

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 05

### Económico

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

**Expectativa de estímulos en EEUU.** Ayer, el Srío. del Tesoro comentó que buscará un acuerdo para renovar apoyos fiscales al final de esta semana, lo que podría, junto con datos positivos en Europa (ver calendario), compensar los efectos de cifras de empleo en EEUU decepcionantes (nómina ADP para julio +167 mil vs. +1,200 mil puestos nuevos) y tensiones en la relación sinoamericana (reportes de que pacto comercial se revisaría el 15 de agosto). En línea con ello, el índice dólar se debilita 0.6% y el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 3.3 pb, mientras que materias primas exhiben alzas, como el petróleo (WTI +3.3%) y el oro (+0.8%), después de que este último cerrara ayer en máximos históricos.

**MX: Sube tasa desempleo en junio.** De acuerdo a la encuesta telefónica levantada por el Inegi (Etoe), la tasa de desocupación ascendió a 5.5%, desde 4.2% mayo y 3.6% en junio 2019 (con cifras de la Enoe). Pese al mayor número de personas ocupadas respecto a meses previos, el alza refleja el aumento en la participación laboral. Siguiendo el debilitamiento del dólar y el avance en los precios del crudo, el USDMXN presenta un regreso de 20 cts., tras las alzas de ayer, y se cotiza en \$22.48.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios (EEUU)	★
09:30	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (EEUU)	★

### Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Actividad regresa a niveles de 2010 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed reafirma msj; no ahonda en guía fut. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae mayo. Modera baja; act. en niv. '09 [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)

**Asimilan dato de ADP.** Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo impulsados por reportes corporativos mejores a lo esperado y avances favorables en el paquete de estímulos fiscales. El secretario del Tesoro de los Estados Unidos, Steven Mnuchin, señaló que es probable que se llegue a un acuerdo esta misma semana, donde se esperara que el importe de impulso sea de al menos USD\$1 billón. Se publicó el dato privado de empleo ADP con una creación de 167 mil empleos, por debajo de lo esperado de 1.2 millones, lo que refleja una desaceleración en la creación de empleos. Por otra parte, las tensiones geopolíticas entre EEUU y China mantienen alerta a los inversionistas una vez que ambas naciones se preparan para evaluar el acuerdo comercial fase uno a partir del 15 de agosto, lo anterior en medio de controversias en las que se encuentra por la compra de la empresa TikTok por parte de Microsoft. En la parte corporativa ayer Disney informó que sus plataformas de transmisión tienen más de 100 millones de suscriptores. Para hoy se esperan 33 reportes de emisoras del S&P.

#### Positivo

- **CVS HEALTH:** Reportó ganancias e ingresos mejor a lo esperado, gracias a menores costos, así mismo aumentó su expectativa anual.
- **NOVAVAX:** Los estudios preliminares de la vacuna que desarrolla contra el Covid-19 arrojaron resultados positivos, produciendo respuestas inmunes y tolerancia por los pacientes.

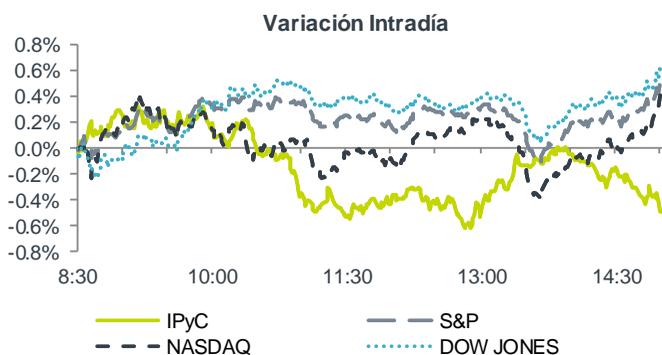
#### Neutral

- **BEYOND MEAT:** Reportó una pérdida de USD\$0.2 por acción, cifra en línea con lo esperado, mientras que los ingresos superaron el estimado; sin embargo, se observó presión en costos operativos derivado del Covid-19.
- **DISNEY:** Reportó utilidades de USD\$0.8 por acción, resultado mejor a lo estimado, derivado del crecimiento en Disney+; sin embargo, el cierre de parques y la falta de transmisión de deportes impactó los resultados.

#### Negativo

- **WYNN RESORTS:** Registró una pérdida trimestral de USD\$6.14 por acción, cifra más débil a la expectativa de USD\$4.98. Los ingresos también quedaron debajo de estimados debido al efecto del confinamiento.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,524	0.5%
S&P 500%	3,272	0.4%
Nasdaq	11,057	0.3%
Asia*	601	1.5%
Emergentes*	44	1.3%



## Cambios

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

Se acerca un acuerdo sobre los incentivos para el alivio del virus cuando la Casa Blanca y los demócratas hicieron concesiones, a pesar de que permanecen diferencias importantes en algunos temas clave. El secretario del Tesoro de los Estados Unidos, Steven Mnuchin, dice que el plan es que los negociadores lleguen a un acuerdo al final de la semana. El paquete de soporte de al menos \$ 1 billón no puede llegar lo suficientemente pronto, ya que una oleada de casos de coronavirus en todo el país amenaza los empleos y la última entrega de ayuda se agota. El Senado está programado para un descanso de agosto el viernes y la Cámara ya está fuera. Pero los legisladores podrían volver a votar con 24 horas de anticipación. Los datos mensuales de la nómina que se publicarán el viernes serán observados de cerca en medio de temores de que la recuperación esté disminuyendo.

Las conversaciones contenciosas en el frente geopolítico también están en el horizonte, mientras Estados Unidos y China se preparan para evaluar su acuerdo comercial de fase uno. Los delegados dirigidos por el representante comercial de Estados Unidos, Robert Lighthizer, y el viceprimer ministro chino, Liu He, están limpiando sus calendarios para una discusión que tendrá lugar alrededor del 15 de agosto, seis meses después de que el acuerdo entró en vigencia, dijeron personas informadas sobre el asunto. El último enfrentamiento chino-estadounidense ha girado en torno a la aplicación china de videos musicales TikTok, que el presidente Donald Trump ha amenazado con prohibir en el mercado estadounidense a menos que una compañía estadounidense lo compre antes del 15 de septiembre. Microsoft está en conversaciones con el gobierno de los Estados Unidos para abordar problemas de seguridad en la compra de la empresa.

Una explosión masiva en Beirut matando a decenas e hiriendo a miles continúa impactando al mundo. El personal del ejército y los socorristas revisaron montañas de escombros de la explosión que arrasó el puerto principal del Líbano, buscando sobrevivientes. Las autoridades culparon a los materiales altamente explosivos equivalentes a 1.800 toneladas de TNT que se habían almacenado en el puerto durante años, sin decir qué desencadenó la explosión que se escuchó en lugares tan lejanos como Chipre. "Es una ciudad destruida, gente tendida en las calles, daños en todas partes", dijo el gobernador de Beirut, Marwan Abboud, a periodistas cerca del lugar.

Los mercados se vieron impulsados por la perspectiva de un acuerdo sobre ayuda para los efectos virus y acercamiento entre Estados Unidos y China. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó 0.5%, mientras que el Topix cerró con pocos cambios. En Europa, el índice Stoxx Europe 600 subió a un máximo de una semana, un 0,7%. Los futuros del S&P 500 apuntaban hacia arriba, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0.526% y el oro continuó su ascenso por encima de un récord de \$ 2,000 por onza. El MXN abre con un respiro cerca del 22.50 después de haber tocado el 22.90 en la sesión de ayer.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.5070	
Nivel Alto operado o/n	22.6745	
Nivel Bajo operado o/n	21.4736	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003500
Soporte	22.6000	22.4000
Resistencia	22.9000	23.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.7129
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
<b>Dom. 02</b>									
18:50 MD	PIB - Japón (F)	1T20	★	t/%	-0.60	-0.60	-1.10		
20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 20	■	Puntos	52.80	51.20	51.30		
<b>Lun. 03</b>									
09:00 MX	Remesas	Jun. 20	■	Mdd	3536.98	3379.40	n.d.		
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 20	■	Puntos	40.40	38.60	n.d.		
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 20	■	Puntos	48.10	42.00	n.d.		
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 20	■	Puntos	47.00	42.50	n.d.		
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 20	★	Puntos	50.90	49.80	51.30		
09:00	Gasto en Construcción	Jun. 20	■	m/m%	-0.70	-1.70	1.00		
09:00	ISM Manufactura	Jul. 20	★	Puntos	54.20	52.60	53.60		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.13	n.d.		
11:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★						
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★						
-	Ventas de vehículos totales	Jul. 20	■	Mda	14.50	13.10	n.d.		
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 20	■	Puntos	51.00	45.20	50.00		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 20	■	Puntos	51.80	47.40	51.10		
<b>Mar. 04</b>									
06:00 MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Jul. 20	■	Mda	72.90	62.84	n.d.		
09:00	Reservas Internacionales	31 Jul. 20	■	Mmdd	192.61	192.29	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	5a	■	%		4.82	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.23	n.d.		
09:00 EEUU	Órdenes a Fábricas	Jun. 20	■	m/m%	6.20	7.70	5.00		
09:00	Órdenes de Bienes Durables (F)	Jun. 20	★	m/m%		7.30	n.d.		
<b>Mier. 05</b>									
- MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	31 Jul. 20	■	s/s%	-5.10	-0.80	n.d.		
07:15	Creación de Empleo Privado ADP	Jul. 20	★	Miles	167.00	4314.00	1500.00		
07:30	Balanza Comercial	Jun. 20	★	Mmdd	-50.70	-54.80	-50.10		
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 20	★	Puntos		49.60	n.d.		
09:30	Inventarios de Petróleo	31 Jul. 20	★	Mdb		-10.61	n.d.		
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
<b>Jue. 06</b>									
06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 20	★	a/a%		-36.90	n.d.		
06:00	Consumo privado	May. 20	★	a/a%		-22.30	n.d.		
06:00	Producción de Vehículos- AMIA	Jul. 20	■	Mda		238.95	n.d.		
07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	01 Ago. 20	■	Miles		1434.00	n.d.		
09:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★						
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.		
06:00 MD	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Ago. 06	★	%		0.10	0.10		
06:30	Gobernador BoE- M. Carney		★						
- ME	Balanza Comercial- China	Jul. 20	★	Mmdd		46.42	42.85		
<b>Vier. 07</b>									
06:00 MX	Inflación General	Jul. 20	★	a/a%		3.33	n.d.		
06:00	Inflación General	Jul. 20	■	m/m%		0.55	n.d.		
06:00	Inflación Subyacente	Jul. 20	■	m/m%		0.37	n.d.		
07:30 EEUU	Nóminas no Agrícolas	Jul. 20	★	Miles		4800.00	1875.00		
07:30	Tasa de Desempleo	Jul. 20	★	%		11.10	10.50		
07:30	Salarios Nominales	Jul. 20	★	a/a%		5.00	4.50		
09:00	Inventarios Mayoristas (F)	Jun. 20	★	m/m%		-2.00	n.d.		
01:00 MD	Producción Industrial- Alemania	Jun. 20	■	a/a%		-19.30	n.d.		

\*/ Bloomberg  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados  
ME: Mercados Emergentes

★ 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	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
---------------------	---------------------	-------------------------