

# Clima de Apertura:

## SOLEADO



Agosto 24

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Expectativas sobre vacuna, genera optimismo.** Ayer, el Presidente D. Trump, anunció la autorización de emergencia del uso de plasma sanguíneo de pacientes recuperados, para quienes aún están enfermos, para acelerar el desarrollo de una vacuna, y pese a que los ensayos clínicos aún no finalizan y pese a que los resultados no son concluyentes. Lo anterior mejoró el ánimo de los mercados, induciendo una menor demanda por activos seguros: el dólar se deprecia 0.3% frente a la canasta de divisas.

**Inflación MX.** En la 1QAgosto, el índice de precios se aceleró por novena quincena consecutiva y registró su mayor alza interanual desde junio de 2019 (3.99% vs 3.89% esp.). Nuevamente, aceleración se explica por un mayor dinamismo en sus dos componentes, aunque especialmente por el no subyacente, que subió por el rubro de agropecuarios. Esta mañana el USDMXN baja 5 cts a \$21.93.

**A seguir.** Esta semana se conocerá en EEUU la segunda revisión del PIB 2T20, y tendrá lugar el simposio anual de banqueros centrales de la Fed de Kansas; en México destaca la publicación del IGAE de junio y el dato final del PIB 2T20; además se darán a conocer las últimas minutas y el reporte trimestral de Banxico.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

### Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Comercio inicia recuperación en junio... [Ver Nota](#)
- **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](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Avances en Vacuna y Convención Republicana.** Los futuros de los mercados accionarios inician la semana en terreno positivo, impulsados por la aceleración de los tratamientos contra el Covid-19, luego de que la FDA aprobó un tratamiento de plasma que puede reducir la mortalidad y mejorar la salud en los primeros días de hospitalización, a lo que se suma la posibilidad de apoyar una aprobación rápida de la vacuna de AstraZeneca, al mismo tiempo que los casos de contagio se mantienen a la baja en EEUU. El petróleo con ligeros incrementos, la amenaza que representan las tormentas tropicales *Marco* y *Laura* ha generado que se cierre el 58% de la producción de petróleo y 45% de gas natural en el Golfo de México. En la parte corporativa, Tik Tok prepara una demanda contra la administración de D. Trump por la orden que prohíbe las transacciones con la aplicación. La atención de los inversionistas está semana se centrará en el discurso del presidente de la Fed en el Symposium de Jackson Hole, así como los señalamientos que se generan en la Convención de los Republicanos, se espera que la postura dura contra China por parte del presidente, sea un punto central de su discurso.

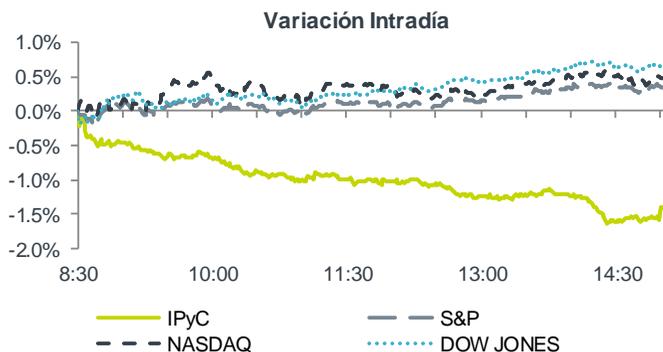
#### Positivo

- **ASTRAZENECA:** Circula en medios que la Casa Blanca consideraría acelerar el proceso de la candidata a vacuna de Covid-19 que esta compañía desarrolla, mediante la opción de autorización de emergencia por parte de la FDA.
- **AUTLÁN:** El viernes la compañía llevó a cabo la emisión de certificados bursátiles quirografarios de corto plazo por un monto de MXN\$40 millones a una tasa anual equivalente de TIIE 28 más 0.95 puntos porcentuales, los fondos se utilizarán para propósitos corporativos.
- **DELTA:** Tiene programado reiniciar 50 vuelos internacionales este invierno, incluyendo rutas hacia ciudades como Seúl, Beijing y Shanghai.

#### Neutral

- **MODERNA:** Comentó que ha alcanzado un 40% de los 30 mil voluntarios para las pruebas de su vacuna contra Covid-19. La empresa espera terminar de alistar pacientes en septiembre.
- **BLACKSTONE:** Firmó un acuerdo para la adquisición del negocio de cuidado de salud de la empresa japonesa *Takeda Pharmaceutical* por un monto de USD\$2.3 mil millones.

Cierres		
Dow Jones	27,615	0.7%
S&P 500%	3,360	0.4%
Nasdaq	11,529	0.8%
Asia	602	1.2%
Emergentes	44	0.5%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepomas.com](mailto:gromerog@vepomas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepomas.com](mailto:pgerman@vepomas.com)

El presidente Donald Trump estará hoy en Charlotte, Carolina del Norte, para el inicio de la Convención Nacional Republicana mientras busca revivir su campaña para un segundo mandato. Está programado para hablar en cada una de las cuatro noches, una desviación de la norma en la que el candidato generalmente solo habla para aceptar la nominación del partido. Con la pandemia demostrando ser uno de los mayores obstáculos para su popularidad, Trump ahora está promoviendo el tratamiento con plasma sanguíneo, cuyo uso la Administración de Drogas y Alimentos de los Estados Unidos autorizó ayer.

La doble amenaza de la tormenta tropical Marco y la tormenta tropical Laura ya ha cerrado el 58% de la producción de petróleo y el 45% de la producción de gas natural en el Golfo de México. Está previsto que Marco toque tierra en Luisiana hoy, mientras que se espera que Laura ascienda a huracán mañana y que eventualmente toque tierra en Texas. Si bien el doble golpe significará una parada más prolongada de lo habitual en la producción de crudo de las plataformas marinas, el precio del petróleo ha aumentado poco ya que los inversores siguen preocupados por el resurgimiento del coronavirus en partes de Asia y Europa.

TikTok podría presentar una demanda contra la administración Trump tan pronto como hoy por la orden ejecutiva que prohíbe las transacciones con la aplicación en Estados Unidos. Se espera que el presidente haga de su postura "dura con China" un punto central de sus discursos en la RNC. Las acciones de Tencent Holdings Ltd. subieron más en un mes después de que se dice que los funcionarios aseguraron a las empresas estadounidenses que su aplicación WeChat no será tan amplia como se temía. Si bien el deterioro de las relaciones entre las dos economías más grandes del mundo sigue siendo una preocupación para los inversores, los enfrentamientos actuales aún muestran pocas señales de causar el fin del acuerdo comercial entre las naciones.

Las señales de progreso en los tratamientos para Covid-19 y el no empeoramiento de las relaciones entre China y EU, están ayudando a mantener la recuperación del mercado. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,9%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había subido un 1,8%, en un repunte amplio liderado por acciones cíclicas que incluyen energía, productos químicos y recursos básicos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a más ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.643% y el petróleo en USD \$42.77. Las monedas continúan con el impulso que han dado los avances en las posibles vacunas para el Covid-19, así como tratamientos lo que ayudaría a lograr reaberturas económicas más amplias y seguras, por lo que el MXN inicia sesión alrededor de 21.90 a pesar de que los datos locales de inflación hoy, salieron por arriba de lo esperado.

### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.8900	
Nivel Alto operado o/n	21.9854	
Nivel Bajo operado o/n	21.8840	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003200
Soporte	21.8000	21.7500
Resistencia	22.0000	22.0500

### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.9370
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 24</b>								
06:00	<b>MX</b>	Inflación General	1Q Ago. 20	★	a/a%	3.99	3.66	3.89
06:00		Inflación General	1Q Ago. 20	■	q/q%	0.24	0.14	0.13
06:00		Inflación Subyacente	1Q Ago. 20	■	q/q%	0.18	0.09	0.14
10:30	<b>EEUU</b>	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.
<b>Mar. 25</b>								
09:00	<b>MX</b>	Cuenta corriente	2T20	■	Mdd	-982.00		-1,216.00
09:00		Reservas internacionales	21 Ago. 20	■	Mmdd	192.53		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	6.42		n.d.
-		Tasa de desempleo	Jul. 20	■	%	n.d.		n.d.
09:00	<b>EEUU</b>	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 20	★	Puntos	92.60		93.20
09:00		Ventas de casas nuevas	Jul. 20	★	m/m%	13.80		-0.10
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 20	■	Puntos	10.00		10.00
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.16		n.d.
14:45		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:00	<b>MD</b>	PIB- Alemania (F)	2T20	★	a/a%	-11.70		-11.70
<b>Mier. 26</b>								
06:00	<b>MX</b>	IGAE	Jun. 20	★	a/a%	-22.70		n.d.
06:00		PIB (F)	2T20	★	a/a%	-18.90		n.d.
12:00		Reporte Trimestral Banxico	2T20	★				
06:00	<b>EEUU</b>	Aplicaciones de hipotecas	21 Ago. 20	■	s/s%	-3.30		n.d.
07:30		Órdenes de Bienes Durables (P)	Jul. 20	★	m/m%	7.60		4.00
09:30		Inventarios de petróleo	21 Ago. 20	★	Mdb	-1.63		n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.29		n.d.
<b>Jue. 27</b>								
06:00	<b>MX</b>	Balanza Comercial	Jul. 20	■	Mdd	5,546.70		n.d.
09:00		Minutas Banxico	13 Ago. 20	★				
07:30	<b>EEUU</b>	PIB (S)	2T20	★	t/t%	-32.90		-32.50
07:30		Consumo Personal (S)	2T20	★	t/t%	-34.60		n.d.
07:30		Deflactor del PIB (S)	2T20	■	t/t%	-1.80		-1.80
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	22 Ago. 20	■	Miles	1106.00		n.d.
09:00		Ventas de casas pendientes	Jul. 20	■	m/m%	16.60		5.80
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	n.d.		n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	n.d.		n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	0.45		n.d.
-		Simposio de Banqueros Centrales Fed Kansas		★				
<b>Vie. 28</b>								
-	<b>MX</b>	Balance Público (YTD)	Jul. 20	■	Mmdd	-293.30		n.d.
07:30	<b>EEUU</b>	Ingreso personal	Jul. 20	★	m/m%	-1.10		-0.10
07:30		Consumo personal	Jul. 20	★	m/m%	5.60		1.50
07:30		Balanza comercial	Jul. 20	★	Mmdd	-70.60		-71.00
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Jul. 20	★	m/m%	-1.40		n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 20	★	Puntos	72.80		72.80
-		Simposio de Banqueros Centrales Fed Kansas		★				
01:45	<b>MD</b>	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Ago. 20	■	a/a%	0.80		n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	2T20	★	a/a%	-19.00		n.d.
09:00		Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Ago. 20	■	%	n.d.		n.d.
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 20	■	a/a%	-18.90		n.d.
20:00	<b>ME</b>	PMI Manufacturero- China	Ago. 20	■	Puntos	51.10		51.10

\*/ 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](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

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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------