

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Virus, tensiones geopolíticas.** Se anunciaron medidas sanitarias más estrictas en EEUU (California), Japón y Hong Kong; además, tensiones entre EEUU y China resurgen (mar del Sur de China), mientras que la actividad industrial en la Eurozona se recuperó menos a lo esperado en junio (12.4% m/m vs. 15.0% m/m). Por el otro lado, las exportaciones de China sorprendieron al alza, creciendo 0.5% a/a (-2.0% a/a esperado), al igual que las importaciones (2.7% a/a vs. -9.0% a/a esperado). En este contexto, materias primas retroceden, como el petróleo (-1.9%, WTI) y el cobre (-0.9%). Pese a ello, el USDMXN devuelve parte de sus alzas de ayer y baja 7 cts. para cotizarse en \$22.70.

**Miembros de la Fed, inflación junio.** Ayer, el Presidente Regional de Dallas comentó que la recuperación económica en EEUU ha perdido vigor a causa del rebrote de coronavirus; señaló también que los programas de estímulos deben de retirarse conforme la actividad mejore. Este día la atención se centrará en discursos de Presidentes Regionales de Atlanta, St. Louis y Philadelphia, y de los señalamientos de L. Brainard (Junta Gobernadores). En línea con las advertencias sobre la recuperación económica y cifras de inflación para junio prácticamente en línea con lo estimado (0.6% a/a), el rendimiento del *treasury* a 10 años retrocede 1.0 pb. para ubicarse en 0.61%.

### Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (EEUU)	★

### 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@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Asimilan reportes corporativos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan marginalmente en terreno negativo, asimilando reportes corporativos y datos económicos. En la parte corporativa JP Morgan superó las expectativas a nivel de ingresos y utilidades. En los datos económicos destaca la Balanza Comercial de China, donde los datos de junio para las exportaciones registraron un aumento de 0.5% anual, mejor a la caída esperada de 1.5%, mientras que las importaciones subieron 2.7% a/a, frente a la caída esperada. Los inversionistas se mantienen con cautela por el incremento de casos de COVID-19, donde California anunció un endurecimiento en restricciones de actividades por aumento de contagios. Hong Kong busca declarar estado de emergencia si el aumento continúa, mientras que e Irán cierra escuelas y centros religiosos. Se observa aumento en la tensión comercial entre EEUU-China luego de que el gobierno anuncio que impondrá sanciones a Lockheed Martin por la venta de armas a Taiwán. La atención de los inversionistas estará en los discursos de varios miembros de la FED. En EEUU ya reportó JP Morgan y Delta. En México, se espera al cierre de mercado se espera el reporte de AMX.

#### Positivo

- **JPMORGAN:** Reportó una utilidad por acción de USD\$1.38 por acción, cifra superior al estimado de USD\$1.04 del consenso. Las utilidades cayeron 50% a/a, ante la mayor generación de reservas, aunque destacó que los ingresos por intermediación tuvieron un buen desempeño.

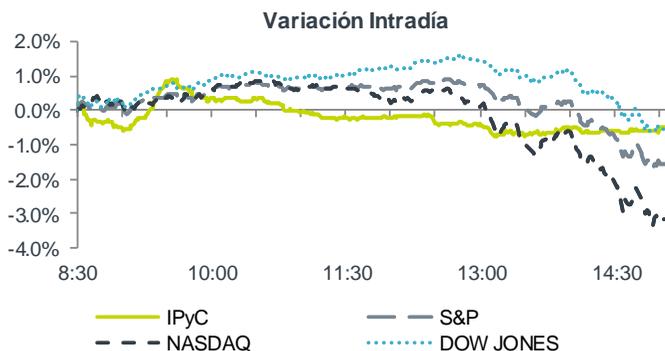
#### Neutral

- **ALPHABET:** Circula en medios que la compañía se encuentra en conversaciones para invertir cerca de USD\$4 mil millones en Jio Platforms.
- **BLUEPRINT MEDICINES:** Anunció que Roche invertirá USD\$1.7 mil millones, asociándose en un tratamiento para ciertos tipos de cáncer que mutan.

#### Negativo

- **DELTA:** Reportó una pérdida de USD\$4.43 por acción, cifra más débil al USD\$4.07 esperado por el consenso. La empresa manifestó que podría tomar dos años para que la industria vea una recuperación después del covid-19.
- **LOCKHEED MARTIN:** El gobierno chino podría imponer sanciones a la compañía por la venta de armas al gobierno de Taiwán, ya que considera lo anterior como una interferencia en su política interior.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,796	0.0%
S&P 500%	3,126	-0.9%
Nasdaq	10,585	-2.2%
Asia*	588	0.3%
Emergentes*	43	-0.7%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepomas.com](mailto:gromerog@vepomas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepomas.com](mailto:pgerman@vepomas.com)

Ayer del gobernador de California, Gavin Newsom, dio la orden de que toda actividad interior, incluidos los bares y restaurantes, cerrará. En una especie de cambio de tono de la Casa Blanca, el vicepresidente Mike Pence dijo a los gobernadores de EU que la administración los respaldaría en cualquier medida que tomen para controlar la pandemia. Tokio busca declarar otro estado de emergencia si el recuento de casos continúa aumentando e Irán cierra escuelas y sitios religiosos. Por el contrario, las acciones de casinos en Asia aumentaron después de que se levantaron algunas restricciones de viaje chinas para Macao.

La administración Trump rechazó los reclamos expansivos de China en el Mar del Sur de China, y el Secretario de Estado Michael Pompeo dijo que son "completamente ilegales". La declaración es una reversión de una política anterior de no tomar partido en disputas marítimas en la región. En otra señal de tensiones entre las dos economías más grandes del mundo, China anunció que estaba imponiendo sanciones a Lockheed Martin Corp. después de que Estados Unidos aprobó un acuerdo para el suministro de partes de misiles a Taiwán. Las relaciones entre las naciones se han visto afectadas en varios frentes, incluida la ley de seguridad impuesta en Hong Kong, el tratamiento de las minorías en Xinjiang y la pandemia en sí.

JPMorgan Chase & Co., Citigroup Inc. y Wells Fargo & Co. inician la temporada de reportes de Wall Street antes de la campana de esta mañana. Se espera que los resultados estén dominados por grandes provisiones para pérdidas crediticias, y los ingresos comerciales probablemente sean el único lado positivo. Es probable que los inversionistas presten mucha atención a los comentarios de la gerencia mientras tratan de manejar lo que es una perspectiva muy turbia para la industria.

El golpe de realidad sobre el virus en California informada ayer justo antes de que los mercados cerraran en los Estados Unidos ejerció presión sobre el sentimiento de los inversionistas en todo el mundo. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico cayó un 0,8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% más bajo con el índice Shanghai abajo 0.8%. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 1,2% liderado por la disminución de las acciones tecnológicas y de viajes. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño repunte en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.628% y el WTI en USD \$39.74. Las monedas se mantienen dentro la parte alta del rango operado el día de ayer a la espera de los reportes de resultados.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.6430	
Nivel Alto operado o/n	22.7895	
Nivel Bajo operado o/n	22.6100	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	22.4500	22.3000
Resistencia	22.8500	23.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.7635
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Julio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Lun. 13</b>									
- MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 20	■	Miles	-83.31	-344.50	-168.50		
-	Ventas minoristas- ANTAD	Jun. 20	■	a/a%	-17.90	-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	■	m/m%	-8.90	-9.80	-8.40		
- ME	Balanza Comercial- China	Jun. 20	★	Mmdd	46.42	62.93	58.60		
<b>Mar. 14</b>									
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%	0.60	-0.10	0.50		
07:30	Inflación general	Jun. 20	★	a/a%	0.60	0.10	0.60		
07:30	Inflación subyacente	Jun. 20	★	m/m%	0.20	-0.10	0.10		
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	0.60		
04:00	Producción industrial- Eurozona	May. 20	■	a/a%	-20.90	-28.70	-20.00		
-	Reunión OPEP		★						
<b>Mié. 15</b>									
- 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		
<b>Jue. 16</b>									
- 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 Déposito)	16 Jul. 20	■	%		-0.50	-0.50		
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	16 Jul. 20	■	%		0.25	0.25		
<b>Vie. 17</b>									
- 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  
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%	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](http://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
---------------------	---------------------	-------------------------