

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 06

Económico

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

Sorprenden cifras empleo EEUU. Las solicitudes por seguro de desempleo para la semana del 1º de agosto en EEUU se moderaron sorpresivamente (1.2 vs. 1.4 millones anterior y esperado); por otro lado, también se conocieron datos de actividad industrial en Alemania para junio mejores a lo esperado (órdenes fabriles +27.9% m/m). Ante ello y pese a la incertidumbre asociada a las tensiones sinoamericanas y a la falta de acuerdos para renovar estímulos fiscales en EEUU, el índice dólar (0.0%) borró sus avances y el rendimiento del *treasury* a 10 años (-2.6 pb.) moderó sus bajas; materias primas se movieron al alza (oro+1.1%, petróleo +0.5% -WTI-).

BoE mantiene tasas. Deja la tasa de interés objetivo en su mínimo histórico de 0.1%; similarmente, el programa de compra de activos no sufrió cambios (745 mmdl); el pronóstico del PIB 2020 se revisó de -14.0% a -9.5% anual real. La libra esterlina avanza 0.3% frente al dólar.

MX: Inversión, consumo siguieron débiles en mayo. Tras las fuertes caídas de abril, ambas variables presentaron una contracción mensual de 4.5% y 1.7% (cifras desestacionalizadas), respectivamente, al tiempo que se mantuvieron vigentes el alto en la actividad no esencial y el confinamiento. El peso se deprecia 0.2% contra el dólar, al igual que otras divisas emergentes y de la región, como el real brasileño (-0.8%; afectado también por el recorte en tasas de interés de ayer).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (EEUU)	★
-	Balanza Comercial - China	★

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 | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Asimilando datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican a la baja ante la falta de acuerdo por un nuevo plan de estímulos y reaccionado a los datos de solicitudes de desempleo, los cuales esta semana se ubicaron en 1.19 millones, por debajo de lo esperado. La Casa Blanca amenazó con una acción ejecutiva si no se logra llegar a un acuerdo de impulso fiscal como apoyo por la pandemia, lo anterior luego de que no se logra ningún acuerdo entre los demócratas, las acciones se tomarían este fin de semana. Destacan anuncios de política monetaria del Banco de Inglaterra que mantuvo las tasas de interés, y mantuvo su programa de recompra de bonos, de igual manera ayer el Banco de Brasil recortó la tasa en 25 pb. Por otra parte, hoy se espera el reporte de 40 emisoras del S&P, a la fecha el 83% de las emisoras han presentado cifras por arriba de lo esperado.

Positivo

- **COSTCO:** Anunció que sus ventas comparables incrementaron en el mes de julio 13.2% a/a, por arriba de lo esperado por el consenso, así mismo sus ventas en línea se incrementaron en más del 75% a/a.
- **ETSY:** Reportó utilidades de USD\$0.75 centavos por acción, superando lo estimado por el consenso, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado impulsados por 19 millones de compradores nuevos o reactivados.

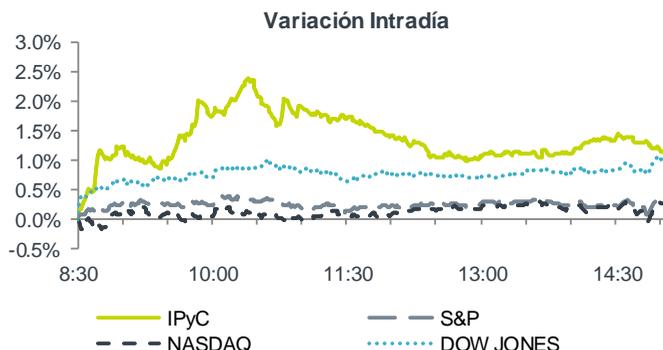
Neutral

- **UNIFIN:** En relación al aumento de capital anunciado por la empresa, los accionistas podrán ejercer el derecho de preferencia a partir del 06/08/20 al 20/08/20. La oferta consiste en 240 millones de acciones a un precio de P\$18.0.

Negativo

- **AEROMEX:** El tráfico de pasajeros en julio disminuyó 73.3% a/a.
- **GAP:** Durante julio el tráfico de pasajeros en sus aeropuertos disminuyó 62.3% a/a. Excluyendo el aeropuerto de Kingston adquirido en octubre de 2019, el tráfico comparable en los 13 aeropuertos disminuyó 63.2% a/a.
- **HILTON WORLDWIDE:** Reportó pérdidas de USD\$0.61 por acción, superando la pérdida estimada de USD\$0.31, los ingresos también estuvieron por debajo del estimado ante la menor demanda por la pandemia.
- **OMA:** En julio el tráfico de pasajeros disminuyó 72.7% a/a, -71.3% a/a en nacional y -84.0% a/a en internacional.
- **VOLAR:** Los pasajeros transportados durante julio disminuyeron 50.3% a/a. El factor de ocupación se ubicó en 73.1%, lo que representa una disminución de 15.6 pp a/a.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,880	1.3%
S&P 500%	3,286	0.4%
Nasdaq	11,069	0.1%
Asia*	607	1.0%
Emergentes*	45	1.1%



Cambios

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

Antes de los datos de nóminas tan anticipados de mañana, los economistas esperan otra semana decepcionante. La estimación media de los encuestados por Bloomberg es de 1,4 millones de nuevas reclamaciones que se han presentado, y las reclamaciones continuas caen ligeramente cuando se publican los datos a las 7:30 a.m. El informe de empleo de mañana por la mañana puede mostrar un aumento de 1.5 millones en las nóminas no agrícolas en julio, pero las previsiones varían de una disminución de 600,000 a una ganancia de 3.2 millones.

El tiempo se agota rápidamente hasta la fecha límite autoimpuesta por los legisladores para alcanzar un nuevo acuerdo de estímulos antes del fin de semana, y ambas partes aparentemente no están más cerca de llegar a un acuerdo. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijo que sería difícil lograr un plan sin "un acuerdo sobre los principales temas" después de reunirse ayer con los principales demócratas. El jefe de gabinete de la Casa Blanca, Mark Meadows, dijo que el presidente Donald Trump estaba preparado para usar la autoridad ejecutiva para extender algunas medidas, como el seguro complementario de desempleo.

Goldman Sachs Group Inc. advirtió que una vacuna exitosa contra el coronavirus podría alterar los mercados, lo que provocaría una venta masiva de bonos y una rotación de las acciones tecnológicas. Una vacuna podría aprobarse a fines de noviembre, escribieron los analistas, lo que significaría que podría provocar rotaciones disruptivas justo cuando los inversores están asimilando los resultados de las elecciones estadounidenses. En las noticias sobre virus de hoy, Alemania registró el mayor número de casos nuevos en más de tres meses, los casos en Filipinas aumentaron y California amenazó con cortar el suministro eléctrico a los hogares que albergan fiestas en casa. Twitter Inc. y Facebook Inc. bloquearon un video compartido por cuentas vinculadas al presidente Trump por violar sus políticas sobre información errónea sobre el coronavirus.

Los inversionistas de renta variable mundial están reaccionando a otra gran cantidad de ganancias, mientras esperan noticias sobre un paquete de estímulo de Washington. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 0,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 estaba 0.5% más abajo, ya que tanto Glencore Plc como ITV Plc anunciaron que estaban abandonando sus dividendos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura ligeramente más alta, el rendimiento del Tesoro a 10 años en 0.531% y el oro cerca de \$ 2,050 la onza.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.4400	
Nivel Alto operado o/n	22.5895	
Nivel Bajo operado o/n	22.3286	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003500
Soporte	22.6000	22.4000
Resistencia	22.9000	23.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.5942
EUR/USD	1.1854

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Dom. 02									
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		
Lun. 03									
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		
Mar. 04									
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.		
Mier. 05									
- 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	50.00	47.90	49.60		
09:30	Inventarios de Petróleo	31 Jul. 20	★	Mdb	-7.37	-10.61	-3.00		
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
Jue. 06									
06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 20	★	a/a%	-39.70	-36.90	-39.50		
06:00	Consumo privado	May. 20	★	a/a%	-24.80	-22.30	n.d.		
06:00	Producción de Vehículos- AMIA	Jul. 20	■	Mda	294.95	238.95	n.d.		
07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	01 Ago. 20	■	Miles	1186.00	1435.00	1415.00		
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	0.10		
06:30	Gobernador BoE- M. Carney		★						
- ME	Balanza Comercial- China	Jul. 20	★	Mmdd		46.42	42.85		
Vier. 07									
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+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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
---------------------	---------------------	-------------------------