Clima de Apertura:

BRILLANTE

Septiembre 14

Económico

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

Optimismo por vacunas. Prevemos que la reanudación del proceso de desarrollo de la vacuna de Oxford/AztraZeneca y comentarios de Pfizer sobre la posibilidad de que se distribuya una vacuna en EEUU a fines de año, induzcan un contexto de baja aversión al riesgo en la sesión, ante la ausencia de mayor información económica. El índice dólar retrocede 0.3%, mientras que el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 0.5 pb., a la espera del anuncio de política monetaria de la Fed (miércoles).

EZ: tercera alza en producción industrial. Se expandió 4.1% m/m, prácticamente en línea con lo esperado (4.2%), pero a menor ritmo que en junio (+9.5%). El euro se aprecia 0.3% contra el dólar.

OPEP ve debilidad en panorama. El cartel recortó su estimación de demanda por petróleo para 2021 en 1.1 mbd; sus miembros sostendrán una reunión el jueves para evaluar la efectividad de los ajustes en la producción. El precio del crudo retrocede 0.9% (WTI) y 0.7% (Brent).

MX: sube empleo en agosto. Se registró un aumento mensual (92.4 mil) por primera vez desde febrero en los puestos de trabajo registrados ante el IMSS; en el acumulado del año, se registra una pérdida de 833.1 empleos. Siguiendo el debilitamiento del dólar y pese a la baja en los precios del crudo, el USDMXN retrocede 10 cts. y se cotiza en $21.18, mínimo desde marzo.

A seguir. Hoy en la noche se conocerán datos de actividad industrial y ventas al menudeo, en China; mañana, de producción industrial en EEUU; el miércoles, el anuncio de la Fed; y, el jueves, la decisión del BoE.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
21:00	Producción industrial - China	■
21:00	Ventas minoristas - China	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Ind. MX Julio. Sigue rebote, pierde vigor **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Inflación MX Agosto. Supera 4.0% a/a… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Paquete Económico 2021: Sin sorpresas **Ver Nota**

Bursátil

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

Impulso por vacunas y corporativos. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno positivo, ante las noticias favorables de AztraZeneca al reanudar los ensayos de la fase tres para la vacuna contra el coranavirus, a lo que se sumaron los comentarios del director ejecutivo de Pfizer, sobre la posibilidad de que su vacuna contra el Covid-19 funcione para fines de octubre y la posibilidad de que podrá distribuir en EEUU a fines de año, así como la noticia de que Nvidia adquirirá al fabricante de chips Arm Holdings. Por otro lado, ByteDance, estaría aceptando la oferta de Oracle para ser su socio en TikTok. Esta semana, destacará la publicación de datos de ventas en EEUU y China, las negociaciones por el apoyo fiscal. En México será una semana corta por el feriado del 16 de septiembre.

Positivo

- **AMAZON:** Anunció que estaría contratando a más de 100,000 empleados para poder seguir con el ritmo de la demanda de comercio electrónico, la cual se ha incrementado por el confinamiento.
- **AMERICA MOVIL**: Estaría vendiendo a Verizon el 100% de Tracfone, su subsidiaria en EEUU. El monto de la transacción sería de USD$6,250 millones, la mitad sería pagado en efectivo y el resto en acciones.
- **NVIDIA:** Sus acciones subían en premercado luego de que anunció que estaría comprando a la empresa productora de chips, Arm Holdiong, por un monto de USD$40 mil millones.
- **ORACLE**: Circula en medios que la compañía sería la elegida por ByteDance como socio tecnológico de TikTok en EEUU, con lo que la oferta de Oracle habría superado a la de Microsoft.
- **PFIZER**: El director de la compañía anunció de día de ayer que si su vacuna contra Covid-19 se determina como segura y eficaz se podría estar distribuyendo en EEUU a finales de año.

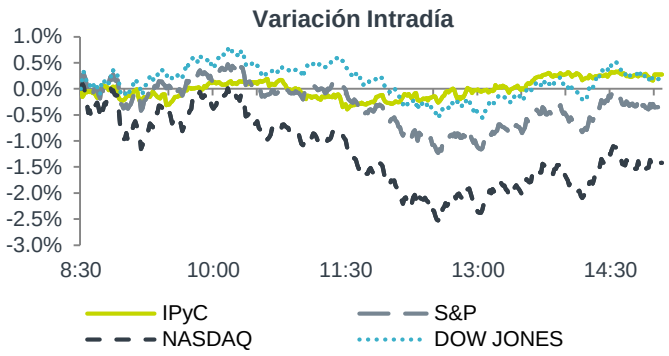
Neutral

- **GILEAD:** Gilead planea adquirir a la empresa productora de medicamentos para el cáncer, *Immunomedics,* por un monto de USD$21 mil millones (USD$88 por acción), USD$15 mil millones en efectivo y el resto con deuda.

Negativo

- **ALSEA:** Fitch bajó la calificación de largo plazo en escala nacional de Alsea a “A-(mex)” desde “A(mex)”. La Perspectiva se revisó a Negativa desde Estable, reflejando la expectativa de que los resultados y la estructura de capital se deteriorarán más de lo esperado por la calificadora en 2020 y 2021 debido a la pandemia.

Cierres		
Dow Jones	27,342	27,342
S&P 500%	3,303	3,303
Nasdaq	11,041	11,041
Asia	602	602
Emergentes	44	44



Cambios

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

Oracle Corp. surgió como el ganador en las negociaciones para hacerse cargo de las operaciones estadounidenses de la aplicación TikTok de ByteDance Ltd., según personas familiarizadas con las conversaciones. Los términos del acuerdo aún están evolucionando, y es probable que la opción final sea algo más cercano a una reestructuración corporativa con Oracle tomando una participación en una empresa estadounidense recién formada. Si bien la estructura parece estar diseñada para cumplir con las reglas de supervisión chinas recientemente endurecidas, no está claro si pasará la reunión con la administración Trump, que ha establecido mañana como fecha límite para la venta o cierre de la operación estadounidense de TikTok.

Nvidia Corp. acordó comprar la división de chips Arm Ltd. de SoftBank Group Corp. por $ 40 mil millones en el acuerdo más grande de la industria de semiconductores. SoftBank también recaudará 1.2 billones de yenes ($ 10.4 mil millones) con la venta de aproximadamente un tercio de su brazo inalámbrico nacional. Gilead Sciences Inc. acordó adquirir Immunomedics Inc., el fabricante de una prometedora terapia para el cáncer de mama, por aproximadamente $ 21 mil millones, o $ 88 por acción, más del doble del nivel de cierre del viernes. Los rumores perennes de fusiones han vuelto esta mañana, con informes que sugieren que los presidentes de UBS Group AG y Credit Suisse Group AG están explorando una combinación potencial.

El director ejecutivo de Pfizer Inc., Albert Bourla, dijo que es "probable" que EU despliegue una vacuna Covid-19 al público antes de fin de año, y agregó que está "bastante seguro" de que la vacuna que su compañía está desarrollando con BioNTech SE es segura. . La Universidad de Oxford y AstraZeneca Plc han reiniciado la prueba de su tratamiento experimental después de que se detuviera la semana pasada por preocupaciones sobre un paciente que se enfermó. La carrera récord para encontrar la vacuna, que incluye más de 600 proyectos en todo el mundo, sigue siendo la mejor esperanza para poner fin a las restricciones pandémicas.

Si bien los mercados en general está progresando positivamente hoy, el ritmo sigue estando muy por debajo de un repunte. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific ganó un 0,8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% arriba después de que miembros del gobernante Partido Liberal Democrático seleccionaran a Yoshihide Suga para reemplazar a Shinzo Abe. En Europa, una subida temprana en el índice Stoxx 600 no se mantuvo, y el indicador cotizaba sin cambios. Los futuros del S&P 500 también cedieron algo de terreno mientras se mantuvieron firmemente en territorio positivo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años fue del 0,664% y el petróleo en USD $37.04. Las monedas al igual que el resto de los mercados, inician la semana en terreno positivo frente al USD con lo que el MXN opera cerca de 21.20.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	21.1890	
Nivel Alto operado o/n	21.2836	
Nivel Bajo operado o/n	21.2085	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.002800
Soporte	21.2500	21.1000
Resistencia	21.5000	21.7000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	25.1780
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

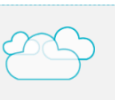
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
		Septiembre						
Dom. 13								
23:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 20	■	m/m%	8.70	1.90	8.00
Lun. 14								
09:00	MX	Reservas Internacionales	11 Sep. 20	■	Mmdd		193.25	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.67	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		1.07	n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Jul. 20	■	a/a%	-7.70	-12.00	-8.20
21:00	ME	Producción industrial - China	Ago. 20	■	a/a%		4.80	5.20
21:00		Ventas minoristas - China	Ago. 20	■	a/a%		-1.10	0.00
Mar. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	Sep. 20	■	m/m%		3.70	4.40
08:15		Producción industrial	Ago. 20	★	m/m%		3.00	1.00
12:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.19	n.d.
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 20	■	a/a%		0.20	n.d.
18:50		Balanza comercial- Japón	Ago. 20	★	Mmdy		10.90	13.90
Mier. 16								
-	MX	Feriado por Día de la Independencia						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	11 Sep. 20	■	s/s%		2.90	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Ago. 20	★	m/m%		1.20	1.00
09:30		Inventarios de Petróleo	11 Sep. 20	★	Mdb		2.03	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	16 Sep. 20	★	%		0.25	0.25
13:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 20	■	a/a%		1.00	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Jul. 20	★	Mmdd		21.20	12.60
Jue. 17								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Permisos de Construcción	Ago. 20	★	m/m%		18.80	3.20
07:30		Inicios de Casas	Ago. 20	★	m/m%		22.60	-3.10
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	12 Sep. 20	■	Miles		884.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.11	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		-0.93	n.d.
11:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
04:00	MD	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Ago. 20	■	a/a%		-0.20	-0.20
06:00		Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Sep. 20	★	%		0.10	0.10
Vie. 18								
-	MX	No se esperan indicadores						
09:00	EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Sep. 20	★	Puntos		74.10	74.90

*/ 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%	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