

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 17

Económico

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

China anuncia más apoyos. El PBOC anunció nuevas medidas de financiamiento a través de la banca comercial, que ascienden a 700 mmdy (101 mmdd). Por el otro lado, se pospuso la revisión del pacto comercial "Fase 1" EEUU-CHI, mientras que España e Italia reimpusieron restricciones a servicios (bares, restaurantes) por el repunte de contagios por COVID-19. El índice dólar retrocede 0.1% y el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 3pb., a 0.68%; en materias primas, el oro sube 0.6% y el petróleo se debilita 0.8% (WTI).

MX: IED enero-junio alcanza 17,969.3 mmdd. La cifra preliminar es 0.7% menor a la registrada en el mismo periodo de 2019 (18,102.4 mmdd). Del total, 16.9% correspondieron a nuevas inversiones. El USDMXN se cotiza en \$22.02 (+4 cts.), siguiendo un entorno general de menor apetito por riesgo.

A seguir. Minutas Fed (miércoles), inflación Eurozona para julio (miércoles), junta ministerial de la OPEP+ (miércoles), PMI manufactura para agosto en EEUU y la Eurozona (viernes) y ventas al menudeo para junio en México (viernes).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (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

Atención en virus y relación comercial EEUU-China. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana en terreno positivo, en una semana en donde que prevalecerá la cautela entre los inversionistas por las medidas de bloqueo que se han generado en Italia y España ante las señales de incremento de casos de Covid-19 y las noticias que alertan sobre una nueva cepa del virus, aunado a la tensión de las relaciones entre EEUU y China, luego de que se mencionó que la administración Trump estaría anunciando que endurecerá aún más las restricciones a Huawei Technologies. Adicionalmente se mantiene el estancamiento en las negociaciones sobre nuevas medidas de estímulo en EEUU, y será relevante la atención sobre el inicio de la convención de los demócratas en el proceso electoral que se llevará a cabo en noviembre en EEUU. En datos económicos, en China la actividad económica mostró signos de recuperación en julio y la inyección de recursos por parte del Banco Central de China. En la parte corporativa está sema se esperan los reportes de las empresas minoristas y se prestará atención a las minutas de la FED, del BCE y los datos de PMI de la zona del euro.

Positivo

- **IBM:** Anunció un nuevo procesador de datos con una mejor capacidad, así mismo junto con Samsung fabricará su nuevo chip denominado "Power 10".
- **HOME DEPOT:** Ha visto un incremento de 35% en el tráfico en sus tiendas desde abril, de acuerdo con un estudio que sigue los movimientos de las personas a través de los celulares.

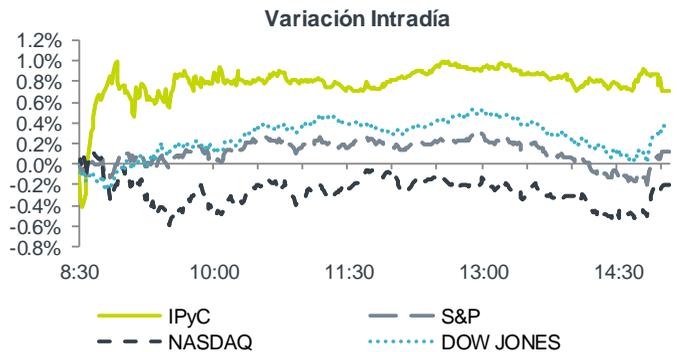
Neutral

- **SANOFI:** Compraría a la compañía *Principia Biopharma* a un precio de US\$100 por acción en efectivo, sumando un total de USD\$3.7 mil millones, lo que representa una prima del 10% contra el precio de cierre del viernes.
- **NVIDIA:** Según medios está en pláticas para adquirir al fabricante de chips *ARM*, en una compra que podría estar valuada en USD\$52.4 mil millones.

Negativo

- **ALIBABA:** Durante el fin de semana el presidente de los Estados Unidos mencionó que podría estar considerando una prohibición de la compañía en su país.

Cierres		
Dow Jones	27,550	-0.1%
S&P 500%	3,330	-0.2%
Nasdaq	11,101	-0.4%
Asia	600	-0.4%
Emergentes	44	-0.2%



Cambios

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

Con el resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses de 2020 dependientes de un servicio de correo en funcionamiento, los miembros de la Cámara están interrumpiendo sus vacaciones de verano para redactar una legislación urgente esta semana. El proyecto de ley exigirá el mismo nivel de servicio que estaba en vigor el 1 de enero, dijo la presidenta Nancy Pelosi en una carta anunciando la medida. Los recortes de fondos y los cambios operativos en el servicio postal podrían arruinar las elecciones, advirtieron los demócratas, ya que la semana pasada se notificó a 46 estados que es posible que el correo no pueda entregar las boletas a tiempo para la votación de noviembre. El presidente Donald Trump ha dicho repetidamente, sin pruebas, que votar por correo está sujeto a un fraude generalizado.

Estados Unidos y China pospusieron las conversaciones destinadas a revisar el progreso en la marca de seis meses del acuerdo comercial Fase 1. El viernes, Trump ordenó oficialmente al propietario chino de la popular aplicación de videos musicales TikTok que vendiera sus activos estadounidenses, citando razones de seguridad nacional. El presidente ha hecho de sus duras posiciones sobre China un elemento clave de su plataforma de reelección.

El coronavirus está luchando contra los esfuerzos por controlarlo con una nueva cepa encontrada por investigadores en Malasia cuya mutación podría hacerla más infecciosa. La mutación se ha convertido en la variante predominante en Europa y Estados Unidos, aunque la Organización Mundial de la Salud dice que no hay evidencia de que la cepa conduzca a una enfermedad más grave. La agencia de salud pública de Francia advirtió que todos los indicadores Covid-19 del país tienen una tendencia al alza. Italia y España ordenaron el cierre de los clubes nocturnos, mientras que Italia también ordenó el uso de máscaras donde no se pueda garantizar el distanciamiento social durante el día. En Nueva Zelanda, la primera ministra Jacinda Ardern retrasará las elecciones del país cuatro semanas en medio de un nuevo brote de la enfermedad. Australia sufrió su día más mortífero desde el inicio de la pandemia.

Mientras los inversores asimilan las nuevas medidas de bloqueo y las tensiones entre Estados Unidos y China, los mercados no logran tener una dirección clara y muestran baja liquidez. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific bajó ligeramente con el índice Topix de Japón cerrando un 0,8% en números rojos y el índice Shanghai arriba 2.3%. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,3%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,695% y el petróleo abajo de los USD \$42.00. Las Emergentes con ligeros movimientos mixtos donde el MXN inicia sesión arriba de 22.00 después de operar debajo de 21.95.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.0500	
Nivel Alto operado o/n	22.0341	
Nivel Bajo operado o/n	21.9142	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.003300
Soporte	22.0000	21.9000
Resistencia	22.3500	22.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.1393
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 16							
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T20	★	t/t%	-7.80	-0.60	-7.60
Lun. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ago. 20	■	m/m%	3.70	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)		★				
00:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 20	■	m/m%	1.90	-8.90	2.70
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+

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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------