Clima de Apertura:

DESPEJADO

Agosto 26

Económico

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

Mejora ánimo comercial. De acuerdo a reportes, China se estaría comprometiendo a comprar una cantidad récord de soya estadounidense durante este año, pese a la emergencia sanitaria, lo que extiende el optimismo luego de la comunicación que sostuvieron ambas partes, esta semana. Adicionalmente, Alemania anunció que extendería su subsidio por desempleo hasta finales de 2021. El índice dólar sube 0.3% esta mañana, mientras que el precio del petróleo (WTI) baja a 43.2 dpb, por la evolución de fenómenos climáticos (huracán Laura)

Atención a Fed. Ayer el Presidente regional de Richmond, T. Barkin (no votante), comentó que el nivel actual de la tasa de interés es el apropiado, dadas las circunstancias, y reconoció que la recesión podría ser más prolongada de lo que se esperaba. El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 0.71% a la espera del simposio anual de banqueros centrales de la Fed de Kansas, especialmente del discurso de J. Powell programado para mañana.

Actividad económica MX, inicia recuperación. En junio, el Igae rebotó 8.9% mes a mes, con cifras ajustadas por estacionalidad, la cual fue un alza histórica, impulsada por el relajamiento de las medidas sanitarias y la reactivación paulatina de algunas industrias. Por otro lado, con cifras originales, moderó su caída a -13.2% a/a (-22.7% esp.), aunque sumó su sexta baja consecutiva; al interior, la baja fue generalizada. El USDMXN sube 7 cts en la apertura y se posiciona en $21.95.

A seguir. Hoy, Banxico presentará su Reporte Trimestral (ver calendario), en donde dará a conocer sus pronósticos macroeconómicos actualizados.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Reporte Trimestral Banxico (MX)	★
09:30	Inventarios de petróleo	★

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

Atención en Jackson Hole. Los futuros de los mercados accionarios registran variaciones mixtas, los inversionistas actúan con cautela después de que los mercados registraron niveles máximos la jornada previa y permanecen atentos al inicio del simposio del Jackson Hole y la comparecencia que dará este jueves el presidente de la FED, Jerome Powell, donde se esperan señales sobre nuevos estímulos y hacia dónde se dirige la economía. En la parte comercial, China comprará cantidades récord de soja a EEUU, lo que genera señales positivas de la relación entre ambos países. Los precios del petróleo observan presiones y se ubican en máximos de 5 meses, los mercados están atentos al huracán Laura, mismo que podría colocarse en categoría 4, produciendo un fuerte impacto al tocar tierra, ya se ordenó la evacuación de más de medio millón de personas. En la parte política la convención Republicana continúa con la comparecencia hoy del vicepresidente Mike Pence y la consejera de la Casa Blanca.

Positivo

- **DICK´S SPORTING GOODS**: Reportó una utilidad de USD$3.21 por acción, cifra por encima del USD$1.30 estimado, los ingresos también superaron previsiones, las ventas en tiendas comparables incrementaron 20.7%.
- **HERDEZ:** Colocó certificados bursátiles por P$ 3,500 millones, en dos tramos, el primero por P$ 2,500 millones, a 10 años y cupón de 7.78% y el segundo por P$ 1,000 millones, a 5 años y cupón de 5.67%. Los recursos serán utilizados para refinanciar pasivos.
- **SALESFORCE:** Reportó ganancias trimestrales de USD$1.44 por acción, superando el estimado, los ingresos también fueron mejor a lo esperado y la compañía incrementó su pronóstico de ingresos para 2020.

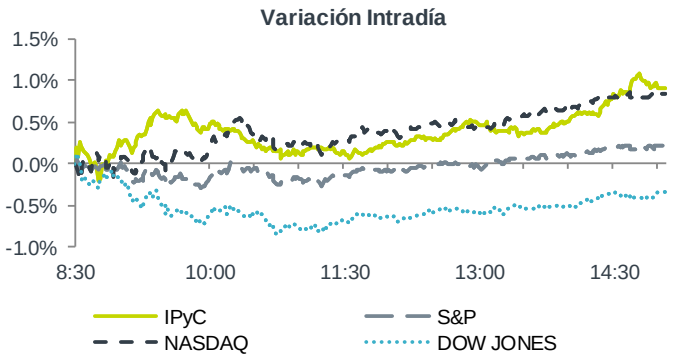
Neutral

- **BED BAD & BEYOND**: Espera recortar 2,800 puestos de trabajo, como parte de su proceso de reestructura, lo que le permitiría ahorrar cerca de USD$ 150 millones por año.
- **UNIFIN**: Concluyó la ampliación de capital por P$ 2,520 millones a través de 140 millones de acciones. El grupo de control suscribió 119.4 millones de acciones y otros inversionistas 20.6 millones.

Negativo

- **CARNIVAL**: Canceló viajes, para dos de sus cruceros, programados para principios de 2021, ante las restricciones por Covid-19, esto un día después de que una de sus marcas canceló viajes hasta mediados de mayo de 2021.
- **NORDSTROM:** Reportó una pérdida de USD$1.62 por acción, mayor a la pérdida esperada por analistas, los ingresos estuvieron por debajo de lo estimado, las ventas cayeron 53% a/a, viéndose afectadas por la pandemia.

Cierres		
Dow Jones	27,936	-0.1%
S&P 500%	3,410	0.5%
Nasdaq	11,693	0.8%
Asia	616	0.8%
Emergentes	45	1.0%



Cambios

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

Ahora se espera que Laura se fortalezca hasta convertirse en un huracán de categoría 4, produciendo una marejada ciclónica potencialmente mortal, vientos extremos e inundaciones repentinas cuando toque tierra en el este de Texas y Louisiana más tarde hoy. Puede infligir hasta 18.000 millones de dólares en daños y mantener cerradas durante meses algunas de las refinerías de petróleo más grandes de Estados Unidos. El petróleo se mantiene estable en USD $ 43.11 cerca de máximos de cinco meses y los inversores esperan que cualquier impacto en el suministro del huracán sea de corta duración.

Hubo más noticias positivas sobre el comercio entre Estados Unidos y China, ya que la nación asiática comprará cantidades récord de soja estadounidense este año, según personas familiarizadas con el asunto. Los mercados respiraron aliviados después de que el acuerdo comercial pasó la revisión de seis meses a principios de esta semana, y ambas partes señalaron que estaban contentas con la forma en que avanza. Si bien puede haber mucha retórica anti-China en la Convención Nacional Republicana de esta semana, la realidad es que Estados Unidos necesita aprovechar la vasta y creciente demanda de los consumidores chinos.

Hablando de la RNC, hubo más optimismo en los discursos de ayer. El asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, hizo hincapié en los aspectos más positivos de la recuperación económica del cierre de Covid-19, promocionando los niveles del mercado de valores y los repuntes en las ventas de viviendas y la producción industrial. La primera dama Melania Trump, hablando desde el jardín de rosas de la Casa Blanca, adoptó un tono más conciliador que muchos de los discursos a los delegados hasta ahora, pidiendo la unidad nacional en respuesta al número de víctimas del coronavirus. El vicepresidente Mike Pence y la consejera de la Casa Blanca, próxima a retirarse, Kellyanne Conway se encuentran entre los oradores de hoy.

Los inversionistas globales se están tomando un respiro después de llevar las acciones a nuevos máximos históricos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,3%, con cierta rotación en acciones cíclicas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,716%. Las monedas se mantienen fuertes frente al USD con un MXN que ayer intenta romper la barrera de 21.90 operando apenas unos minutos para regresar y hacer máximos de día en 22.03. El día de hoy iniciamos la sesión alrededor de 21.95. A pesar de que el PIB confirma su peor caída en la historia de -18.7% por segundo trimestre consecutivo y acumula 5 trimestres en contracción, el MXN se mantiene aparentemente fuerte en línea con lo sucedido en los últimos meses en que reacciona principalmente a los factores externos de comercio internacional y en este año a las noticias respecto del Covid-19, por lo que la reunión de seguimiento del acuerdo Fase 1 entre China y EU, así como los avances en las vacunas y tratamientos para la pandemia siguen siendo el principal “driver”.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	21.9550	
Nivel Alto operado o/n	21.9595	
Nivel Bajo operado o/n	21.9040	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	21.8000	21.7500
Resistencia	22.0000	22.0500

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	25.8610
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Agosto								
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	5.00	-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.
09:00	EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 20	★	Puntos	84.80	91.70	93.00
09:00		Ventas de casas nuevas	Jul. 20	★	m/m%	13.90	15.10	1.30
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 20	■	Puntos	18.00	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%	-13.20	-22.70	-20.10
06:00		PIB (F)	2T20	★	a/a%	-18.70	-18.90	-18.90
12:00		Reporte Trimestral Banxico	2T20	★				
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	21 Ago. 20	■	s/s%	-6.50	-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