

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 19

Económico

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

Atención a tensión comercial y a acuerdo sobre estímulos. Ayer, el secretario del Tesoro de EEUU, S. Mnuchin, criticó a los demócratas por su falta de voluntad para retomar las negociaciones sobre el nuevo plan de estímulos, por su parte, la líder de la Cámara de Representantes, N. Pelosi insinuó que podrían acceder a una de las peticiones de los republicanos sobre el monto de dicho plan, aunque más tarde corrigió su mensaje. Por otro lado, el Presidente D. Trump señaló que ha cancelado más conversaciones comerciales China por su respuesta a la pandemia. El dólar borra sus pérdidas previas y avanza 0.1% frente a la canasta de divisas, pese a ello, el USDMXN baja 0.2% a \$22.10

Junta ministerial OPEP+. El precio del petróleo (WTI) retrocede 0.9% y se vende en 42.7 dpb, ubicándose en niveles cercanos a los observados previo al inicio de la pandemia, a la espera de la reunión del cartel en donde, aunque no se esperan decisiones sobre los niveles de producción global, se presentarán las perspectivas del mercado y de la demanda de petróleo. Algunas monedas relacionales al crudo se deprecian frente al dólar esta mañana (rublo ruso -0.4%, dólar canadiense -0.1%).

Minutas Fed. Más tarde se conocerán las actas de la última decisión de política monetaria de la Reserva Federal, cuando se optó por mantener la tasa de interés de referencia en el rango 0.00% - 0.25%. Se podrá apreciar con mayor detalle las perspectivas del Instituto sobre la economía estadounidense, de sus riesgos, y de sus futuras decisiones. El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 0.64%.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de Petróleo	★
13:00	Minutas Política Monetaria Fed	★
-	Junta ministerial OPEP+	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Banxico recorta 50 pb.; voto dividido [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Ind. MX Jun. Re. his.; aún le. de ni. pre-cr. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inf. MX Julio. En máx. desde in. de pand. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención a minutas de la FED. Los futuros de los mercados accionarios se ubican mixtos, después de reportes corporativos (Target y Lowe) por arriba de lo esperado y la expectativa de que se logre un acuerdo de estímulos fiscales en el corto plazo. Al respecto, Nancy Pelosi, dijo que están negociando un alivio reducido del Covid-19 para sellar un acuerdo ahora, e introducir una legislación después de las elecciones de noviembre. En el tema sanitario se alcanzó un nivel de 22 millones de contagios a nivel global, en Europa se siguen endureciendo las medidas restrictivas mientras que en EEUU se observa una disminución. En el tema político electoral, Joe Biden es declarado candidato oficial a la presidencia de EEUU por el partido demócrata. Por su parte D. Trump señaló que México pagará el muro pagando impuestos en remesas y vehículos que cruzan la frontera. Hoy los inversionistas se mantendrán atentos a las minutas de la Fed y la reunión de la OPEP.

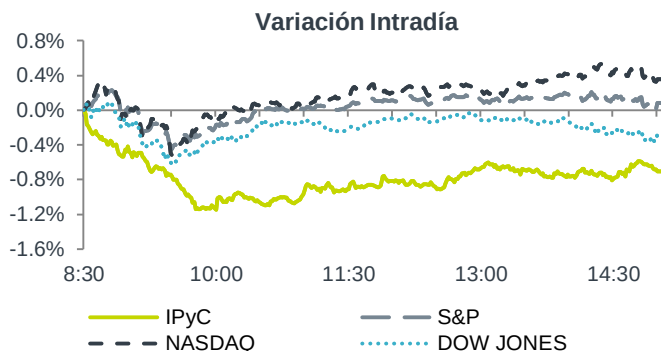
Positivo

- **ALFA:** El día de ayer anunció que Newpek había concretado la desinversión de todos los activos fuera de México, la transacción tiene un valor implícito para Newpek de USD\$88 millones, Alfa tendrá en el 3T20 una ganancia extraordinaria en Flujo de USD\$58 millones.
- **JOHNSON & JOHNSON:** Anunció un acuerdo para la adquisición de Momenta Pharmaceuticals por USD\$6.5 mil millones, esto aumentaría la presencia de J&J en tratamientos para enfermedades autoinmunes.
- **TARGET:** Reportó mejor a lo estimado por el consenso con utilidades de USD\$3.38 por acción, las ventas comparables incrementaron 24.3% a/a, así mismo anunciaron que sus ventas en línea se triplicaron en comparación con el 2019.
- **LOWE'S:** Informo de utilidades por acción de USD\$3.75 vs los USD\$2.95 esperados. Las ventas mismas tiendas incrementaron 34.2% a/a, con un aumento en ventas digitales de 135% a/a.

Neutral

- **AEROMEX:** Llegó a un acuerdo con tenedores de cebures de corto plazo en donde éstos se abstendrán de realizar actos pendientes al cobro en los próximos 12 meses.
- **AMX:** El Consejo Directivo de la Superintendencia de Competencia de El Salvador condicionó al cumplimiento de ciertas condiciones materiales la autorización para que AMX adquiera el 99.3% de Telefónica Móviles El Salvador.
- **SPORTS:** Informó sobre la reapertura de 8 clubes en el Estado de México, con lo cual 18 de sus 60 clubes en el país han retomado operaciones.

Cierres		
Dow Jones	27,478	-0.2%
S&P 500%	3,355	0.2%
Nasdaq	11,378	1.1%
Asia	608	0.3%
Emergentes	45	-0.1%



Cambios

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

El presidente Donald Trump suspendió las conversaciones del fin de semana pasado con China, lo que generó dudas sobre el futuro de un acuerdo comercial que ha evitado que las economías más grandes del mundo vuelvan a precipitarse en una guerra arancelaria. El acuerdo, que entró en vigor en febrero, debía revisarse seis meses después. Si bien no está claro por qué Trump se retiró de la reunión, ha aumentado las quejas sobre China, particularmente por la propagación del coronavirus, al que regularmente llama el "virus de China". El Departamento de Estado está pidiendo a los colegios y universidades que se deshagan de las inversiones en empresas chinas en sus fondos para adelantarse a una "eliminación total" de estas empresas de las bolsas estadounidenses con estándares más estrictos.

Los demócratas señalaron que podrían estar dispuestos a reunirse con los republicanos a mitad de camino en un acuerdo de estímulo para evitar el abismo fiscal que se acerca. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, dijo que están entreteniéndose un alivio reducido del Covid-19 para sellar un acuerdo ahora e introducir más legislación después de las elecciones de noviembre. De hecho, ambas partes en el punto muerto sonaron más conciliadoras, y el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, dijo que la voluntad de los demócratas de separar los fondos para el Servicio Postal de su plan original era una oportunidad para las conversaciones. Los funcionarios de la Reserva Federal han advertido que una nueva ayuda fiscal sería fundamental para la recuperación de Estados Unidos, una opinión que podría reiterarse hoy cuando la Fed publique las actas de su última reunión.

Aunque los mercados de valores están en récords, los gobiernos continúan dando la alarma durante el curso de la pandemia. Irlanda está endureciendo las restricciones a las reuniones y Nueva Zelanda está aumentando la presencia militar en su frontera mientras lucha contra un nuevo brote. La canciller de Alemania, Angela Merkel, descartó una mayor relajación de las medidas contra el virus, y dijo que se debe controlar la duplicación del número de casos diarios en el país en las últimas tres semanas. Los casos mundiales de virus superaron los 22 millones, y Estados Unidos, Brasil e India representan más de la mitad del total.

Los futuros sugieren que el índice S&P 500 extenderá su récord hoy, ya que los inversores toman en serio los indicadores de que la infección por coronavirus está disminuyendo en los EE. UU. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific terminó plano, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% más. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,3%. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años fue del 0,654% y el oro retrocedió por debajo de los \$ 2,000 la onza.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.1030	
Nivel Alto operado o/n	22.1695	
Nivel Bajo operado o/n	22.0846	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003500
Soporte	21.9000	21.8500
Resistencia	22.2500	22.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.3950
EUR/USD	1.1936

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 16								
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T20	★	t/t%	-7.80	-0.60	-7.60	
Lun. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ago. 20	■	m/m%	3.70	17.20	15.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.	
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
00:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 20	■	m/m%	1.90	-8.90	2.70	
Mar. 18								
09:00 MX	Reservas Internacionales	14 Ago. 20	■	Mmdd	192.53	192.65	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.67	4.63	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	1.07	1.33	n.d.	
07:30 EEUU	Permisos de Construcción	Jul. 20	★	m/m%	18.80	2.10	6.50	
07:30	Inicios de Casas	Jul. 20	★	m/m%	22.60	17.30	4.10	
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 20	★	Mmdy	11.60	-269.30	-77.60	
Mier. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	14 Ago. 20	■	s/s%	-3.30	6.80	n.d.	
09:30	Inventarios de Petróleo	14 Ago. 20	★	Mdb		-4.51	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.06	n.d.	
13:00	Minutas Política Monetaria Fed	29 Jul. 20	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 20	■	a/a%	1.00	0.60	0.60	
04:00	Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	Jul. 20	■	a/a%	0.40	0.30	0.40	
-	Junta ministerial OPEP+		★					
Jue. 20								
- MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	15 Ago. 20	■	Miles		963.00	1355.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		0.26	n.d.	
12:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Vie. 21								
06:00 MX	Ventas Minoristas INEGI	Jun. 20	■	a/a%		-23.70	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 20	★	Puntos		50.90	52.00	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 20	★	Puntos		50.80	50.00	
09:00	Ventas de casas existentes	Jul. 20	■	m/m%		20.70	12.90	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 20	■	Puntos		51.00	52.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 20	■	Puntos		51.80	52.60	
09:00 ME	Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Ago. 20	■	%		-15.00	-15.00	
*/ Bloomberg								
P: Preliminar		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
F: Final		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
---------------------	---------------------	-------------------------