Mié. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	10 Jul. 20	■	s/s%		2.20	n.d.
08:15	Producción industrial	Jun. 20	★	m/m%		1.40	4.60
09:30	Inventarios de Petróleo	10 Jul. 20	★	Mdb		5.65	n.d.
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
13:00	Beige Book- Fed		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 20	■	a/a%		0.50	0.50
-	Reunión OPEP		★				
21:00 ME	Producción industrial - China	Jun. 20	■	a/a%		4.40	4.80
21:00	Ventas minoristas - China	Jun. 20	■	a/a%		-2.80	0.20
21:00	PIB- China	2T20	★	a/a%		-6.80	2.50
Jue. 16							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Jun. 20	★	m/m%		17.70	5.50
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	11 Jul. 20	■	Miles		1314.00	n.d.
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
10:10	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.10	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.12	n.d.
01:45 MD	Inflación al Consumidor- Francia (F)	Jun. 20	■	a/a%		0.10	0.10
04:00	Balanza comercial- Eurozona	May. 20	★	Mmdd		2.90	n.d.
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	16 Jul. 20	★	%		0.00	0.00
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Depósito)	16 Jul. 20	■	%		-0.50	-0.50
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	16 Jul. 20	■	%		0.25	0.25
Vie. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Permisos de Construcción	Jun. 20	★	m/m%		14.10	6.90
07:30	Inicios de Casas	Jun. 20	★	m/m%		4.30	21.20
09:00	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Jul. 20	★	Puntos		78.10	80.00
04:00 MD	Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	Jun. 20	■	a/a%		0.10	0.30
18:50	Balanza comercial- Japón	Jun. 20	★	Mmdy		-838.20	n.d.
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------