

# En 3 Minutos: Vacuna Genera Optimismo



Julio 15 de 2020

|                       | Cierre        | 1d           | En el Mes     | En Año         | 12M            |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>IPyC</b>           | <b>36,590</b> | <b>1.10%</b> | <b>-2.99%</b> | <b>-15.96%</b> | <b>-15.03%</b> |
| IPyC Dls.             | 1,638         | 1.60%        | -0.14%        | -28.80%        | -27.82%        |
| Dow Jones             | 26,870        | 0.85%        | 4.10%         | -5.85%         | -1.79%         |
| S&P                   | 3,227         | 0.91%        | 4.07%         | -0.13%         | 7.04%          |
| Nasdaq                | 10,550        | 0.59%        | 4.89%         | 17.59%         | 27.76%         |
| EuroStoxx 50          | 3,378         | 1.71%        | 4.46%         | -9.80%         | -3.54%         |
| Hang Seng             | 25,482        | 0.01%        | 3.40%         | -9.61%         | -10.76%        |
| Nikkei                | 22,946        | 1.59%        | 2.95%         | -3.74%         | 5.81%          |
| <b>COMMODITIES</b>    |               |              |               |                |                |
| Oro                   | 1,813         | -0.02%       | 0.70%         | 19.04%         | 28.27%         |
| Cobre                 | 287           | -1.49%       | 5.86%         | 2.70%          | 6.09%          |
| Petróleo(WTI)         | 41            | 1.71%        | 4.35%         | -32.89%        | -31.22%        |
| Maíz                  | 326           | -2.69%       | -3.77%        | -15.99%        | -26.13%        |
| <b>CDS</b>            |               |              |               |                |                |
|                       | <b>Actual</b> | <b>1d</b>    |               |                |                |
| México                | 153           | -0.56%       | 94.65%        | 38.15%         | 38.15%         |
| Brasil                | 239           | -1.23%       | 140.14%       | 86.40%         | 86.40%         |
| Rusia                 | 99            | -2.42%       | 80.41%        | -6.60%         | -6.60%         |
| Corea                 | 24            | -4.20%       | 0.00%         | -22.58%        | -22.58%        |
| <b>Tipo de Cambio</b> |               |              |               |                |                |
| <b>USD</b>            |               |              |               |                |                |
| Valor                 | 22.337        | 22.447       | 22.992        | 18.927         | 18.976         |
| Variación             |               | -0.49%       | -2.85%        | 18.02%         | 17.71%         |
| <b>EURO</b>           |               |              |               |                |                |
| Valor                 | 25.482        | 25.590       | 25.832        | 21.229         | 21.358         |
| Variación             |               | -0.42%       | -1.36%        | 20.04%         | 19.31%         |
| <b>LIBRA</b>          |               |              |               |                |                |
| Valor                 | 28.110        | 28.176       | 28.512        | 25.085         | 23.746         |
| Variación             |               | -0.24%       | -1.41%        | 12.06%         | 18.38%         |

| TIIIE 28 días | Cetes 28 Días | Libor 1M | Inflación jun-20 | UDI      |
|---------------|---------------|----------|------------------|----------|
| 5.2305%       | 4.90%         | 0.17663% | 3.33%            | 6.467444 |



## BOLSA

- + Los índices accionarios en EEUU terminaron la jornada en terreno positivo, impulsados por el optimismo generado en pruebas positivas en pacientes de una posible vacuna contra el COVID-19, así como por el reporte favorable de Goldman Sachs.
- + Los sectores que más contribuyeron al desempeño del S&P fueron: Industriales (2.5%), Salud (1.3%) y Financieras (1.9%).
- + En temas corporativos, las líneas de cruceros y otras acciones de viajes como Royal Caribbean, Carnival, Norwegian Cruise Line, American Airlines y United Airlines subieron en promedio 5.0% tras las noticias positivas del desarrollo de una vacuna por parte del laboratorio Moderna.
- + En México, el IPC finalizó la jornada en terreno positivo, las acciones con el mayor avance fueron: BAJIO (+6.3%), AMXL (+5.2%) y REGIONAL (+3.9%).

## ECONOMÍA

- + La producción industrial de EEUU moderó su caída a tasa anual y se ubicó en -10.8% en junio, aunque con cifras mensuales rebotó más de lo esperado (5.4% vs 4.3%). El dólar extendió sus pérdidas frente a la canasta de divisas.
- + El presidente de la Fed de Philadelphia (votante), consideró que no controlar la pandemia provocaría mayor incertidumbre sobre la recuperación económica. En el Beige Book de la Fed reveló que la economía de EEUU mejoró recientemente, pero se mantuvo en niveles inferiores a la pandemia.
- + Los miembros de la OPEP y sus aliados acordaron relajar sus recortes a los niveles de producción global de petróleo a 7.7 mbd desde 9.7 mbd, ante señales de una recuperación económica, aunque reconocen que un segundo brote de covid-19 provocaría nuevas distorsiones en el mercado energético.
- + Tras conocerse esta información, el precio del petróleo (WTI) subió 1.7% a 41.0 dpb. Por su parte, el USDMXN bajó 13 cts y cerró en \$22.31.

## En las Próximas Horas

Más tarde se conocerán la producción industrial y las ventas al menudeo de junio, y el PIB 2T20 de China; mañana se publicarán las ventas minoristas de EEUU de junio; y el BCE hará su anuncio de política monetaria.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

**Resumen de Mercado**
**MAYORES ALZAS EN EL DIA**

|         |       |
|---------|-------|
| CREAL*  | 7.50% |
| VOLARA  | 6.82% |
| BBAJIOO | 6.60% |
| GCC*    | 6.19% |
| ARA*    | 5.70% |

**MAYORES BAJAS EN EL DIA**

|         |        |
|---------|--------|
| GFAMSAA | -5.41% |
| KIMBERA | -4.10% |
| MEGACPO | -3.90% |
| FUNO11  | -3.08% |
| ALFAA   | -2.50% |

**Valuación**

| Múltiplo    | Actual | Prom. 5 a | Max. 5 <sup>a</sup> | Min. 5a |
|-------------|--------|-----------|---------------------|---------|
| FV / Ebitda | 7.09   | 8.77      | 10.62               | 6.25    |
| Actual vs.  |        | -19.1%    | -33.2%              | 13.5%   |

|                | Actual | Prom 5 a | Var.   |
|----------------|--------|----------|--------|
| P/U            | 17.27  | 21.99    | -21.4% |
| P/VL           | 1.64   | 2.41     | -31.7% |
| Inverso P/U    | 5.8%   |          |        |
| P/U MSCI Latam | 20.70  | 22.55    | -8.2%  |
| P/U S&P        | 23.14  | 19.96    | 16.0%  |

**Otros indicadores**

|          | Actual | vs. Prom 1A |
|----------|--------|-------------|
| Vix      | 27.76  | 13.21%      |
| Vix IPyC | 16.07  | 0.53%       |

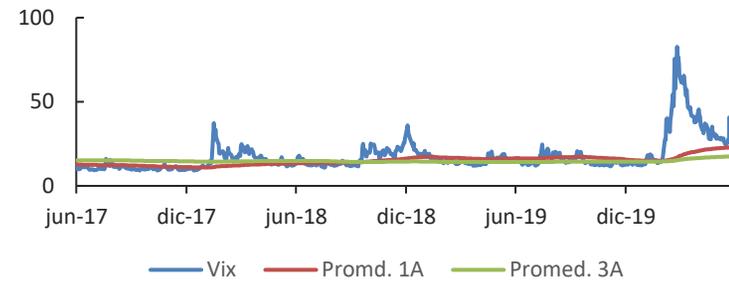
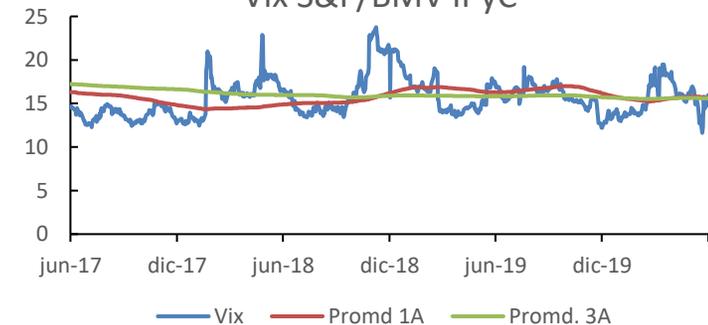
  

|                | Nivel | Lectura  |
|----------------|-------|----------|
| Miedo-Ambición | 62    | Ambición |

**Dividendos por pagar**

| Emisora | Por Pagar | Fecha Pago | Fecha Excupón | Yield |
|---------|-----------|------------|---------------|-------|
| AMXL    | 0.1900    | 20-jul-20  | 16-jul-20     | 1.28% |

|              | 2019E  | 2020E  |
|--------------|--------|--------|
| PIB          | 0.10%  | 1.20%  |
| T. de Cambio | 19.40  | 19.90  |
| Inflación    | 3.30%  | 3.57%  |
| Cete (28d)   | 7.04%  | 7.04%  |
| IPyC         | 41,640 | 48,000 |
| Var% IPyC    |        | 11.27% |

**Indice VIX**

**Vix S&P/BMV IPyC**


Fuente: BX+, BMV, Bloomberg



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, Pamela Vásquez Flores 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, S.A. de C.V.

### Análisis Bursátil

|                          |  |                     |  |
|--------------------------|--|---------------------|--|
| Juan F. Rich Rena        | Director de Análisis y Estrategia                  | 55 56251500 x 31465 | <a href="mailto:jrich@vepormas.com">jrich@vepormas.com</a>           |
| Pamela Vásquez Flores    | Asistente Dirección de Análisis y Estrategia       | 55 56251500 x 31541 | <a href="mailto:pvazquez@vepormas.com">pvazquez@vepormas.com</a>     |
| Eduardo Lopez Ponce      | Analista Financieras / Fibras                      | 55 56251500 x 31453 | <a href="mailto:elopezp@vepormas.com">elopezp@vepormas.com</a>       |
| Marisol Huerta Mondragón | Analista Consumo / Minoristas                      | 55 56251500 x 31514 | <a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>       |
| Elisa A. Vargas Añorve   | Analista Industriales                              | 55 56251500 x 31508 | <a href="mailto:evargas@vepormas.com">evargas@vepormas.com</a>       |
| Gustavo Hernández Ocadiz | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 31709 | <a href="mailto:gbernandez@vepormas.com">gbernandez@vepormas.com</a> |

### Estrategia Económica

|                                    |                               |                     |  |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|--|
| Alejandro J. Saldaña Brito         | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 31767 | <a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a> |
| Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo | Analista Económico            | 55 56251500 x 31725 | <a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>   |

### Comunicación y Relaciones Públicas



Adolfo Ruiz Guzmán

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

55 11021800 x 32056

[aruiz@vepomas.com](mailto:aruiz@vepomas.com)

**Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.**

Javier Torroella de C.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

55 56251500 x 31603

[jtorroella@vepomas.com](mailto:jtorroella@vepomas.com)

Manuel A. Ardines P.

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

55 56251500 x 31675

[mardines@vepomas.com](mailto:mardines@vepomas.com)

Lidia Gonzalez Leal

Director Promoción Bursátil Norte

81 83180300 x 37314

[ligonzalez@vepomas.com](mailto:ligonzalez@vepomas.com)