

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 18

Económico

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

Aumenta tensión EEUU-CHI. La administración Trump restringió la venta de chips con diseño o equipo estadounidense a Huawei (sólo con licencia). Además, se han acelerado el número de contagios por COVID-19 en Alemania y Corea del Sur. Lo anterior podría reducir el apetito por riesgo, pero podría verse compensado por resultados corporativos positivos de empresas minoristas en EEUU, datos mejores a lo esperados del sector vivienda en EEUU y reportes acerca de que Republicanos en el Senado preparan una propuesta de apoyo fiscal, que incluye la extensión al seguro por desempleo, ayuda a pequeños negocios, fondeo al servicio postal y protección a empleadores contra demandas por COVID-19. El índice dólar retrocede 0.6% y el rendimiento del *treasury* a 10 años presenta pocos cambios y se ubica en 0.68%; el USDMXN desciende 14 cts. para cotizarse en \$22.06.

Construcción de vivienda sorprende en EEUU. En julio, el sector residencial se siguió recuperando, posiblemente ante el efecto de las bajas tasas de interés sobre la demanda. Los inicios de construcción avanzaron 22.6% m/m, a 1.5 millones anualizadas (1.3 millones esperados); los permisos de construcción brincaron 18.8% m/m.

Mañana junta ministerial OPEP+. Se espera que se revise el balance del mercado mundial y los efectos de los ajustes a la producción del cartel y sus aliados. A la espera de ello, el precio del crudo retrocede 0.3% (WTI).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Reservas Internacionales (MX)	■
18:50	Balanza comercial- Japón	★

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

Impulsan reportes corporativos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo, impulsados por reportes corporativos que superan expectativas, y las noticias que señalan que los republicanos planean presentar un proyecto de ley de estímulos que incluiría un beneficio por desempleo de USD\$300 por semana, apoyo para las pequeñas empresas, fondos adicionales para el servicio postal de EEUU, entre otros. En la parte comercial, las tensiones con China continúan, la administración de D. Trump prohibió a los proveedores vender chips fabricados con tecnología estadounidense a Huawei sin una licencia especial, lo anterior genera caídas en las empresas fabricantes de chips e incrementa la tensión comercial entre ambos países. En la parte corporativa con más de 457 emisoras del S&P que ya han reportado el balance mantiene un 81.4% con ganancias mejor a lo estimado, se espera un reporte final con un retroceso de 33.6% en utilidades, sin energía sería de -27.2%. Hoy ya reportó Walmart (+) y Home Depot (+). En la parte política la atención sigue puesta en la convención virtual del partido demócrata.

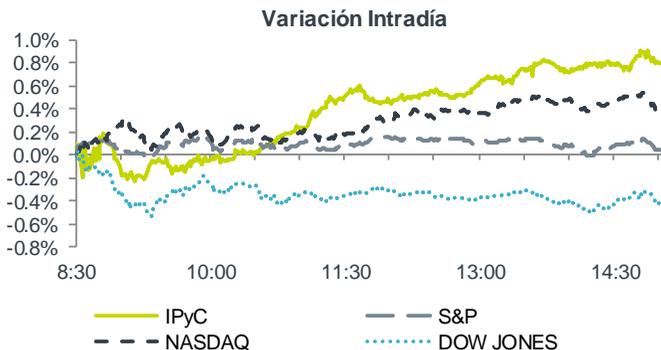
Positivo

- **HOME DEPOT:** Reportó utilidades de USD\$4.02 por acción, cifra por arriba de estimados. Los ingresos también fueron mejor a lo esperado, con un aumento en ventas mismas tiendas de 23.4% a/a.
- **ADVANCED AUTO PARTS:** Reportó utilidades de USD\$2.92 por acción por arriba de lo estimado por el consenso, así mismo los ingresos superaron las estimaciones, las ventas comparables incrementaron 7.5% a/a.
- **WALMART:** El minorista estadounidense dio a conocer resultados mejores a lo esperado, con una utilidad de USD\$1.56 por acción, USD\$0.31 mejor a lo esperado, ante un aumento de 9.3% a/a en tiendas comparables.

Neutral

- **CEMEX:** Anunció que participó en la construcción de *Park Garage*, el segundo almacén de vehículos más grande del mundo, ubicado en Veracruz.
- **AMAZON:** Circula en medios que la compañía estaría agregando 3,500 puestos de trabajo, de los cuales 2,000 estarían en Nueva York.
- **ORACLE:** Circula en medios que la compañía inició conversaciones para adquirir las operaciones estadounidenses de TikTok.

Cierres		
Dow Jones	27,540	0.0%
S&P 500%	3,348	0.5%
Nasdaq	11,255	1.4%
Asia	606	1.0%
Emergentes	45	1.3%



Cambios

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

Es el turno de los republicanos del Senado para intentar resolver el estancamiento sobre el alivio del virus. Están preparando un proyecto de ley de estímulo reducido que incluiría un beneficio de desempleo mejorado de \$ 300 a la semana, dinero para ayuda para pequeñas empresas, fondos adicionales del Servicio Postal y protección para los empleadores contra demandas derivadas de infecciones por Covid-19, según un asistente. En la Cámara, los demócratas agregarán \$ 25 mil millones en fondos para el Servicio Postal en una medida programada para votación el sábado que prohibiría recortes en el servicio antes de las elecciones, dijeron personas familiarizadas. Hay una desventaja importante en las disputas del Congreso, según los estrategas de JPMorgan Chase & Co, que calculan que cada mes que se retrasa la Compensación por Desempleo por Pandemia Federal resta 0.4% del PIB. El "arrastre continuo al precipicio fiscal de Estados Unidos" también seguirá presionando al dólar, escribieron en una nota del 14 de agosto.

Mientras su oponente Joe Biden sube al podio en la Convención Nacional Demócrata, el presidente Donald Trump continuó su campaña contra China y su complejo tecnológico. Estados Unidos anunció nuevas restricciones a Huawei Technologies Co. con el objetivo de cortar el acceso de la compañía china a chips disponibles comercialmente, una medida que probablemente debilite las estaciones base 5G y el negocio de teléfonos inteligentes de la empresa. Mientras tanto, Oracle Corp. saltó a la arena de los postores por parte del negocio de TikTok, poniéndola en competencia con Microsoft Corp. para adquirir la aplicación de transmisión de video viral, según personas familiarizadas con el asunto. Trump ordenó el viernes a ByteDance vender sus activos estadounidenses en un plazo de 90 días.

Las nuevas restricciones de viaje dentro de Europa pueden parecer más probables, ya que Alemania registra el mayor número de nuevos casos de coronavirus en casi cuatro meses. Continuó una ruptura en Corea del Sur, con 246 casos más reportados el martes, ya que el país prohibió las grandes reuniones en Seúl y sus alrededores. El Reino Unido informó el recuento más bajo de muertes en 20 semanas. Como recordatorio: los casos globales ahora superan los 21,8 millones y las muertes superan las 774.000.

Los inversionistas se enfocan más allá de las nuevas tensiones entre China y EU por Huawei. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón experimentó pocos cambios y el índice Shanghai aumenta 0.4%. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,3%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más positiva, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,67% y el oro volvió a subir por encima de los USD \$2.000 la onza. El petróleo se cotiza en USD \$42.67. EL USD continua débil frente al resto de las monedas con lo que el MXN logra recuperar parte del terreno perdido en el cierre previo para iniciar sesión alrededor de 22.05.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.0400	
Nivel Alto operado o/n	22.1710	
Nivel Bajo operado o/n	22.0242	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.003000
Soporte	21.9000	21.8500
Resistencia	22.2500	22.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.3134
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%	18.80	2.10	6.50
07:30	Inicios de Casas	Jul. 20	★	m/m%	22.60	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
-	Junta ministerial OPEP+		★				
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	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
---------------------	---------------------	-------------------------