

Clima de Apertura:

TORMENTA



Julio 30

Económico

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

Fed refrenda su apoyo a la economía de EEUU. Ayer, el Instituto optó por mantener la tasa de interés en el rango 0.00%-0.25%, por decisión unánime y en línea con las expectativas. En el comunicado, se reconoce una ligera mejora tanto en el crecimiento como en el empleo, pero se menciona que aún están por debajo de sus niveles pre-pandemia. En cuanto al índice de precios, lo miembros consideraron que se encuentran contenidos, gracias a la debilidad en la demanda y a bajos precios de energéticos. También se señaló que la tasa se mantendrá en ese nivel hasta que la economía estadounidense supere la crisis y se mantendrá su programa de compra de activos al menos al ritmo actual en los próximos meses. El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 0.55% (-3 pbs).

PIB EEUU 2T20 (P). De acuerdo a la cifra preliminar, la economía de EEUU se contrajo 32.9% a tasa trimestral anualizada (-34.1% esp.), su peor caída desde que se tiene registro, siguiendo una baja de 34.6% del consumo privado, mientras que el índice de precios registró una variación negativa en el mismo periodo (-2.1%). Las nuevas solicitudes semanales con corte al 25 de julio fueron ligeramente menos de las esperadas (1.43 millones vs 1.45 millones). Esta mañana el índice dólar se aprecia 0.1%.

PIB MX. Por su parte, la economía mexicana se contrajo 18.9% a/a en el mismo periodo, de acuerdo a la estimación oportuna (cifra preliminar) del Inegi. Este dato es menor a lo esperado por el consenso de analistas, pero también es la peor caída de la economía mexicana desde que se tiene registro. Con este dato, el PIB de México suma cinco trimestres consecutivos en contracción. Al interior caída fue generalizada: las actividades agropecuarias retrocedieron 0.7%, la industria cayó 26.0%, y los servicios cayeron 15.6%, las dos últimas también fueron bajas históricas. Con cifras ajustadas, la actividad económica cayó 17.3% respecto al trimestre previo, y también fue baja histórica. el USDMXN se ubica en \$22.17 (+21 cts).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
18:50	Producción Industrial - Japón	■
20:00	PMI Manufacturero- China	■

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Fed reafirma msj; no ahonda en guía fut. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae mayo. Modera baja; act. en niv. '09 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inf. 1QJul en máx. de la era COVID-19 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impacto económico del COVID-19. Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno negativo ante los obstáculos que está presentando la aprobación del nuevo paquete de estímulos fiscales en EEUU y datos económicos de solicitudes de desempleo, así como los datos del PIB al 2T20 en EEUU que presentó una caída de 32.9% en el 2T20, la mayor caída desde 1940, como resultado de la pandemia. Otras economías como Alemania informaron una caída en el PIB de 10.1% en el trimestre y México retrocedió 17.3% trimestral. Japón actualizó su pronóstico para la economía y espera una contracción de 4.5% a/a. En el tema sanitario las muertes de COVID-19 superaron los 150 mil en EEUU, donde Texas Florida y California reportaron muertes diarias récord. Alemania y Tokio muestran aumento de contagios. En temas corporativos hoy reportan 64 empresas del S&P, ya reportó Procter & Gamble (+) Eli Lilly (+), Pay Pal (+), al cierre de mercado se espera Alphabet, Amazon, Apple y Facebook.

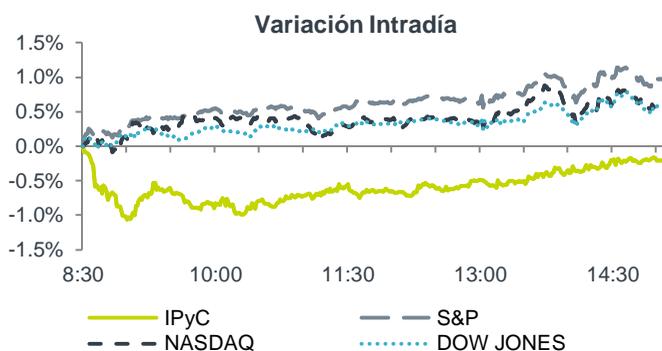
Positivo

- **UPS:** Registró utilidades trimestrales de US 2.13, casi el doble de los US\$ 1.07 esperados por el consenso. La compañía se benefició del buen desempeño del segmento residencial debido a la pandemia.
- **ELI LILLY:** Reportó utilidades 33 centavos superiores a lo esperado. Los resultados fueron impulsados por una buena demanda de su medicamento para la diabetes. Adicionalmente, la empresa revisó al alza su guía.
- **QUALCOMM:** Reportó utilidades de US\$ 0.86 por acción, cifra 15 centavo-s superior a estimados. Asimismo, los ingresos y la guía fueron mejores a lo esperado ante las perspectivas de ventas de chips 5G.
- **PROCTER&GAMBLE:** Reportó utilidades de USD\$1.16 por acción, por arriba de lo esperado por el consenso, los ingresos también estuvieron por arriba del pronóstico, las ventas orgánicas aumentaron 6.0%.
- **COMCAST:** Anunció utilidades de 69 centavos por acción, 14 centavos por arriba de lo esperado por los analistas, los ingresos también superaron expectativas ayudados por el negocio de banda ancha

Negativo

- **BUD:** Anheuser-Busch's reportó que su utilidad disminuyó 34% en el trimestre ante la caída de 17% en los volúmenes; sin embargo, la cervecera comentó que vio una recuperación de la demanda en junio.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,255	0.5%
S&P 500%	3,224	1.1%
Nasdaq	10,658	1.3%
Asia*	592	0.4%
Emergentes*	44	1.6%



Cambios

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

En México se publicó el dato del PIB para el 2do Trimestre en -17.3% Trim/Trim y -18.9% Año/Año cerca del consenso de -17.0% y -19.4% respectivamente y muy por debajo de las revisiones anteriores de -1.2% y -1.4%. Fue una caída record histórica, anteriormente -5.8% y -8.6% en 1995 con la llamada tequila crisis. Los componentes del PIB a resaltar son:

- Agropecuarios -0.7% yoy
- Sector industrial (minería, construcción & manufactura) -26 yoy
- Servicios (comercial, transportación y medios) -15.6% yoy

Las solicitudes iniciales de desempleo reportadas hoy se ubican en 1.4 millones, en línea con lo esperado. Las solicitudes continuas reportadas en 17.0 millones comparadas con el estimado de 16 millones, junto con el primer vistazo al PIB del segundo trimestre, que se preveía que cayera un -34,5% anualizado, y fue de -32.9%, la mayor cantidad registrada hasta la década de 1940. Por otro lado, Alemania informó una caída récord del 10,1% en el trimestre.

Después de que CEO se presentaron ayer frente a los legisladores en el Congreso, Alphabet Inc., Apple Inc. Facebook Inc. y Amazon.com Inc. se enfrentarán hoy a los inversionistas como las compañías más grandes en ganancias de reportes tecnológicos. Se espera que Amazon obtenga un aumento masivo en los ingresos de la pandemia, mientras que Apple ofrecerá una actualización de sus servicios más nuevos, como TV +. Es probable que a Alphabet y Facebook les vaya peor, ya que el gasto en publicidad digital disminuyó en el trimestre. También puede ser un buen día para las ganancias de petróleo, ya que Royal Dutch Shell Plc y Total SE sorprenden al mercado al informar ganancias en un trimestre que vio que los precios del crudo se volvieron negativos. Las muertes de Covid-19 pasaron 150,000 en EU, ya que Texas, Florida y California reportaron muertes diarias récord. Alemania está viendo un nuevo aumento en los casos y Tokio vio un número récord de infecciones. Los funcionarios de salud que se preparan para una nueva avalancha de casos cuando termina el verano están alarmados por lo que Australia está experimentando cuando comienza el invierno. El daño a la salud y la economía por la crisis en EU podría llevar a un proyecto de ley provisional del Congreso para extender el seguro por desempleo federal y protecciones contra los desalojos, ya que los demócratas y los republicanos permanecen muy separados en un paquete de estímulo completo.

Las continuas preocupaciones sobre el coronavirus y algunas ganancias decepcionantes están ayudando a bajar los índices bursátiles mundiales. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico cayó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,6% por debajo de los informes de posibles nuevas restricciones. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 1.2% en el día más ocupado de reportes en lo que va del año. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura antes de los datos de desempleo y PIB, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.558%. Las moneadas presionadas frente al UAS por los temores de nuevos cierres por causa de los rebotes en el mundo hacen que el MXN inicie sesión arriba de 22.15.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	22.1710	
Nivel Alto operado o/n	22.2285	
Nivel Bajo operado o/n	21.9780	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	22.0500	21.9000
Resistencia	22.2500	22.4500

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.0755
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Julio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 27									
06:00	MX	Balanza Comercial	Jun. 20	■	Mdd	5547.00	-3,522.60	n.d.	
06:00		Tasa de Desempleo	Jun. 20	■	%		4.20	n.d.	
07:30	EEUU	Órdenes de Bienes Durables (P)	Jun. 20	★	m/m%	7.30	15.70	7.20	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.12	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.13	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.19	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.33	n.d.	
Mar. 28									
09:00	MX	Reservas Internacionales	24 Jul. 20	■	Mmdd		191.47	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.11	n.d.	
09:00	EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 20	★	Puntos	92.60	98.30	94.50	
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 20	■	Puntos	10.00	-27.00	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.51	n.d.	
Mier. 29									
06:00	MX	ITAE	1T20	★					
06:00	EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	24 Jul. 20	■	s/s%	-0.80	5.10	n.d.	
07:30		Balanza Comercial	Jun. 20	★	Mmdd	-70.64	-74.30	-74.20	
07:30		Inventarios Mayoristas (P)	Jun. 20	★	m/m%	-2.00	-1.20	n.d.	
08:00		Ventas de casas pendientes	Jun. 20	■	m/m%	16.60	44.30	15.60	
09:30		Inventarios de petróleo	24 Jul. 20	★	Mdb	-10.61	4.89	0.36	
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	29 Jul. 30	★	%	25.00	0.25	0.25	
13:30		Presidente Fed - J. Powell		★					
Jue. 30									
06:00	MX	PIB (P)	2T20	★	a/a%	-18.90	-1.40	-21.20	
-		Balance Público (YTD)	Jun. 20	■	Mmdd		-148.20	n.d.	
07:30	EEUU	PIB (P)	2T20	★	t/t%	-32.90	-5.00	-34.00	
07:30		Consumo Personal (P)	2T20	★	t/t%	-34.10	-6.80	-35.00	
07:30		Deflactor del PIB (P)	2T20	■	t/t%	-2.10	1.40	0.20	
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	25 Jul. 20	■	Miles	1434.00	1422.00	1450.00	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.	
01:00	MD	PIB- Alemania (P)	2T20	★	a/a%	-11.70	-1.80	-10.90	
04:00		Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Jul. 20	■	%	-15.00	-14.70	-15.00	
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Jun. 20	★	%	7.80	7.70	7.70	
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jul. 20	■	a/a%	-0.10	0.90	0.20	
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 20	■	a/a%		-26.30	-19.10	
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 20	■	Puntos		50.90	50.80	
Vier. 31									
-	MX	No se esperan indicadores							
07:30	EEUU	Ingreso Personal	Jun. 20	★	m/m%		-4.20	-1.00	
07:30		Consumo Personal	Jun. 20	★	m/m%		8.20	5.50	
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Jul. 20	★	Puntos		73.20	72.70	
01:45	MD	PIB - Francia (P)	2T20	★	a/a%		-5.00	-20.10	
01:45		Inflación al Consumidor- Francia (P)	Jul. 20	■	a/a%		0.20	n.d.	
04:00		PIB- Eurozona (P)	2T20	★	a/a%		-3.10	-13.90	

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
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
---------------------	---------------------	-------------------------