

Económico

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

Casa Blanca abierta al diálogo. El Secretario del Tesoro de EEUU, S. Mnuchin, ayer declaró que los funcionarios de la Casa Blanca están dispuestos a retomar las negociaciones con los demócratas para alcanzar un acuerdo sobre el nuevo plan de estímulos en EEUU, luego de que no se alcanzara uno la semana pasada, e incluso están dispuestos a aumentar los montos de los apoyos. Ello junto con la expectativa de avances en algunas vacunas contra el covid-19, inducen un mayor apetito por riesgo: el dólar se deprecia 0.3%; monedas emergentes lideran ganancias.

Industria MX mejora, pero no vuelve a niveles pre-pandemia. En junio, la producción industrial se contrajo menos de lo esperado (-16.7% a/a vs -17.8%), aunque sumó su 16va caída consecutiva. Al interior, la caída fue generalizada, aunque menor en todos sus componentes. Con cifras ajustadas por estacionalidad, la actividad registró un rebote histórico (+17.9% m/m), gracias a que ese mes algunos de sus rubros fueron considerados como esenciales, (minería, construcción, manufactura de equipo de transporte). Esta mañana el USDMXN se ubica en \$22.29.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
11:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inf. MX Julio. En máx. desde in. de pand. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Consumo no detuvo caídas en mayo [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Actividad regresa a niveles de 2010 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Registra Rusia Vacuna vs COVID-19. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses presentan un comportamiento positivo ante el optimismo que generaron las noticias en Rusia luego de que el Presidente Vladimir Putin afirmó que había registrado la primera vacuna contra el Covid-19, así como las expectativas de que continúen las negociaciones sobre los estímulos fiscales en EEUU. A pesar de que una vacuna genera optimismo entre los inversionistas, hay cierta cautela ya que los investigadores aún no han publicado datos y los efectos de esta en el corto y largo plazo se desconocen; así mismo, de acuerdo con la OMS hay 26 vacunas registradas en la etapa de evaluación. La noticia se recibe cuando los casos de Covid-19 alcanzan ya los 20 millones de casos confirmados, donde EEUU suma 5 millones. En otros temas, Donald Trump señaló que está considerando una reducción del impuesto a las ganancias de capital, como parte de los esfuerzos para crear más empleos, también señaló que analiza una reducción de impuestos a la clase media. En la parte política los inversionistas estarán pendientes de los anuncios que realice esta semana el candidato demócrata Joe Biden sobre su candidato para la vicepresidencia.

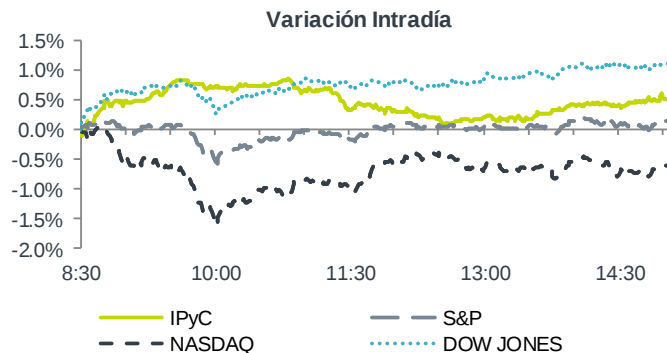
Positivo

- **NOVAVAX:** Anunció que esperaría comenzar con un ensayo fase 3 para su vacuna contra Covid-19 a finales de septiembre.
- **INOVIO PHARMACEUTICALS:** Mencionó que esperaría que su candidata a vacuna contra Covid-19 entre a un ensayo de etapa intermedia a tardía en septiembre

Neutral

- **GENTERA:** Finalizó el proceso para alcanzar una participación mayoritaria en *ConCrédito*, llegando a un 51% desde 45%, por un monto de P\$506.5 millones.
- **UBER/LYFT:** Un juez en California ordenó a las compañías clasificar a los conductores como empleados en lugar de contratistas independientes, con lo que los conductores obtendrán beneficios laborales
- **AMERICAN EXPRESS:** Según medios está en pláticas para adquirir *Kabbage*, la cual es una empresa que otorga créditos a través de una plataforma online, la transacción sería por un monto de USD\$850 millones.
- **BIONTECH:** Anunció que los resultados del ensayo clínico fase 2b/3 de su vacuna contra Covid-19 podrían ser presentado en octubre, la compañía reportó una pérdida mayor a la estimada, así como ingresos por debajo de lo esperado.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	27,483	1.3%
S&P 500%	3,321	0.1%
Nasdaq	11,043	-0.4%
Asia*	598	-0.4%
Emergentes*	44	0.3%



Cambios

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

El presidente Vladimir Putin dijo que Rusia ha registrado una vacuna eficaz contra el coronavirus que forma inmunidad y que una de sus hijas ya la recibió. El ministro de Salud, Mikhail Murashko, dijo que las pruebas continuarán mientras la producción se pone en marcha en dos plantas. Se produce en medio de noticias positivas sobre la pandemia en algunos puntos críticos, con Hong Kong informando una caída en nuevos casos, hospitalizaciones en Texas en el nivel más bajo desde principios de julio y el gobernador de California Gavin Newsom diciendo que había "señales alentadoras" en los últimos datos.

Después de decidir en contra de la medida hace casi un año, el presidente Donald Trump dijo ayer que está considerando "muy seriamente" una reducción del impuesto a las ganancias de capital. Si bien el presidente no puede reducir la tasa sin el Congreso, podría emitir una orden ejecutiva que reduzca las ganancias susceptibles por la tasa de inflación. Si bien cualquier movimiento sobre el impuesto a las ganancias de capital beneficiaría principalmente a los hogares de altos ingresos, Trump también dijo que quería una "reducción del impuesto a los ingresos medios", algo que es poco probable que el Congreso apruebe para fin de año. El candidato presidencial demócrata Joe Biden ha dicho anteriormente que duplicaría el impuesto a las ganancias de capital para las personas con mayores ingresos.

El conjunto de acciones ejecutivas del fin de semana del presidente Trump destinadas a apuntalar la economía de Estados Unidos mientras las conversaciones de estímulo permanecen estancadas en el Congreso parece haber hecho poco para acelerar las negociaciones. El líder de la mayoría en el Senado, Mitch McConnell, y el líder demócrata del Senado, Chuck Schumer, intercambiaron la culpa por el estancamiento, aunque ofrecieron pocas ideas nuevas. La insistencia de McConnell en que cualquier proyecto de ley que incluya protección de responsabilidad legal para empresas, escuelas y universidades se ha convertido en un importante punto de conflicto para los demócratas.

Los mercados de valores mundiales están mostrando ganancias significativas esta mañana, ya que los inversionistas agradecen las buenas noticias sobre el virus, posibles recortes de impuestos y la confianza alemana sorprendentemente alta. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 2,5% arriba y el índice Shanghai baja 1.2%. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 2,1%, y las acciones de viajes fueron las que obtuvieron mejores resultados a medida que subían todos los sectores de la industria. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura fuerte, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,6% y el petróleo se mantiene en USD \$42.61. Las monedas emergentes liberan cierta presión con el MXN logrando iniciar la sesión por debajo de 22.35 que no había logrado el día de ayer.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.3040	
Nivel Alto operado o/n	22.4945	
Nivel Bajo operado o/n	22.2810	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	22.2000	21.9500
Resistencia	22.5000	22.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.2948
EUR/USD	1.0878

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	-17.80	
06:00	Producción manufacturera	Jun. 20	■	a/a%	-16.46	-36.95	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%		-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	0.30	
07:30	Inflación general	Jul. 20	★	a/a%		0.60	0.70	
07:30	Inflación subyacente	Jul. 20	★	m/m%		0.20	0.20	
09:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★					
09:30	Inventarios de Petróleo	07 Ago. 20	★	Mdb		-7.37	n.d.	
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%		-1.70	n.d.	
Jue. 13								
13:00 MX	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	13 Ago. 20	★	%		5.00	n.d.	
10:30 EEUU	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		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★ Medio		
F: Final						■ 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
---------------------	---------------------	-------------------------