

En 3 Minutos: Impulso por Reportes de Tecnológicas



Julio 31 de 2020

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	37,020	-0.32%	-1.85%	-14.98%	-9.41%
IPyC Dls.	1,662	-1.45%	1.31%	-27.76%	-22.13%
Dow Jones	26,428	0.44%	2.38%	-7.39%	-1.62%
S&P	3,271	0.77%	5.51%	1.25%	9.76%
Nasdaq	10,745	1.49%	6.82%	19.76%	31.43%
EuroStoxx 50	3,174	-1.06%	-1.85%	-15.24%	-8.44%
Hang Seng	24,595	-0.47%	-0.20%	-12.75%	-11.46%
Nikkei	21,710	-2.82%	-2.59%	-8.93%	0.11%
COMMODITIES					
Oro	1,973	1.60%	9.60%	29.56%	38.37%
Cobre	286	-1.87%	5.38%	2.23%	7.26%
Petróleo(WTI)	40	1.28%	2.95%	-33.79%	-30.98%
Maíz	315	-0.24%	-6.94%	-18.76%	-21.30%
CDS					
	Actual	1d			
México	143	0.51%	82.04%	22.50%	22.50%
Brasil	218	-0.93%	119.01%	71.23%	71.23%
Rusia	105	0.24%	89.72%	5.95%	5.95%
Corea	23	-0.50%	0.00%	-19.14%	-19.14%
IPyC					
USD					
Valor	22.277	22.024	22.992	18.927	19.148
Variación		1.15%	-3.11%	17.70%	16.34%
EURO					
Valor	26.240	26.091	25.832	21.229	21.205
Variación		0.57%	1.58%	23.60%	23.74%
LIBRA					
Valor	29.151	28.840	28.512	25.085	23.287
Variación		1.08%	2.24%	16.21%	25.18%

TIIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación jun-20	UDI
5.1925%	4.63%	0.15563%	3.33%	6.494702



BOLSA

- + Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la sesión con alzas, reaccionado a reportes trimestrales mejores a lo esperado de emisoras tecnológico como Amazon, Alphabet, Amazon y Facebook.
- + En la semana, los inversionistas permanecieron atentos a los reportes trimestrales y a las negociaciones sobre estímulos fiscales adicionales en EEUU.
- + Los índices accionarios estadounidenses registraron las siguientes variaciones semanales: S&P +1.7%, DJI -0.2% y Nasdaq +3.7%.
- + En México, el IPC finalizó con un retroceso. Las acciones con la mayor caída fueron: GFNORTE (-3.1%), LIVEPOL (-3.0%) y BSMX (-2.9%). En la sesión destacó el alza de los títulos de ALFA luego de que anunció su intención de realizar una escisión de su subsidiaria NEMAK. En la semana, el indicador registró un retroceso de 0.9%.

ECONOMÍA

- + La cifra final de la confianza del consumidor de EEUU medida por la U. de Michigan, correspondiente a julio, se ajustó ligeramente a 72.5 pts desde 73.2, y fue menor que los 73.0 esperados. Tanto el componente de expectativas como el de percepción de las condiciones actuales, empeoraron.
- + El gasto personal de EEUU de junio se desaceleró a 5.6% m/m, aunque superó marginalmente las expectativas; por otro lado, el ingreso personal cayó 1.1%. Hoy vencen algunos de los estímulos económicos en EEUU.
- + Al terminar la sesión, el dólar se fortaleció frente a sus principales pares de la canasta de divisas y se apreció 0.3%; monedas emergentes lideran pérdidas (peso mexicano -1.1%, real brasileño -1.2%, rand sudafricano -2.0%), el USDMXN subió 25 cts a \$22.26.

En las Próximas Horas

La próxima semana se conocerá el índice PMI del sector manufacturero correspondiente a julio de EEUU, la Eurozona, Alemania, y México; se conocerán en EEUU las cifras laborales de julio; el Banco de Inglaterra hará su anuncio de política monetaria; y en México se publicará la IFB de mayo y la inflación de julio.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DIA

ALFAA	11.28%
GMXT*	5.22%
GFAMSAA	4.29%
GAPB	4.15%
CREAL*	3.31%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

FSHOP13	-5.64%
ARA*	-4.24%
BSMXB	-3.12%
GFNORTEO	-2.86%
ALSEA*	-2.78%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5 ^a	Min. 5a
FV / Ebitda	7.49	8.75	10.62	6.26
Actual vs.		-14.4%	-29.5%	19.7%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	21.68	21.94	-1.2%
P/VL	1.72	2.40	-28.1%
Inverso P/U	4.6%		
P/U MSCI Latam	28.54	22.66	26.0%
P/U S&P	24.47	20.03	22.2%

Otros indicadores

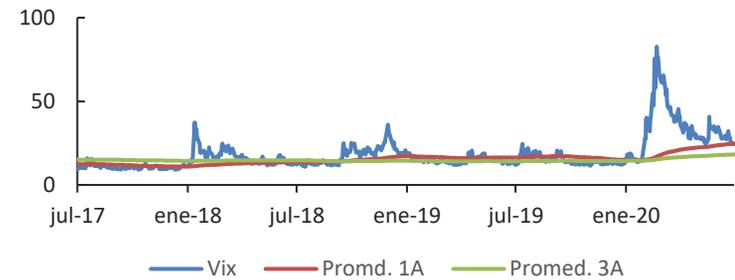
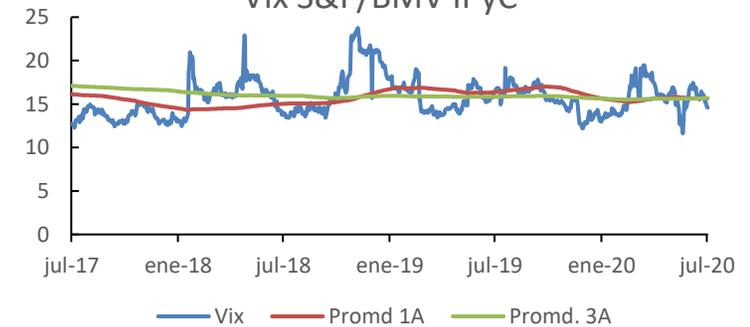
	Actual	vs. Prom 1A
Vix	24.46	-2.36%
Vix IPyC	14.70	-8.04%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	65	Ambición

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
---------	-----------	------------	---------------	-------

	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 Vázquez Flores 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, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil

Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
Pamela Vázquez Flores	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31541	pvazquez@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas



Adolfo Ruiz Guzmán

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

55 11021800 x 32056

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

Manuel A. Ardines P.

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

55 56251500 x 31675

mardines@vepomas.com

Lidia Gonzalez Leal

Director Promoción Bursátil Norte

81 83180300 x 37314

ligonzalez@vepomas.com