Clima de Apertura:

SOLEADO

Agosto 12

Económico

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

Sin acuerdo sobre estímulos; compra de vacunas. Algunos legisladores han comentado que las negociaciones sobre el nuevo plan de estímulos en EEUU se encuentran estancada, pese a las declaraciones del Secretario del Tesoro S. Mnuchin, a principios de la semana, quien aseguró que la Casa Blanca está dispuesta a continuar con las discusiones al respecto. Aunque, por otro lado, el ánimo de los mercados mejoró tras el anuncio del Presidente D. Trump sobre la adquisición de 100 millones de dosis de la vacuna contra el covid-19 de Moderna. El dólar retrocede 0.2% frente a la canasta de divisas, al tiempo que algunas monedas emergentes avanzan; el USDMXN baja a $22.34 (4 cts.).

Inflación en EEUU se acelera ligeramente. El índice de precios creció ligeramente más de lo anticipado tanto a tasa anual como mensualmente (1.0% a/a vs 0.8%; 0.6% m/m vs 0.3%), en julio. A tasa anual fue su mayor crecimiento desde marzo. El componente subyacente se aceleró a 1.6% a/a. El rendimiento del *treasury* a 10 años presenta pocos cambios esta mañana y se ubica en 0.67% (+1 pb), a la espera de los comentarios de tres presidentes regionales de la Fed (ver calendario).

PIB del RU también se desploma. De acuerdo a la cifra preliminar correspondiente al 2T20, la economía británica se contrajo 21.7% a/a (-22.4% esp.), y 20.4% t/t, su peor caída registrada, convirtiéndose en la economía desarrollada con la peor afectación por la emergencia sanitaria. Tras conocerse el dato, la libra esterlina se depreció 0.3% frente al dólar.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (EEUU)	★
09:30	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★
10:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (EEUU)	★
14:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Ind. MX Jun. Re. his.; aún le. de ni. pre-cr. **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Inf. MX Julio. En máx. desde in. de pand. **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Consumo no detuvo caídas en mayo **Ver Nota**

Bursátil

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

Se mantiene optimismo por vacuna. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo, manteniendo el optimismo por la posibilidad de que exista una vacuna en el corto plazo. Donald Trump anunció que el gobierno comprará 100 millones de dosis de vacuna experimental contra el Covid-19 del laboratorio Moderna, que se encuentra en ensayos en etapa avanzada. Los inversionistas mantienen cautela ante el estancamiento en las negociaciones sobre el paquete presupuestal y esperan que se reinicien las negociaciones este día. En temas políticos el candidato demócrata Joe Biden eligió a la senadora Kamala Harris como compañera en la contienda presidencial de este 2020, ambos aparecerán hoy en Wilmington, Delaware, hay expectativa sobre los comentarios que realicen en torno a su campaña. En la parte económica los inversionistas asimilan el dato de inflación al mes de julio, mientras que en Reino Unido se publicó el PIB al 2T20 con una contracción de 20.4% trimestral. La atención se centrará en la publicación de los datos mensuales del sector petrolero de la OPEP y en la parte corporativa se publicarán los reportes de Cisco System y Lyft que publican cifras al cierre de mercado.

Positivo

- **MODERNA:** Anunció que llegó a un acuerdo con el gobierno de EEUU por más de 100 millones de dosis de vacunas contra COVID-19, el acuerdo tiene un valor aproximado de USD$1.5 mil millones.

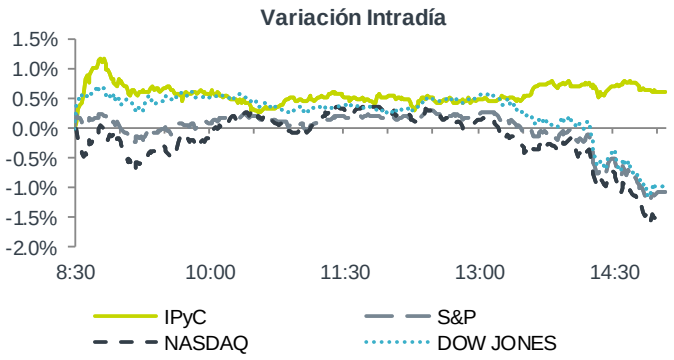
Neutral

- **ANTAD:** Durante julio las ventas mismas tiendas disminuyeron 9.1% a/a mientras que en tiendas totales la caída fue de 6.5% a/a.
- **QUALITAS:** Del 19 de agosto realizará un canje de acciones a una razón de a 1 a 1, mientras que, de acuerdo a lo acordado en su última Asamblea General, estará cancelando 12 millones de acciones en tesorería.
- **TESLA:** Anunció un Split a razón de 5 por 1, con la finalidad de volver se acción más accesible para el mercado. Las acciones adicionales serán emitidas el 21 de agosto.

Negativo

- **BRINKER INTERNATIONAL:** Reportó una pérdida de 88 centavos por acción, menor a la pérdida de USD$1.37 esperada, los ingresos también estuvieron por debajo de lo estimado, pero mencionaron que esperan una ligera recuperación para este trimestre.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	27,265	-0.8%
S&P 500%	3,300	-0.6%
Nasdaq	10,855	-1.7%
Asia	600	0.4%
Emergentes	44	-0.3%



Cambios

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

Las acciones estadounidenses bajaron bruscamente antes del cierre de ayer después de que el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, dijera que las conversaciones de estímulo están estancadas. Los comentarios dañaron las expectativas entre los inversionistas de que eventualmente se alcanzaría un compromiso sobre un nuevo paquete, que se necesitaba desesperadamente. A las preocupaciones sobre las perspectivas de la economía estadounidense se suma el análisis que muestra que las acciones ejecutivas anunciadas por el presidente Donald Trump sobre impuestos podrían ser impugnadas y las de desalojos podrían ser casi completamente ineficaces.

El candidato presidencial demócrata Joe Biden eligió a la senadora Kamala Harris como su compañera de fórmula para las elecciones de noviembre. Harris, ex secretario de Justicia de California en dos ocasiones, abandonó la carrera por la nominación demócrata en diciembre. Se enfrentará a Mike Pence en el único debate vicepresidencial programado para el 7 de octubre. El presidente Trump, quien donó a las campañas de Harris en California en 2011 y 2013, la calificó como la senadora "más mala" y "más horrible".

Los economistas esperan que el ritmo de las subidas de precios en Estados Unidos haya subido ligeramente en julio debido a la recuperación de los precios de la energía. La cifra principal se estima en 0.7%, mientras que la inflación subyacente podría disminuir a 1.1% cuando los datos se publiquen a las 7:30 am. En un esfuerzo por ajustar sus medidas de estímulo, la Reserva Federal anunció un recorte de 50 pb a la tasa de interés de su Municipal. Línea de liquidez posterior al programa solo otorgó un préstamo desde que se anunció en abril. En otra parte de las noticias económicas, esta mañana el Reino Unido informó una caída del 20,4% en el producto interno bruto, la mayor contracción desde que comenzaron los registros en 1955.

Los mercados globales no muestran signos de resaca de la caída de ayer al cierre de los mercados estadounidenses. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,23% más. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,3%, siendo los bancos los de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un rebote en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.666% y el petróleo en USD $42.28. Las monedas continúan a la expectativa sobre nuevos estímulos en EU, en particular el MXN opera un rango intradía de 22.30 a 22.45 iniciando sesión en 22.40.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	22.3460	
Nivel Alto operado o/n	22.4712	
Nivel Bajo operado o/n	22.2766	
Puntos Swap o/n	0.002800	0.003600
Soporte	22.2000	21.9500
Resistencia	22.5000	22.7000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	26.2857
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

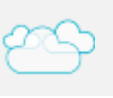
Agosto									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 09									
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 20	★	a/a%	2.70	2.50	2.60
20:30		Inflación al productor- China	Jul. 20	■	a/a%	-2.40	-3.00	-2.50
Lun. 10									
-	MX	Salarios nominales	Jul. 20	★	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%	-16.70	-30.70	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jun. 20	■	a/a%	-16.46	-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%	-9.00	-17.90	n.d.
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Jul. 20	■	m/m%	0.60	-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	0.60	0.30
07:30		Inflación general	Jul. 20	★	a/a%	1.00	0.60	0.70
07:30		Inflación subyacente	Jul. 20	★	m/m%	0.60	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
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