

Clima de Apertura:

NUBLADO



Agosto 14

Económico

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

Virus nubla panorama. Aumento de contagios de COVID-19 en Alemania y medidas anunciadas en el Reino Unido (restricciones a viajeros), junto con el estancamiento en las negociaciones para nuevos estímulos fiscales en EEUU y cifras de actividad menos alentadoras en China y EEUU, algunos activos de refugio exhiben un ligero incremento en la demanda, como los bonos del tesoro americano (rendimiento 10 años -2.6 pb.), mientras que las materias primas exhiben un desempeño mixto (petróleo -0.5%, oro -0.4%, cobre +1.8%).

Ventas minoristas EEUU extienden recuperación. Con el avance de julio, hilan tres lecturas al alza, aunque el dato fue menor a lo previsto (1.2% vs. 2.1% m/m); destaca también que la cifra de junio se revisó de 7.5% a 8.4% m/m, mientras que el dato que excluye elementos volátiles vió un mayor avance que el general (grupo de control +1.4% m/m). El índice dólar se mantuvo a la baja (-0.2%) tras conocerse el dato.

Decepcionan cifras de julio en CHI. La recuperación en la actividad industrial se estancó (4.8% a/a vs. 5.2% esperado); la inversión acumulada en el año (-1.6% a/a) y las ventas al menudeo (-1.1% a/a) se mantuvieron en terreno negativo, reflejando rezagos y debilidad en la demanda. El yuan se deprecia 0.1% contra el dólar.

Banxico recorta 50pb.; decisión mayoritaria. A diferencia de ocasiones previas, la decisión no fue unánime, pues un miembro votó por un ajuste de -25pb. Además, el comunicado reconoce la presión en la inflación, aunque señala que podría ser temporal, y ata futuras acciones al desempeño de dicha variable y sus expectativas. El USDMXN desciende 6 cts. y se cotiza en \$22.11, ante el debilitamiento del dólar

A seguir. Producción industrial para julio y confianza del consumidor para agosto, ambas en EEUU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza Consumidor U. Michigan (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Banxico recorta 50 pb.; voto dividido [Ver Nota](#)
- **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](#)

Bursátil

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

Mercados Mixtos, Pandemia Impacta Fronteras. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan de forma mixta ante datos débiles en China y Europa, en medio de la incertidumbre que se genera en EEUU por el estancamiento en las negociaciones sobre un nuevo plan de alivio del coronavirus. El Senado ha suspendido las sesiones durante el mes y la falta de un acuerdo gira en torno al monto de apoyo, donde Nancy Pelosi, presidenta de la Cámara de Representantes, pide un paquete por un monto mucho mayor al propuesto por los Republicanos. En temas sanitarios Reino Unido señaló que los viajeros de Francia, los Países Bajos y Malta estarán en cuarentena por 14 días, mientras que Alemania sigue registrando incremento de casos. Los casos globales han superado los 20.9 millones, con más de 759 mil muertos. Se acercan las convenciones de la nominación presidencial para los republicanos y demócratas. En datos económicos se publicaron los datos de ventas minoristas y se está a la espera de datos de Producción Industrial y la encuesta de la Universidad de Michigan.

Positivo

- **AEROMEXICO:** Formalizó un compromiso de financiamiento preferencial por USD\$1,000 millones, lo que le brindaría liquidez necesaria para su proceso reestructura. Aún está pendiente la aprobación de una corte en EEUU.
- **APPLIED MATERIALS:** Reportó utilidades por acción de USD\$1.06, vs los USD\$0.95 esperados, asimismo los ingresos superaron expectativas y la empresa revisó al alza su guía para este trimestre.

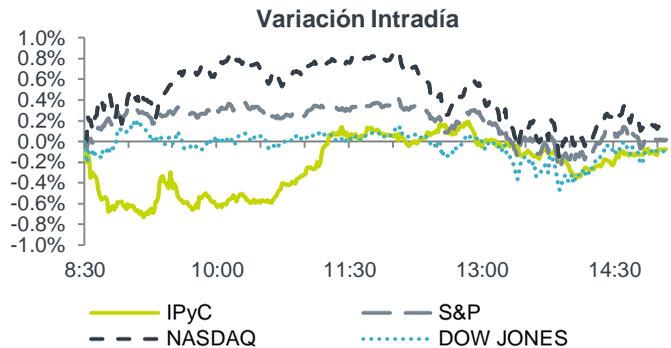
Neutral

- **CITI:** Circula en medios que la compañía realizó por error un pago por USD\$900 millones a los prestamistas de Revlon, por lo que se está pidiendo la devolución.
- **AUTOZONE:** Derivado de una recuperación en la demanda la compañía anunció planes para contratar a más de 20,000 empleados.

Negativo

- **APPLE-ALPHABET:** El desarrollador de Fortnite está demandando a Apple y Alphabet por haber eliminado su juego en sus tiendas de aplicaciones, argumentando que la compañía violó la guía de compras dentro de la aplicación.

Cierres		
Dow Jones	27,582	-0.2%
S&P 500%	3,336	-0.1%
Nasdaq	11,146	0.4%
Asia	602	0.2%
Emergentes	44	-0.3%



Cambios

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

El presidente Donald Trump dijo que no vetaría un proyecto de ley de estímulo que contenga fondos para el Servicio Postal, retrocediendo en comentarios anteriores que vinculaban su oposición a las críticas a la votación por correo. En una entrevista con Fox Business el jueves, Trump había dicho que la retención de fondos dificultaría que las personas voten por correo y las alentaría a ir a las urnas. Los ataques habían generado preocupación entre los demócratas, que buscan el dinero junto con \$ 3.6 mil millones en fondos electorales. Las negociaciones sobre un nuevo plan de alivio del coronavirus siguen estancadas antes de las convenciones de nominación presidencial para republicanos y demócratas.

Israel y los Emiratos Árabes Unidos forjaron un pacto para comenzar a normalizar las relaciones, un movimiento potencialmente histórico calificado por los funcionarios palestinos como una traición. En una declaración conjunta de EU, Israel y los Emiratos Árabes Unidos se anunció que las dos naciones del Medio Oriente establecerán lazos normales, lo que indica que enviarán embajadores y abrirán relaciones comerciales más directas, incluidos los viajes aéreos. Israel acordó suspender los esfuerzos para declarar la soberanía sobre partes de Cisjordania, pero los funcionarios estadounidenses o israelíes no establecieron un cronograma sobre cuánto tiempo se esperaba que durara la suspensión. El primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, enfatizó que la pausa es temporal. Los funcionarios palestinos calificaron la decisión de los Emiratos Árabes Unidos como una "traición a Jerusalén, Al-Aqsa y la causa palestina".

Las cuarentenas dirigidas son la nueva normalidad. Incluso cuando el primer ministro Boris Johnson dijo que Inglaterra puede reanudar la flexibilización de las reglas de bloqueo, también dijo que requerirá que los viajeros de Francia, los Países Bajos y Malta estén en cuarentena durante 14 días. Mientras tanto, Alemania sumó la mayoría de los casos nuevos desde el 1 de mayo, mientras que el jefe de la Agencia de Salud francesa, Jerome Salomon, dijo que la situación en su país está empeorando. Como recordatorio, los casos globales registrados han superado los 20,9 millones, con más de 759.000 muertes.

No hay alegría de viernes en los mercados en medio de un renovado nerviosismo por el virus. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific tuvo pocos cambios, y el índice Topix de Japón cerró plano. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 1,5%, con las acciones de viajes y ocio entre las principales perdedoras y después de que los datos mostraran una caída récord en el empleo en el segundo trimestre. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más baja, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,69% y el petróleo en USD \$42.26. Las emergentes recuperan algo del terreno perdido frente al DXY con un ligero impulso positivo que lleva al MXN a tocar niveles cercanos al 22.15 en la sesión de Londres, para iniciar sesión en 22.20.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.1610	
Nivel Alto operado o/n	22.2291	
Nivel Bajo operado o/n	22.1392	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.003300
Soporte	22.0000	21.9000
Resistencia	22.3500	22.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.1988
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Jul. 20	★	m/m%	1.20	8.40	1.90
08:15	Producción industrial	Jul. 20	★	m/m%	3.00	5.70	3.00
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	0.20	0.80
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 20	★	Mmdd	21.20	9.40	12.60
04:00	PIB- Eurozona (P)	2T20	★	a/a%	-15.00	-15.00	-15.00
Dom. 16							
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T20	★	t/t%		-0.60	-7.60
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 20	■	m/m%		-17.70	-8.40
Lun. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ago. 20	■	m/m%		17.20	15.00
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
Mar. 18							
09:00 MX	Reservas Internacionales	14 Ago. 20	■	Mmdd		192.65	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		4.63	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		1.33	n.d.
07:30 EEUU	Permisos de Construcción	Jul. 20	★	m/m%		2.10	6.50
07:30	Inicios de Casas	Jul. 20	★	m/m%		17.30	4.10
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 20	★	Mmdy		-269.30	-65.20
Mier. 19							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	14 Ago. 20	■	s/s%		6.80	n.d.
09:30	Inventarios de Petróleo	14 Ago. 20	★	Mdb		-4.51	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.06	n.d.
13:00	Minutas Política Monetaria Fed	29 Jul. 20	★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 20	■	a/a%		0.60	0.50
04:00	Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	Jul. 20	■	a/a%		0.30	0.40
Jue. 20							
- MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex						
07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	15 Ago. 20	■	Miles		963.00	1355.00
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		0.26	n.d.
12:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Vie. 21							
06:00 MX	Ventas Minoristas INEGI	Jun. 20	■	a/a%		-23.70	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 20	★	Puntos		50.90	52.00
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 20	★	Puntos		50.80	50.00
09:00	Ventas de casas existentes	Jul. 20	■	m/m%		20.70	12.90
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 20	■	Puntos		51.00	52.00
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 20	■	Puntos		51.80	52.60
09:00 ME	Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Ago. 20	■	%		-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
---------------------	---------------------	-------------------------