

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 10

### Económico

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

**Estímulos EEUU.** El fin de semana, D. Trump decretó la extensión de apoyos a hogares y empresas, tras su vencimiento al inicio de este mes, incluyendo medidas como el incremento al beneficio por seguro de desempleo, diferimiento al impuesto sobre nóminas, y apoyos en créditos estudiantiles y moratorias de desalojos. Por otro lado, siguen latentes las fricciones sinoamericanas, ya que China anunció sanciones contra funcionarios de EEUU. En este contexto, materias primas avanzan (cobre +2.7%, petróleo +1.4% -WTI-), con excepción del oro (-0.2%); el índice dólar sube 0.2% y el rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe pocos cambios (-1 pb). El USDMXN modera las alzas vistas en la madrugada y se cotiza en \$22.38 (+1 cts.).

**A seguir.** Esta semana, destacan cifras de ventas al menudeo para julio en EEUU (viernes); en México, producción industrial para junio (mañana) y el anuncio de Banxico (jueves).

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
18:50	Balanza comercial- Japón	★

### Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inf. MX Julio. En máx. desde in. de pand. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Consumo no detuvo caídas en mayo [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Actividad regresa a niveles de 2010 [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Trump firma órdenes de apoyo.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses presentan un comportamiento marginalmente positivo, después de la firma que realizó el presidente Donald Trump de cuatro órdenes ejecutivas destinadas al apoyo a la población afectadas por el virus. Las órdenes extienden los estímulos por beneficio de desempleo, exención de impuestos sobre la nómina. aplazamiento de pagos de préstamos estudiantiles hasta 2020 y la moratoria por desalojos. Los analistas esperarían la oposición de los demócratas en el Congreso, haciendo que las negociaciones entre estos y los Republicanos sobre el impulso fiscal continúen con un tono más áspero. En el tema político, los inversionistas permanecen atentos al desarrollo de las tensiones comerciales entre EEUU y China, ya que se mantienen las controversias sobre los acuerdos de compra-venta de Tiktok. En la parte corporativa ya han publicado cifras el 90% de las emisoras del S&P, donde el 83% de ellas ha publicado por arriba de lo esperado en utilidades hoy se esperan los reportes de Occidental Petroleum y Duke Energy.

### Positivo

- **BARRICK GOLD:** Reportó una utilidad por acción USD\$0.04 mejor a lo esperado, asimismo los ingresos también superaron las expectativas, beneficiándose del alza en el precio del oro y una mayor producción de cobre.

### Neutral

- **TWITTER:** Según medios de comunicación, Twitter estaría interesado en adquirir *TikTok*, con lo que estaría compitiendo con la oferta de Microsoft que ya se encuentra en negociaciones para comprar la compañía.
- **BERKSHIRE HATHAWAY:** Registró una caída de 10% a/a en utilidad operativa y un cargo por USD\$ 9.8 billones en una de sus unidades de negocio. Pero la utilidad consolidada aumentó 86% gracias al portafolio de inversiones.

### Negativo

- **MARRIOT:** Reportó una pérdida de USD\$0.64 por acción, contra la pérdida de USD\$0.22 esperada por los analistas, la compañía reportó su primera pérdida en 9 años, derivado de la baja demanda en viajes ocasionada por la pandemia.
- **SEA WORLD:** Reportó una pérdida de USD\$1.68 por acción, los ingresos estuvieron por debajo de lo previsto como consecuencia del cierre de parques.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	27,121	0.1%
S&P 500%	3,318	0.0%
Nasdaq	11,090	-1.3%
Asia*	600	-1.6%
Emergentes*	44	-2.1%



## Cambios

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

Los legisladores en Washington de ambos lados del pasillo criticaron las cuatro acciones ejecutivas anunciadas por el presidente Donald Trump el sábado que diferirían el impuesto sobre la nómina y continuarían expandiendo los beneficios por desempleo. Trump tomó la medida en respuesta al fracaso de los republicanos y demócratas para llegar a un acuerdo sobre un nuevo paquete de estímulo después de la fecha límite para las conversaciones que pasó el viernes. Si bien ambas partes se mantienen separadas por billones de dólares en el tamaño del paquete, la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, dijo que espera que las conversaciones se reanuden pronto, mientras que el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijo que escucharía cualquier propuesta demócrata.

China dijo que sancionará a 11 estadounidenses en represalia por la medida de Estados Unidos el viernes en la que se sancionó a un número similar de funcionarios chinos, incluida la directora ejecutiva de Hong Kong, Carrie Lam, por su papel en la restricción de las libertades en la ciudad. Ningún miembro de la administración Trump está en la lista de hoy anunciada por China. Hubo más evidencia de una represión en Hong Kong esta mañana cuando la policía allanó las oficinas del periódico más grande a favor de la democracia allí, arrestando al magnate de los medios Jimmy Lai. Los bancos de la ciudad corren el riesgo de incumplir la controvertida ley de seguridad nacional al suspender las cuentas vinculadas a las personas sancionadas por Estados Unidos el viernes.

Twitter Inc. sostuvo conversaciones preliminares tempranas sobre una posible combinación con las operaciones de TikTok en Estados Unidos, informó Dow Jones, citando a personas familiarizadas con el asunto. Twitter, que enlató su propia aplicación para compartir videos cortos, Vine, hace varios años, puede enfrentar menos escrutinio antimonopolio ya que es mucho más pequeño que otros postores potenciales como Microsoft Corp. Las consecuencias para Tencent Holdings Ltd. de la posible prohibición de WeChat continuó, con la pérdida de valor de mercado de dos días de la compañía alcanzando los \$ 66 mil millones. La prohibición de WeChat tendría implicaciones mucho más amplias que la medida contra TikTok, ya que se ha integrado mucho en la vida china, tanto en el país como en el extranjero.

Los mercados mundiales tienen un comienzo relativamente moderado, con las tensiones entre China y EU que dominan los titulares, mientras que el cronograma de nuevos estímulos sigue sin estar claro. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific se mantuvo plano, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 0,2% y el índice Shanghai agana 0.75%. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,2%, siendo los bancos el sector con mejor rendimiento. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en el 0,557% y el petróleo en USD \$41.77. Las monedas se mantienen a la expectativa sobre los estímulos a la economía de EU.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.4380	
Nivel Alto operado o/n	22.5305	
Nivel Bajo operado o/n	22.3610	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	22.2000	21.9500
Resistencia	22.5000	22.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.3943
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Dom. 09</b>									
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 20	★	a/a%	2.70	2.50	2.60	
20:30		Inflación al productor- China	Jul. 20	■	a/a%	-2.40	-3.00	-2.50	
<b>Lun. 10</b>									
-	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	
<b>Mar. 11</b>									
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.	
<b>Mier. 12</b>									
-	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.	
<b>Jue. 13</b>									
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	
<b>Vie. 14</b>									
-	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  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

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