Clima de Apertura:

DESPEJADO

Agosto 25

Económico

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

Mejora relación EEUU-CHI. Prevemos un contexto de baja aversión al riesgo a lo largo de la sesión, por la aparente reducción en las tensiones entre EEUU y CHI, tras declararse que hay intención para seguir avanzando en la implementación del pacto comercial "Fase 1", así como por indicadores de confianza empresarial mejores a lo estimado en Alemania y noticias recientes relacionadas al progreso de vacunas y tratamientos contra el COVID-19. En este sentido, el índice dólar se debilita contra las mayores divisas, con excepción del yen japonés (-0.5%), mientras que los rendimientos de los bonos a 10 años en EEUU (+3.9 pb.) y Alemania (+4.8 pb.) reflejan una menor demanda; el precio del oro baja 0.2%.

Eventos climáticos impulsan al petróleo. Junto con un mayor apetito por activos de riesgo, las tormentas tropicales en el Golfo de México, que generan disrupción en las plataformas petroleras, inducen que el precio del hidrocarburo avance por segundo día, cotizándose el WTI en 41.9 dpb (+0.7%). Al igual que otras divisas relacionadas al crudo (corona noruega +0.5%, dólar canadiense +0.1%), el peso se aprecia contra el dólar, llevando la paridad a $21.90 (-10 cts.).

A seguir. Se esperan hoy comentarios de la Presidente Regional de la Fed de San Francisco y cifras de confianza del consumidor (Conference Board) e índices de actividad manufacturera regional (Richmond) para agosto, en EEUU; en México, los datos de la cuenta corriente para el 2T.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Cuenta corriente (MX)	■
-	Tasa de desempleo (EEUU)	■
09:00	Confianza del consumidor- C. Board (EEUU)	★
09:00	Ventas de casas nuevas (EEUU)	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond (EEUU)	■
14:45	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inflación 1QAgo: Al borde del 4.0%… **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Comercio inicia recuperación en junio… **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Banxico recorta 50 pb.; voto dividido **Ver Nota**

Bursátil

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

Menor Tensión Comercial. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo, tras conocerse que el representante comercial de Estados Unidos, Robert Lighthizer, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, hablaron ayer por la noche con el viceprimer ministro chino, Liu He, y ambas partes reafirmaron su compromiso con el acuerdo comercial Fase Uno. Por otra parte, hay optimismo ante la disminución de casos de Covid-19 en EEUU, donde de acuerdo a la Universidad de Johns Hopkins, los casos nuevos cayeron a menos de 37,000 y han estado por debajo de 50,000 desde mediados de agosto. Los futuros del petróleo se comportan estables aún ante las señales de que la tormenta tropical Laura está a punto de convertirse en Huracán antes de tocar Texas y Lousiana, lo que ha generado que se cierre el 82% de la producción. La Convención Nacional Republicana comenzó ayer y se nominó a D. Trump como candidato, hoy presentará a la primera dama Melania Trump y Michael Pompeo, el Secretario de Estado. En datos económicos se conocerán las cifras de vivienda.

Positivo

- **BEST BUY**: Reportó una utilidad por acción de USD$1.71, superando los USD$1.08 esperados por el consenso, mientras que las ventas comparables crecieron 5.8% a/a; sin embargo, la empresa no espera mantener este ritmo de crecimiento.
- **MEDTRONIC:** Reportó utilidades de USD$0.62 por acción, por encima de los USD$0.18 esperados por el consenso, los ingresos también fueron superiores, esto derivado de un incremento en procedimientos electivos.
- **AZTRAZENECA**: Inicio las pruebas para un tratamiento con anticuerpos diseñado para prevenir el Covid-19. El estudio inicial determinará si el tratamiento es seguro y, si es exitoso, será probado en pacientes.
- **TESLA**: Elon Musk manifestó que la capacidad de las baterías de los vehículos de la empresa podría aumentar un 50% en un plazo de tres a cuatro años.

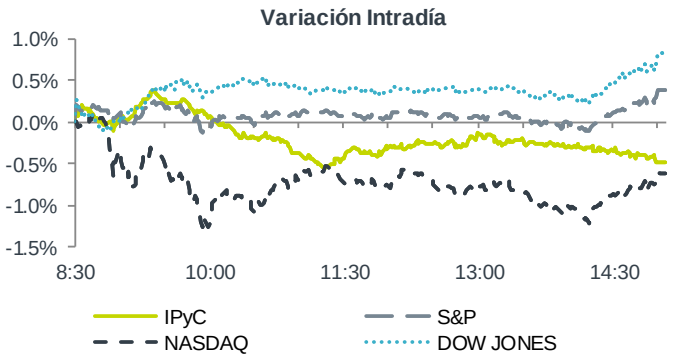
Neutral

- **ÍINDICE DJI:** Exxon, Pfizer y Raytheon Technologies serían removidas del indicador mientras que en su lugar entrarán Salesforce, Amgen y Honeywell.

Negativo

- **DELTA**: La aerolínea comentó que suspendería temporalmente 1,900 pilotos en octubre, debido a la caída en la demanda. La asistencia federal para aerolíneas termina en septiembre.

Cierres		
Dow Jones	27,977	1.3%
S&P 500%	3,405	1.3%
Nasdaq	11,599	0.6%
Asia	611	1.6%
Emergentes	45	1.1%



Cambios

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

Cualquier temor de que el empeoramiento de las relaciones entre China y Estados Unidos amenace su acuerdo comercial bilateral se ha disipado por ahora. El representante comercial de Estados Unidos, Robert Lighthizer, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, hablaron ayer por la noche con el viceprimer ministro chino, Liu He, y ambas partes reafirmaron su compromiso con el acuerdo. Si bien las compras chinas de productos estadounidenses se han quedado muy por debajo del ritmo requerido para cumplir con los objetivos descritos en el acuerdo, ha habido avances en otros compromisos.

La tormenta tropical Laura está a punto de convertirse en huracán antes de tocar tierra en Texas y Luisiana el jueves. El inicio del sistema ya ha cerrado el 82% de la producción de petróleo y el 57% de la producción de gas natural en el Golfo. Mientras tanto, la tormenta tropical Marco ha perdido tanto poder que es probable que se desmorone al acercarse a la costa. Los futuros del petróleo no se vieron afectados por el posible impacto en la producción, con un barril de West Texas Intermediate prácticamente sin cambios a USD $ 42.80, mientras que los futuros de la gasolina subieron por temor a una interrupción del suministro.

Ant Group, del multimillonario Jack Ma, solicitó una oferta pública inicial en Hong Kong y Shanghái, y es probable que la cotización sea una de las más grandes en años, posiblemente superando el debut récord de Saudi Aramco de 29.000 millones de dólares. Ant tiene como objetivo una valoración de $ 225 mil millones basada en una oferta pública inicial de aproximadamente $ 30 mil millones, lo que hace que la compañía sea más del doble del tamaño de los principales actores de valores de Wall Street. La firma continúa concentrando su expansión en Asia, con la promesa de Jack Ma de crear 1 millón de empleos en los Estados Unidos ahora en un recuerdo lejano.

Las noticias positivas sobre el comercio entre Estados Unidos y China eliminaron un riesgo potencial más de la mesa para los inversionistas. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una ganancia del 1,1%. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,5%, y los datos de las encuestas alemanas mejores de lo esperado contribuyeron al optimismo. Los futuros del S&P 500 apuntaban a otra sesión en verde y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,682%.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	21.9000	
Nivel Alto operado o/n	21.9981	
Nivel Bajo operado o/n	21.9000	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003300
Soporte	21.8000	21.7500
Resistencia	22.0000	22.0500

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	25.8640
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

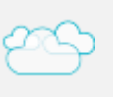
Agosto									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 24								
06:00	MX	Inflación General	1Q Ago. 20	★	a/a%	3.99	3.66	3.89
06:00		Inflación General	1Q Ago. 20	■	q/q%	0.24	0.14	0.13
06:00		Inflación Subyacente	1Q Ago. 20	■	q/q%	0.18	0.09	0.14
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.
Mar. 25								
09:00	MX	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	EEUU	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	MD	PIB- Alemania (F)	2T20	★	a/a%	-11.30	-11.80	-11.70
Mier. 26								
06:00	MX	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	EEUU	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.
Jue. 27								
06:00	MX	Balanza Comercial	Jul. 20	■	Mdd		5,546.70	n.d.
09:00		Minutas Banxico	13 Ago. 20	★				
07:30	EEUU	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		★				
Vie. 28								
-	MX	Balance Público (YTD)	Jul. 20	■	Mmdd		-293.30	n.d.
07:30	EEUU	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	MD	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	ME	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+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ 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