

Económico

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

Mejora animo pese a tensiones. Algunos funcionarios chinos mencionaron que su país tomará represalias contra entidades y personas estadounidenses por las sanciones impuestas a China por su supuesta interferencia en la autonomía de Hong Kong, anunciadas recientemente por el Presidente D. Trump. Pese a ello, la expectativa de una vacuna contra el Covid-19 mejora el apetito por riesgo, el dólar se deprecia 0.4% frente a la canasta de divisas; monedas emergentes encabezan las ganancias (peso mexicano +0.8%, real brasileño +1.2%, rand sudafricano +1.3%). El USDMXN baja a \$22.26 (-17 cts).

Atención a Fed. Ayer, el Presidente regional de St. Louis, J. Bullard, consideró que, pese a la incertidumbre sobre la recuperación económica en EEUU, la tasa de desempleo podría moderarse si el Instituto toma las medidas apropiadas. Hoy hablará su par de Philadelphia, P. Harker (votante), y se publicará el Beige Book (ver calendario). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube 4 pbs (0.65%).

Mayor demanda de crudo en 2021: OPEP. El Organismo estimó que, para el próximo año, la demanda global de petróleo podría aumentar a medida que se supere la crisis provocada por el coronavirus y que se materialice la recuperación económica, aunque no regresaría a niveles previos a la pandemia. El precio del petróleo sube 1.5% a 40.9 dpb, a la espera de que continúe la reunión de los miembros.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de Petróleo	★
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker (con voto)	★
13:00	Beige Book- Fed	★
-	Reunión OPEP	★
21:00	Producción industrial - China	■
21:00	Ventas minoristas - China	■
21:00	PIB- China	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX BX+:** Energéticos presionan [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Ind. MX: May. Modera, pero no det. caída [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Minutas Banxico: Ven alta incertidumbre [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Resultados positivos en vacuna y reportes. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno positivo impulsados por noticias en torno al desarrollo de una vacuna por parte de los laboratorios Moderna, la cual comentó que se produjeron anticuerpos en 45 pacientes en etapa inicial, de acuerdo al New England Journal. Esto genera expectativas positivas respecto a tener un antídoto para el virus antes de que finalice el año y ayudaría a una pronta recuperación económica. Las acciones de la empresa suben 15% en la preapertura. En temas políticos Donald Trump firmó una legislación para imponer sanciones a China, el país asiático promete represalia y señala actuará para proteger sus intereses. En la parte corporativa, Apple gana una demanda en la eurozona por USD\$14.8 mil millones en impuestos, hay reacciones positivas por el reporte de Goldman Sachs (+). La atención de los inversionistas estará en los anuncios de la OPEP y sus aliados respecto a la producción de petróleo para el mes de agosto y la publicación del Beige Book

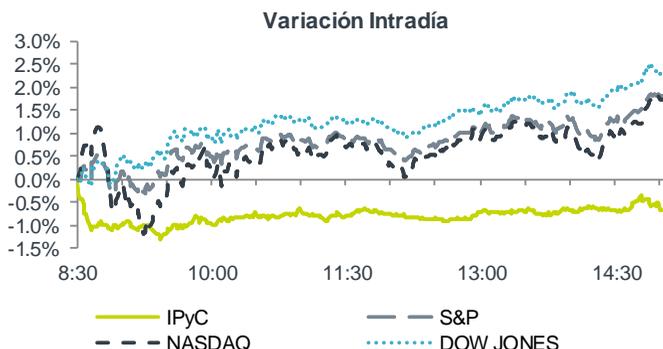
Positivo

- **GOLDMAN SACHS:** Reportó una utilidad por acción de USD\$6.26 por acción, superando el estimado de USD\$3.78 del consenso. Los ingresos también superaron expectativas, apoyados en el buen desempeño de las divisiones de banca de inversión y mercados.
- **APPLE:** Una corte en la Unión Europea determinó que Apple no tendrá que pagar los USD\$14.8 mil millones en impuestos, que de acuerdo a una investigación, debería pagar por haber recibido beneficios fiscales ilegales en Irlanda.
- **MODERNA:** Anunció que su posible vacuna contra COVID-19 generó anticuerpos neutralizantes en los 45 pacientes involucrados en el estudio.

Neutral

- **AMÉRICA MÓVIL:** Reporto cifras estables con un incremento marginal en ventas de +0.6% a/a, en términos de EBITDA el incremento fue de 5.9% a/a como resultado de menores costos de servicio. La utilidad neta aumentó 39.7% a/a.
- **UNITED HEALTH:** Reporto utilidades de USD\$7.12 por acción, cifra mayor a la estimada por el consenso, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo, la compañía mantiene su guía de utilidades.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,306	2.0%
S&P 500%	3,161	1.1%
Nasdaq	10,632	0.4%
Asia*	581	-1.2%
Emergentes*	43	0.1%



Cambios

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

Moderna Inc. anunció los resultados de un ensayo de seguridad inicial que mostró que todos los pacientes producían anticuerpos contra el coronavirus. Anthony Fauci, director del Instituto Nacional de Alergias y Enfermedades Infecciosas, calificó los resultados como "buenas noticias". El anuncio, después del cierre de los mercados de EU, vio aumentar las acciones de viajes y ocio en el comercio mercado. Algunos expertos expresaron inquietudes sobre los efectos secundarios reportados del tratamiento, y cualquier vacuna todavía está lejos. Mientras tanto, AstraZeneca Plc sigue en camino de terminar con los ensayos en humanos en septiembre.

La histórica decisión del presidente Donald Trump de despojar a Hong Kong de ciertos privilegios especiales agrega más incertidumbre para las empresas y los bancos en el centro financiero. La ciudad se ha encontrado recientemente en el foco de las crecientes tensiones entre las dos economías más grandes del mundo a medida que China intenta imponer controles más estrictos sobre sus leyes y Estados Unidos busca rechazar la creciente influencia de Beijing. Si bien los bancos tendrán tiempo para adaptarse a las nuevas reglas, algunos de los principales prestamistas de Wall Street corren el riesgo de enfrentar una cascada de sanciones o pérdida de acceso al mercado chino.

Los reportes de Wall Street tuvieron un inicio mixto ayer, ya que JPMorgan Chase & Co. se desempeñó mejor de lo esperado, mientras que Wells Fargo & Co. informó su primera pérdida trimestral desde 2008, ya que ahorró mucho más efectivo de lo esperado para las pérdidas crediticias. Es el turno de Goldman Sachs Group Inc., y se proyecta que el banco muestre ganancias impulsadas por los ingresos de suscripción y el crecimiento de las tarifas. En otras partes de las noticias corporativas, Apple Inc. ganó su pelea en la corte por un proyecto de ley de impuestos irlandés de 13 mil millones de euros (\$ 14.9 mil millones), una victoria que se ve como un duro golpe para la represión antimonopolio de la Unión Europea, sobre las medidas fiscales preferenciales para las empresas.

El optimismo de las vacunas está ayudando a elevar la renta variable en todo el mundo. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó 1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 1.6% más alto y el índice Shanghai perdía -1.5% ante las medidas de EU a Hong Kong. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un rebote en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0.622% y el petróleo en USD \$40.85. Las divisas impulsadas por este renovado optimismo se fortalecen frente al USD con el MXN logrando operar por debajo de 22.30.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.2940	
Nivel Alto operado o/n	22.4488	
Nivel Bajo operado o/n	22.2600	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003400
Soporte	22.0500	21.9500
Resistencia	22.5000	22.6500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.5120
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	-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			
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%	0.60	-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		★							
Mié. 15										
- MX	No se esperan indicadores									
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	10 Jul. 20	■	s/s%	5.10	2.20	n.d.			
08:15	Producción industrial	Jun. 20	★	m/m%	5.4	1.40	4.30			
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%	0.60	0.50	0.40			
-	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	Soledad	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
---------------------	---------------------	-------------------------