

Clima de Apertura:

NUBLADO



Agosto 07

Económico

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

Tensiones comerciales. Ayer, el Presidente D. Trump emitió órdenes ejecutivas en las que prohíbe a empresas estadounidenses negociar con empresas tecnológicas de China, aunque las restricciones aún están por definirse (entraría en vigor en 45 días); por otro lado, autoridades canadienses advirtieron que tomarán contramedidas en respuesta al restablecimiento de aranceles sobre el aluminio proveniente de Canadá, anunciado por D. Trump. Lo anterior, junto con la falta de acuerdo en EEUU sobre el nuevo plan de estímulos económicos, genera mayor demanda por activos seguros; índice dólar se aprecia 0.3%.

Sorpresiva mejora en empleo EEUU. En julio, la nómina no agrícola creció en 1.7 millones de nuevos empleos, superando los 1.6 millones esperados, mientras que la tasa de desempleo, si bien se mantiene en niveles elevados, bajó a 10.2% (10.5% esp., 11.1% ant.). Tras conocerse este dato, el rendimiento del *treasury* a 10 años se mantuvo sin cambios en 0.53%.

Precios MX se aceleran en julio. La inflación al consumidor se aceleró por tercera lectura consecutiva, ubicándose en 3.62% a/a, su mayor nivel desde febrero. El alza responde a un mayor dinamismo en sus dos componentes, aunque en mayor medida del no subyacente, reflejando una recuperación del rubro de energéticos, que crecieron luego de cuatro meses con variación negativa. Mayor presión en la variable, limitaría el margen de acción de Banxico. Esta mañana el USDMXN sube a \$22.38 cts.

A seguir. La próxima semana se conocerá la inflación, producción industrial, y consumo de EEUU y China, todas para julio; en México destaca el anuncio de política monetaria de Banxico y la producción industrial de junio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios Mayoristas (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Consumo no detuvo caídas en mayo [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Actividad regresa a niveles de 2010 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed reafirma msj; no ahonda en guía fut. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Tensión Comercial. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo ante el incremento de tensiones comerciales entre EEUU y China, luego de que ayer el Presidente Donald Trump emitió una orden ejecutiva que prohíbe las transacciones estadounidenses con las firmas chinas, dentro de las que se encuentra Tik Tok y We Chat. China señala que tomará las medidas necesarias para defender los intereses de sus empresas. Por su parte, la Casa Blanca amentará las auditorías a empresas chinas en la bolsa de EEUU. Por otra parte, el presidente americano también confrontó a Canadá y aumento los aranceles en un 10% al aluminio. En la parte económica se publicó el dato de nómina no agrícola que se ubicó en 1.76 millones desde un aumento de 4.8 millones en junio y por arriba del 1.6 millones esperado, mientras que la tasa de desempleo se ubicó 10.2% vs 10.5% e, desde el 11.1% del mes previo. Por otra parte, siguen las diferencias entre los demócratas y los republicanos para alcanzar un acuerdo sobre estímulos fiscales, sobre los programas por beneficio de desempleo, y apoyos a pequeñas empresas y servicios médicos. Ayer el secretario del Tesoro Steven Mnuchin comentó que, si no se llega a un acuerdo, D. Trump tiene alternativas en las órdenes ejecutivas.

Positivo

- **T-MOBILE:** Reportó una utilidad por acción 2 centavos mejor a lo esperado mientras que a nivel de ingresos también superó expectativas. La empresa se posicionó como el segundo operador de telefonía móvil en EEUU.
- **DROPBOX:** Reportó utilidades de 22 centavos por acción superando estimados, así mismo en ingresos por el servicio de intercambio de archivos también reportaron mejor a lo esperado gracias al incremento de empleados trabajando desde casa, sin embargo, los ingresos medios por usuario cayeron a/a.

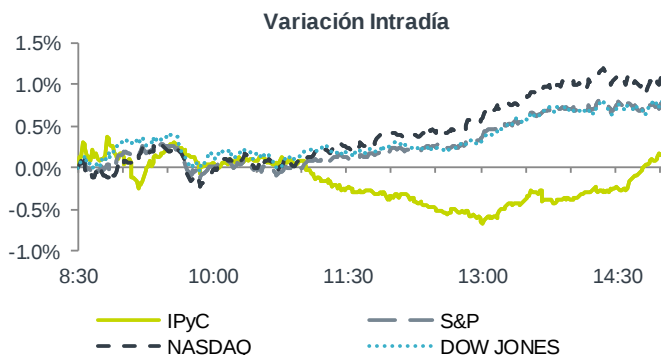
Neutral

- **ASUR:** Durante julio el tráfico de pasajeros en sus aeropuertos disminuyó 77.6% a/a. Por país, las variaciones fueron: México -74.7%; Puerto Rico -62.4% y Colombia -99.8%.
- **TRIP ADVISOR:** Reportó una pérdida de 76 centavos por acción, por arriba de los 63 centavos de pérdida esperados, los ingresos superaron expectativas, la compañía mencionó que la demanda ha tenido una ligera mejora desde su mínimo en abril.

Negativo

- **UBER:** Reportó una pérdida de USD\$1.02 por acción, 16 centavos por arriba de la pérdida esperada, los ingresos superaron estimados la demanda de transporte se ha ido recuperando, así mismo lo que impulsó los ingresos fue Uber Eats.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	27,104	0.8%
S&P 500%	3,317	0.9%
Nasdaq	11,237	1.5%
Asia*	610	0.5%
Emergentes*	45	0.3%



Cambios

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

Se espera que el informe de empleo de hoy muestre que se agregaron 1,48 millones de nuevos puestos durante julio, una desaceleración significativa del ritmo de creación de empleo en junio, y muy por debajo de lo que se necesita para compensar la pérdida de 22 millones en marzo y abril. Se prevé que la tasa de desempleo haya caído al 10,5%, con los datos publicados a las 7:30 a.m.. Ha habido señales mixtas en este informe, con el número de ADP del miércoles muy por debajo de las estimaciones, mientras que el número de reclamos de ayer sugirió que el mercado laboral está comenzando a consolidarse.

El presidente Donald Trump firmó un par de órdenes ejecutivas, que entrarán en vigor en 45 días, que prohíben a los residentes de EE. UU. hacer negocios con aplicaciones TikTok y WeChat de propiedad china. La medida coincide con un impulso de la Casa Blanca para la venta de TikTok a una empresa estadounidense. La aplicación para compartir videos dijo en un comunicado que buscará todos los recursos disponibles, incluidos los tribunales de EE. UU. Las acciones de la matriz de WeChat, Tencent Holdings Ltd., se desplomaron hasta un 10% antes de compensar esas pérdidas después de que un funcionario dijera que la prohibición solo se aplicaría a hacer negocios con WeChat, y no con todo el conglomerado tecnológico.

No ha habido avances en el acuerdo de un nuevo plan de estímulos para la economía de Estados Unidos, y las conversaciones ahora están al borde del colapso. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijo que la Casa Blanca y los líderes demócratas siguen "muy, muy alejados en temas importantes". La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, calificó una propuesta de la administración Trump como "anoréxica". No está claro si las dos partes se volverán a encontrar hoy. El presidente Trump dijo ayer que firmará órdenes ejecutivas que extienden los beneficios de desempleo mejorados e imponen una exención de impuestos sobre la nómina si no se llega a un acuerdo sobre un paquete más amplio.

El movimiento de Trump contra las empresas tecnológicas chinas amenaza con descarrilar el repunte de esta semana en las acciones globales, lo que ha colocado al índice S&P 500 dentro del 1,1% de su máximo histórico de cierre. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 0,2%. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,2%, siendo las empresas de petróleo y gas las que más pesaban sobre el indicador. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más baja antes de los datos de las nóminas, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.523% y el oro retrocedió.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.3920	
Nivel Alto operado o/n	22.5195	
Nivel Bajo operado o/n	22.3866	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003500
Soporte	22.6000	22.4000
Resistencia	22.9000	23.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.4735
EUR/USD	1.1827

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vier. 07								
06:00	MX	Inflación General	Jul. 20	★	a/a%	3.62	3.33	3.61
06:00		Inflación General	Jul. 20	■	m/m%	0.66	0.55	0.65
06:00		Inflación Subyacente	Jul. 20	■	m/m%	0.40	0.37	0.40
07:30	EEUU	Nóminas no Agrícolas	Jul. 20	★	Miles	1763.00	4800.00	1875.00
07:30		Tasa de Desempleo	Jul. 20	★	%	10.20	11.10	10.50
07:30		Salarios Nominales	Jul. 20	★	a/a%	4.80	4.90	4.10
09:00		Inventarios Mayoristas (F)	Jun. 20	★	m/m%		-2.00	n.d.
01:00	MD	Producción Industrial- Alemania	Jun. 20	■	m/m%	8.90	7.40	8.1
Dom. 09								
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 20	★	a/a%		2.50	2.60
20:30		Inflación al productor- China	Jul. 20	■	a/a%		-3.00	-2.50
Lun. 10								
-	MX	Salarios nominales	Jul. 20	★	a/a%		4.60	n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.11	n.d.
18:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 20	★	Mmdy		-556.80	-110.00
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jun. 20	■	a/a%		-30.70	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jun. 20	■	a/a%		-35.30	n.d.
09:00		Reservas internacionales	07 Ago. 20	■	Mmdd		192.61	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		5.81	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		3.08	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Jul. 20	■	a/a%		-17.90	n.d.
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Jul. 20	■	m/m%		-0.20	0.30
11:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%		0.19	n.d.
10:00		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.16	n.d.
Mier. 12								
-	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 20	■	Miles		-83.30	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	07 Ago. 20	■	s/s%		-5.10	n.d.
07:30		Inflación general	Jul. 20	★	m/m%		0.60	0.30
07:30		Inflación general	Jul. 20	★	a/a%		0.60	0.70
07:30		Inflación subyacente	Jul. 20	★	m/m%		0.20	0.20
09:00		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
09:30		Inventarios de Petróleo	07 Ago. 20	★	Mdb		-7.37	n.d.
10:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		0.65	n.d.
14:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	2T20	★	a/a%		-1.70	n.d.
Jue. 13								
13:00	MX	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	13 Ago. 20	★	%		5.00	n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.33	n.d.
04:00	MD	Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	Jun. 20	■	a/a%		0.10	0.30
04:00		Producción industrial- Eurozona	Jun. 20	■	a/a%		-20.90	-11.40
01:00		Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jul. 20	■	a/a%		-0.10	0.60
21:00	ME	Producción industrial - China	Jul. 20	■	a/a%		4.80	5.10
21:00		Ventas minoristas - China	Jul. 20	■	a/a%		-1.80	0.00
Vie. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Ventas minoristas	Jul. 20	★	m/m%		7.50	1.70
08:15		Producción industrial	Jul. 20	★	m/m%		5.40	2.70
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Ago. 20	★	Puntos		72.50	71.00
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (F)	Jul. 20	■	a/a%		0.80	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Jun. 20	★	Mmdd		8.00	n.d.
04:00		PIB- Eurozona (P)	2T20	★	a/a%		-15.00	-15.00
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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
---------------------	---------------------	-------------------------