

Económico

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

Datos positivos en Asia; incertidumbre en EEUU. La aceleración en la actividad manufacturera en China durante julio (PMI 52.8 pts., máximo en el año), pudieran dar estabilidad a la demanda por algunos activos de riesgo, como el cobre +1.0%; sin embargo, los datos de ISM y ventas de autos para julio (hoy), la falta de un acuerdo para renovar estímulos fiscales y el posible anuncio de medidas contra empresas tecnológicas chinas en EEUU, podrían inducir cautela a lo largo de la sesión. El índice dólar avanza 0.5%.

Atención en miembros Fed. A la espera de comentarios de los Presidentes Regionales de St. Louis, Chicago y Richmond, y de los datos de empleo del viernes, los nodos de mayor plazo de la curva de rendimientos de los bonos del tesoro americano se desplazan al alza (10 años +3.4 pb).

OPEP modera recortes a la producción. Siguiendo lo acordado, a partir de agosto, los socios del cartel inyectarán alrededor de 1.5 mdbd adicionales al mercado global. El WTI baja 0.1% y el Brent sube 0.1%.

MX: Remesas, índices gerentes compras. Este día, se conocerán datos de remesas para junio, la encuesta Banxico y los índices del IMEF y PMI para julio. Siguiendo el alza del índice dólar, el USDMXN escala 22 cts. y se cotiza en \$22.49.

A seguir esta semana. Destaca la publicación de datos de empleo en EEUU (viernes), el anuncio de política monetaria del BoE (jueves), así como cifras de inflación (viernes) y ventas de autos para julio (martes), en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas (MX)	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico (MX)	★
09:30	Índice PMI Manufactura (MX)	■
12:00	IMEF Manufacturero (MX)	■
12:00	IMEF No Manufacturero (MX)	■
08:45	Índice PMI Manufactura (EEUU)	★
09:00	Gasto en Construcción (EEUU)	■
09:00	ISM Manufactura (EEUU)	★
11:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (EEUU)	★
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
-	Ventas de vehículos totales (EEUU)	■

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Actividad regresa a niveles de 2010 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed reafirma msj; no ahonda en guía fut. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae mayo. Modera baja; act. en niv. '09 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios inician agosto en terreno positivo, reaccionado a datos económicos de PMI en China al mes de julio que se ubicó en el mejor nivel de una década. De igual manera se publicaron los datos de PMI de la Zona Euro mismo que se revisó al alza. Por otra parte, los inversionistas se mantienen atentos a las negociaciones entre los republicanos y demócratas sobre el nuevo acuerdo de impulso fiscal para la economía. Mientras se mantienen las alertas por el rebrote del Covid-19, lo que está causando nuevamente medidas restrictivas de confinamiento, destacando que el gobierno británico planea aislar a Londres, al mismo tiempo que Australia incrementó sus restricciones. La temporada de ganancias continua, ya reportaron Clorox (+), Tyson Foods (+) y Marathon Petroleum (-). Al cierre de mercado se espera el de Hyatt Hotels y Tenet Healthcare, entre los más relevantes. Para este día se esperan datos económicos de PMI en EEUU y en México se esperan las encuestas de Banxico y Citibanamex.

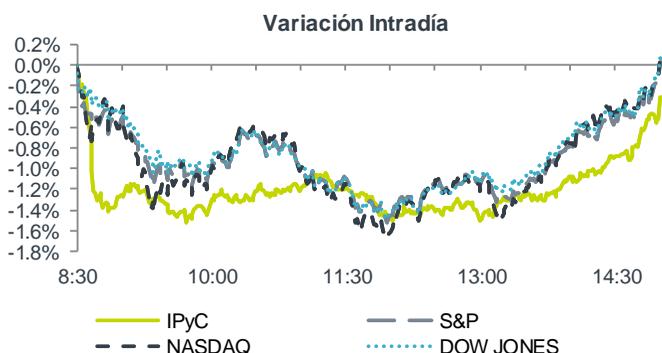
Positivo

- **ALFA:** El 31 de julio la compañía anunció una convocatoria para una Asamblea Extraordinaria de Accionistas con la finalidad de presentar una propuesta para escindir su participación accionaria en Nemark.
- **CEMEX:** Anunció que el día de hoy cerró la venta previamente anunciada de algunos activos en Reino Unido por un monto aproximado de USD\$230 millones, con esta transacción la compañía alcanza su objetivo de desinversión de activos de entre USD\$1,500 y USD\$2,000 millones.
- **CLOROX:** Reportó utilidades de USD\$2.41 por acción, cifra superior a la expectativa de USD\$1.99, los ingresos también superaron al consenso, gracias a la fuerte demanda de productos desinfectantes y de limpieza.
- **McKESSON:** El distribuidor de medicinas reportó una utilidad de USD\$2.77 por acción, cifra mayor a la expectativa de USD\$2.32. Los ingresos también superaron expectativas, gracias a una recuperación antes de los anticipado.

Neutral

- **ALPHABET:** Google invertirá USD\$450 millones por una participación accionaria del 6.6% en ADT, como parte de una alianza, mediante la cual ADT comercializará los productos de Google Nest.
- **MICROSFOT:** Estaría planeando la adquisición de la red social de origen chino *Tik-Tok*, y esperaría llegar a un acuerdo en septiembre.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,136	0.4%
S&P 500%	3,231	0.5%
Nasdaq	10,861	0.9%
Asia*	591	-0.1%
Emergentes*	43	-0.7%



Cambios

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

Microsoft Corp. confirmó las conversaciones para comprar las operaciones de TikTok en EU, Canadá, Australia y Nueva Zelanda después de conversaciones a puerta cerrada con el presidente Donald Trump, quien había planteado planes para una prohibición total de la aplicación por motivos de seguridad nacional y criticó públicamente la idea de un trato. Sin embargo, hay más de dónde proviene eso, ya que el gobierno de EU prepara medidas contra "una amplia gama" de software propiedad de chinos que se considera que representan riesgos de seguridad, dijo el secretario de Estado Michael Pompeo. En casa, resulta que una de las violaciones de seguridad de más alto perfil en la memoria reciente fue ideada por un recién salido de la escuela secundaria de 17 años. Graham Ivan Clark presuntamente hackeó 130 cuentas de Twitter, incluidas las del ex presidente Barack Obama, el director ejecutivo de Amazon.com Inc. Jeff Bezos y el CEO de Tesla Inc., Elon Musk.

Los bloqueos están de vuelta. Según los informes, el gobierno británico está considerando un plan para aislar a Londres y ordenar a los miembros de la población en riesgo que se queden en casa como la peor opción si aumentan las infecciones por coronavirus. El segundo estado más poblado de Australia declaró el domingo un estado de desastre, ampliando las restricciones impuestas hace tres semanas a los 5 millones de residentes de Melbourne a toda Victoria. Los casos de virus globales son de alrededor de 18 millones, ya que la pandemia ahora está agregando un millón de infecciones cada cuatro días, eliminando cualquier esperanza de que la propagación disminuya durante el verano. Los bancos se enfrentan al impacto de una recesión inducida por Covid, ya que reservan grandes sumas de efectivo para cubrir posibles amortizaciones de préstamos de empresas y hogares. La evaluación de HSBC Holdings Plc es que las pérdidas crediticias pueden alcanzar los \$ 13 mil millones este año, lo que se produjo cuando el banco informó ganancias del primer semestre que no cumplieron con las estimaciones. En Societe Generale SA, las ganancias también decepcionaron, ya que el prestamista atribuyó a su unidad comercial una sorprendente pérdida de 1.26 mil millones de euros (\$ 1.5 mil millones). Los dividendos corporativos cancelados también mermaron las ganancias en mercado de acciones, compensando un aumento del 38% en el mercado de renta fija.

Los mercados comenzaron el mes de manera optimista, tomando señales de datos que mostraban que la actividad industrial de China creció a un ritmo más rápido en julio que en cualquier otro punto desde enero de 2011, mientras que las fábricas en la zona del euro registraron un mayor retorno al crecimiento de lo que se informó inicialmente. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó 0.3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 1.8% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0.6%. Los futuros del S&P 500 positivos y el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0.544%. El petróleo en USD \$40.03. Las monedas pierden terreno frente al USD ante el crecimiento en los contagios y posibles nuevos cierres, con el MXN operando por arriba de 22.35 después de que el viernes inicio sesión cerca de 22.00 y la terminó en 22.30.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.4240	
Nivel Alto operado o/n	22.4625	
Nivel Bajo operado o/n	21.2276	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003500
Soporte	22.0500	21.9000
Resistencia	23.3000	22.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.2790
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 02								
18:50	MD	PIB - Japón (F)	1T20	★	t/%	-0.60	-0.60	-1.10
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 20	■	Puntos	52.80	51.20	51.30
Lun. 03								
09:00	MX	Remesas	Jun. 20	■	Mdd		3379.40	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Jul. 20	■	Puntos		38.60	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Jul. 20	■	Puntos		42.00	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jul. 20	■	Puntos		42.50	n.d.
08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 20	★	Puntos		51.30	n.d.
09:00		Gasto en Construcción	Jun. 20	■	m/m%		-2.10	1.00
09:00		ISM Manufactura	Jul. 20	★	Puntos		52.60	53.60
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.13	n.d.
11:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
10:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
-		Ventas de vehículos totales	Jul. 20	■	Mda		13.05	14.00
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 20	■	Puntos	51.00	45.20	50.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 20	■	Puntos	51.80	47.40	51.10
Mar. 04								
06:00	MX	Ventas de Vehículos - AMIA	Jul. 20	■	Mda		62.84	n.d.
09:00		Reservas Internacionales	31 Jul. 20	■	Mmdd		192.29	n.d.
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%		4.82	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.23	n.d.
09:00	EEUU	Órdenes a Fábricas	Jun. 20	■	m/m%		8.00	4.80
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Jun. 20	★	m/m%		7.30	n.d.
Mier. 05								
-	MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	31 Jul. 20	■	s/s%		-0.80	n.d.
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Jul. 20	★	Miles		2.37	1.25
07:30		Balanza Comercial	Jun. 20	★	Mmdd		-54.60	-50.30
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 20	★	Puntos		49.60	n.d.
09:30		Inventarios de Petróleo	31 Jul. 20	★	Mdb		-10.61	n.d.
16:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
Jue. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	May. 20	★	a/a%		-36.90	n.d.
06:00		Consumo privado	May. 20	★	a/a%		-22.30	n.d.
06:00		Producción de Vehículos - AMIA	Jul. 20	■	Mda		238.95	n.d.
07:30	EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	01 Ago. 20	■	Miles		1434.00	n.d.
09:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
06:00	MD	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Ago. 06	★	%		0.10	0.10
06:30		Gobernador BoE- M. Carney		★				
-	ME	Balanza Comercial- China	Jul. 20	★	Mmdd		46.42	42.85
Vier. 07								
06:00	MX	Inflación General	Jul. 20	★	a/a%		3.33	n.d.
06:00		Inflación General	Jul. 20	■	m/m%		0.55	n.d.
06:00		Inflación Subyacente	Jul. 20	■	m/m%		0.37	n.d.
07:30	EEUU	Nóminas no Agrícolas	Jul. 20	★	Miles		4800.00	1875.00
07:30		Tasa de Desempleo	Jul. 20	★	%		11.10	10.50
07:30		Salarios Nominales	Jul. 20	★	a/a%		5.00	4.50
09:00		Inventarios Mayoristas (F)	Jun. 20	★	m/m%		-2.00	n.d.
01:00	MD	Producción Industrial- Alemania	Jun. 20	■	a/a%		-19.30	n.d.

*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------