

Económico

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

Incertidumbre sobre acuerdo en EEUU. El Secretario del Tesoro, S. Mnuchin no descartó que legisladores demócratas y la Casa Blanca, no alcancen un acuerdo sobre el nuevo plan de estímulos económicos. Por su parte, N. Pelosi comentó que aún hay diferencias importantes sobre dicho plan, entre los negociadores.

Desempleo se modera. Las nuevas solicitudes semanales por seguro de desempleo en EEUU con fecha de corte al 8 de agosto, fueron menos de las que se esperaban, y sumaron su segunda semana a la baja luego del ligero repunte a finales de julio. Se registraron 963 mil solicitudes (1.1 millones esperadas), su menor nivel en 23 semanas, es decir, desde que inició la crisis. Tras conocerse esta información, el dólar mantuvo sus pérdidas y retrocede 0.3% frente a la canasta de divisas. El USDMXN cotiza en \$22.35.

Miembros Fed. En opinión del Presidente regional de Dallas, R. Kaplan (votante), el PIB de EEUU no tuvo el impacto esperado por la pandemia, ya que los consumidores no han disminuido su gasto como es habitual en una crisis. Sin embargo, su par de Boston, E. Rosengren en otro discurso, estimó que la actividad podría deteriorarse aún más a medida que aumenten las restricciones en los estados donde el ritmo de contagio se ha acelerado, y por una cautela en los consumidores. El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 0.68%

A seguir. Esta tarde Banxico hará su anuncio de política monetaria, donde se espera una última reducción de 50 pbs, para ubicar la tasa de interés en 4.50%. También será relevante el comunicado para una posible guía futura del Instituto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio de Política Monetaria de Banxico (MX)	★
21:00	Producción industrial - China	■
21:00	Ventas minoristas - China	■

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

Estancamiento en estímulos. Los futuros de los mercados accionarios operan de forma mixta ante el estancamiento que se mantiene en las negociaciones sobre un nuevo paquete de estímulos fiscales. Respecto a las negociaciones se estará pendiente de la conferencia de prensa que tiene programada Nancy Pelosi, presidenta de la Cámara de Representantes, luego de que rechazo una propuesta del Secretario de Tesoro Steven Mnuchin de reiniciar las conversaciones. En el tema comercial los inversionistas están a la espera de que se pueda generar una reunión entre EEUU-China antes del 15 de agosto y se informe sobre el avance del acuerdo Fase Uno. En la parte económica asimilan los datos de solicitudes de subsidio de desempleo mismo que se ubicó en 963 mil, por debajo de los 1.1 millones esperados. En el tema sanitario, se señala que los nuevos casos de virus en EEUU han disminuido en las últimas dos semanas, mientras surge una alerta por parte de China luego de que las pruebas sobre alitas de pollo provenientes de Brasil dieron positivo en Covid-19.

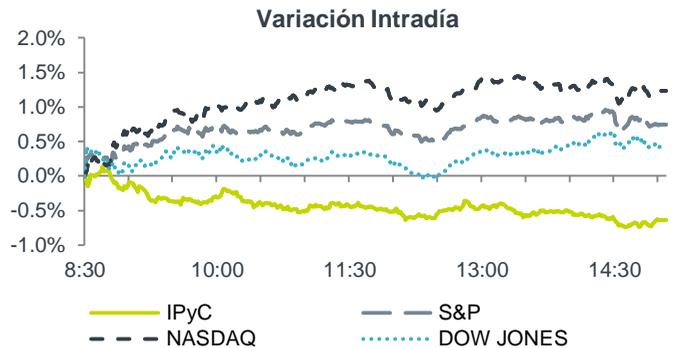
Positivo

- **3M:** Reportó un incremento en ventas del 6.0% a/a, así mismo la compañía mencionó que ha visto mejoras en todas sus líneas de negocio.
- **CISCO SYSTEMS:** Reportó utilidades de 80 centavos por acción, 6 centavos por arriba del consenso, los ingresos también fueron mejor a lo esperado, sin embargo, en comparación con el mismo periodo del año anterior presentaron un decremento.

Neutral

- **LYFT:** Reportó una pérdida de US\$ 0.86 por acción, cifra menor a la pérdida esperada de US\$ 0.99. La pandemia ha afectado la demanda de los servicios de la empresa, aunque en julio vieron una recuperación de 78% vs abril.
- **UNITED AIRLINES:** Añadirá 28 vuelos diarios a 4 destinos en Florida en noviembre, aunque la compañía manifestó estar lista para retirar tales vuelos si los niveles de contagios del virus permanecen altos.
- **TAPESTRY:** Reportó una pérdida de 25 centavos por acción, menor a la pérdida esperada por analistas, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado impulsadas por ventas en línea.
- **SIMON PROPERTY/BROOKFIELD PROPERTY:** Están en pláticas avanzadas para adquirir el negocio de retail de JC Penney. Ambos son los principales arrendadores de la minorista que recién se declaró en bancarrota.

Cierres		
Dow Jones	3,340	1.2%
S&P 500%	11,096	2.2%
Nasdaq	601	0.2%
Asia	44	1.3%
Emergentes	27,638	1.4%



Cambios

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

Los economistas esperaban otra caída en las solicitudes de empleo iniciales semanales, el pronóstico medio fue de 1,1 millones de nuevas solicitudes de beneficios que caen a 0.9 millones, y las reclamaciones continuas se esperaban que cayeran por debajo de los 16 millones y se reportaron 15.48 millones. Las cifras de desempleo de la semana pasada fueron mejores de lo esperado y estos datos disminuyen los indicios de que la contratación está aumentando. Pero los responsables de la política de la Reserva Federal han advertido que, a menos que se tomen más medidas para combatir la propagación del virus y brindar apoyo fiscal, la recuperación podría verse socavada.

Las posibilidades de un gran paquete de estímulo fiscal parecen hoy más distantes que nunca, después de que la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, rechazara una "propuesta" del secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, de reiniciar las conversaciones porque la Casa Blanca no se había movido ante las demandas de un paquete más pequeño. Mnuchin dijo que era Pelosi quien se negaba a ceder. Al menos el asesor económico en jefe de la Casa Blanca, Larry Kudlow, no está demasiado preocupado por el estancamiento, diciendo que la economía "está yendo muy bien en este momento" y no se verá perjudicada si las dos partes no se ponen de acuerdo. Esa también parece ser la opinión de los mercados, con el índice S&P 500 cotizando brevemente por encima de su nivel récord de cierre durante la sesión de ayer en 3,375 puntos.

La Agencia Internacional de Energía recortó sus estimaciones de la demanda mundial de petróleo para casi todos los trimestres hasta fines de 2021, y la segunda mitad de este año fue la que recibió la rebaja más pronunciada. La agencia culpó de la caída al empeoramiento de las perspectivas de los viajes aéreos, ya que la pandemia sigue manteniendo a la gente en casa. Si la tendencia persiste, es posible que los "seis inestables" de la OPEP no obtengan la esperada recuperación de los precios. En el mercado de hoy, el crudo mantuvo las ganancias recientes, con un barril West Texas Intermediate cotizando sin cambios en alrededor de USD \$42,60.

Los inversionistas están haciendo balance después del cierre de ayer en EU dentro del +0,2% de un máximo histórico. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,5% y el índice Topix de Japón cerró un 1,2% más alto con el índice Shanghai ganando 1.4%. En Europa, el índice Stoxx 600 cayó un 0,3% con los bancos mostrando una ligera corrección, la energía y las acciones de viajes fueron los principales perdedores. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura ligeramente más baja, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,664% y el oro subía a USD \$1,942. Mientras las principales monedas en el DXY siguen mostrando fortaleza frente al USD, las emergentes como el MXN continua demostrando un soporte muy importante cerca de 22.20 que no le permite seguir recuperando terreno, iniciamos la sesión cerca de 22.32, muy parecido al cierre anterior. Hoy tenemos política monetaria de Banxico en la que se espera que baje la tasa de referencia de 5.50% a 4.50%.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.3560	
Nivel Alto operado o/n	22.3619	
Nivel Bajo operado o/n	22.3156	
Puntos Swap o/n	0.002800	0.003700
Soporte	22.2000	21.9500
Resistencia	22.5000	22.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.4415
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	-4.51	-7.37	-2.88	
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%	-21.70	-1.70	-22.40	
Jue. 13									
13:00	MX	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	13 Ago. 20	★	%		5.00	n.d.	
07:30	EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	08 Ago. 20	■	Miles	963.00	1120.00	1191.00	
10:30		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%



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