

En 3 Minutos: Palabras de J. Powell Impulsan Mercados



Agosto 27 de 2020

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	37,647	-0.28%	1.70%	-13.54%	-7.38%
IPyC Dls.	1,700	-1.26%	2.27%	-26.12%	-16.44%
Dow Jones	28,492	0.57%	7.81%	-0.16%	10.53%
S&P	3,485	0.17%	6.52%	7.85%	21.45%
Nasdaq	11,625	-0.34%	8.19%	29.56%	48.53%
EuroStoxx 50	3,331	-0.77%	4.94%	-11.06%	-1.17%
Hang Seng	25,281	-0.83%	2.59%	-10.32%	-1.49%
Nikkei	23,209	-0.35%	6.90%	-2.64%	7.02%
COMMODITIES					
Oro	1,922	-0.98%	-2.10%	26.16%	24.70%
Cobre	298	0.54%	3.82%	6.45%	16.88%
Petróleo(WTI)	43	-0.88%	6.80%	-29.56%	-21.70%
Maíz	344	0.95%	8.78%	-11.35%	-3.71%
CDS					
	Actual	1d			
México	124	1.64%	57.73%	6.09%	6.09%
Brasil	224	0.19%	125.00%	58.46%	58.46%
Rusia	104	-1.28%	87.78%	1.73%	1.73%
Corea	22	0.00%	0.00%	-34.66%	-34.66%
IPyC USD					
Valor	22.151	21.934	22.277	18.927	19.985
Variación		0.99%	-0.56%	17.04%	10.84%
EURO					
Valor	26.189	25.950	26.240	21.229	22.163
Variación		0.92%	-0.19%	23.37%	18.17%
LIBRA					
Valor	29.256	28.968	29.151	25.085	24.560
Variación		0.99%	0.36%	16.63%	19.12%

TIIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación jul-20	UDI
4.7725%	4.50%	0.15638%	3.62%	6.521373



BOLSA

- + Los índices accionarios S&P 500 y DJI finalizaron la sesión con alzas, logrando revertir las bajas observadas al inicio de la jornada. El mercado vio un impulso luego de conocer las palabras de J. Powell en torno a un nuevo enfoque de la política monetaria, lo cual fue interpretado como una señal de que las bajas tasas de interés podrían durar más tiempo.
- + Los sectores que más contribuyeron al desempeño al alza del S&P fueron: Financiero (+1.7%), Salud (+0.8%) y Consumo (+0.6%).
- + En temas corporativos, circula en medios que Tiktok se acerca a un acuerdo para vender sus operaciones en EEUU, Canadá, Australia y Nueva Zelanda, por precio de entre USD\$20 mil millones y USD\$30 mil millones, los posibles compradores son Oracle (-0.5%) y Microsoft (+2.5%).
- + En México, el IPC finalizó con un retroceso, las mayores caídas fueron registradas por: GENTERA (-2.6%), GMEXICO (-2.4%) y PINFRA (-1.9%).

ECONOMÍA

- + El Presidente de la Fed, J. Powell, declaró que el Instituto permitirá que la inflación superé su objetivo del 2.0% en el mediano plazo, para que el empleo pueda superar la crisis económica, y posteriormente se optaría por alzas en la tasa de interés. El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubicó en 0.75%.
- + En las últimas minutas de Banxico, los miembros señalaron que la actividad económica mejoró en junio, aunque reconocieron que persisten algunos riesgos. Las opiniones sobre futuras acciones de política aún son divergentes, aunque en opinión de algunos, el espacio para relajar la postura, es menor.
- + Las exportaciones de México moderaron su contracción en julio al caer 8.9% a/a (-12.8% ant.), favorecidas por la reciente mejora externa y la reactivación de algunas industrias; las importaciones ampliaron su caída (-26.1% vs -22.2 ant.), y sumaron doce bajas al hilo. El USDMXN cerró en \$22.14.

En las Próximas Horas

Mañana se continuará el simposio anual de banqueros centrales de la Fed de Kansas, además se conocerá el ingreso y gasto personal de EEUU de julio, y la confianza del consumidor medida por la U. de Michigan de agosto; también se conocerá el PMI manufacturero de China para agosto; en México se publicará el balance público YTD de julio.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DIA

AUTLANB	2.96%
CREAL*	2.95%
PE&OLES*	2.45%
ASURB	2.43%
SIMECB	1.86%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

GFAMSAA	-5.13%
ARA*	-4.53%
AEROMEX*	-2.87%
CHDRAUIB	-2.60%
GENTERA*	-2.59%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5ª	Min. 5a
FV / Ebitda	7.61	8.72	10.62	6.32
Actual vs.		-12.7%	-28.3%	20.4%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	22.10	21.82	1.3%
P/VL	1.75	2.38	-26.7%
Inverso P/U	4.5%		
P/U MSCI Latam	32.88	22.91	43.5%
P/U S&P	27.12	20.16	34.5%

Otros indicadores

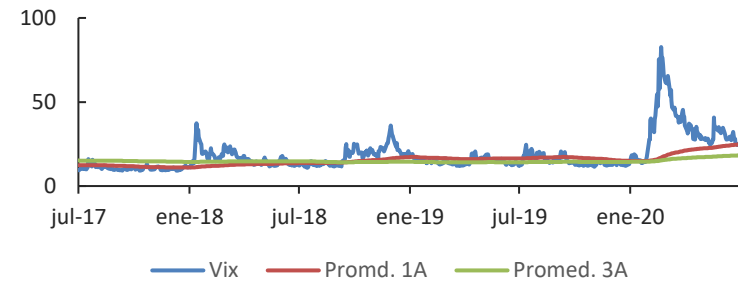
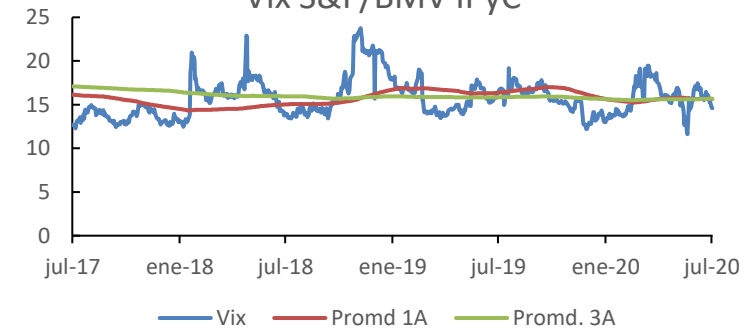
	Actual	vs. Prom 1A
Vix	24.47	-3.37%
Vix IPyC	13.15	-17.48%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	76	Ambición Extrema

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
---------	-----------	------------	---------------	-------

	2019E	2020E
PIB	0.10%	1.20%
T. de Cambio	19.40	19.90
Inflación	3.30%	3.57%
Cete (28d)	7.04%	7.04%
IPyC	41,640	48,000
Var% IPyC		11.27%

Indice VIX

Vix S&P/BMV IPyC


Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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, Pamela Vázquez Flores 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, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil

Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
Pamela Vázquez Flores	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31541	pvazquez@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas



Adolfo Ruiz Guzmán

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

55 11021800 x 32056

aruiz@vepomas.com

Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

55 56251500 x 31603

jtorroella@vepomas.com

Manuel A. Ardines P.

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

55 56251500 x 31675

mardines@vepomas.com

Lidia Gonzalez Leal

Director Promoción Bursátil Norte

81 83180300 x 37314

ligonzalez@vepomas.com