

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 23

Económico

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

Miembros Fed. Ayer, J. Powell comentó que la economía ha mejorado, pero sigue debajo de niveles de inicio de año y que el panorama es incierto (control virus, respuesta política económica); explicó las recientes acciones de la Fed para apoyar a la actividad y el empleo, aunque recalzó sus limitaciones y la necesidad del apoyo fiscal. El Presidente de la Fed de Chicago comentó que las tasas de interés subirían después de que la inflación alcance el 2.0% a/a, sin que implique abandonar una postura acomodaticia; su contraparte de Dallas (voto disidente en última decisión de pol. mon.) explicó que preferiría que no se decidiera hoy anclar las tasas de interés a su nivel actual después de que se recupere la economía. Tras ello y a la espera de la nueva comparecencia de J. Powell, el rendimiento del treasury a 10 años sube ligeramente (+0.5 pb.) y el índice dólar avanza 0.1%.

EZ: Recuperación pierde vigor. El índice compuesto de gerentes de compras para la Eurozona se mantuvo en expansión durante septiembre, pero a su menor nivel en tres meses (50.1 vs. 51.9 pts. ant.). El sector servicios, más vulnerable a la reaplicación de medidas sanitarias, entró sorpresivamente en terreno contractivo (47.6 pts.).

MX: Extiende avance comercio en julio. Las ventas al menudeo crecieron por tercera lectura consecutiva, pero a un menor ritmo que en junio (5.5 vs. 7.8% m/m); en términos anuales, la cifra se mantuvo en terreno negativo (-12.5% a/a). Pese al alza en el precio del crudo (+0.1%, WTI), pero en línea con el fortalecimiento generalizado del dólar, el USDMXN escala 34 cts. y se cotiza en \$22.03

A seguir. Hoy vuelve a comparecer ante el Congreso J. Powell y se esperan comentarios de otros miembros de la Fed; también en EEUU, destacan cifras de inventarios semanales de petróleo y del PMI para septiembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura (EEUU)	★
08:45	Índice PMI Servicios (EEUU)	★
09:30	Inventarios de petróleo (EEUU)	★
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
11:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Dist. por regreso a clases [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed no ve cambio en tasa antes de '23... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. MX Julio. Sigue rebote, pierde vigor [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por corporativos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican al alza reaccionado a la aprobación de un proyecto de ley por parte de la Cámara de Representantes que financiaría al gobierno de EEUU hasta diciembre y evitaría el cierre del mismo hasta el 11 de diciembre, se espera que sea aprobada por el Senado. Por otra parte, las acciones de Nike suben 13% tras dar a conocer un reporte trimestral mejor a lo esperado en ventas. En el tema sanitario Johnson & Johnson inicio un ensayo de fase 3 de su vacuna contra el Covid-19. Respecto a la pandemia, se mantiene la cautela por el incremento de casos a nivel global. Por su parte, el presidente de EEUU señaló que no implementará una segunda ronda de bloqueos como Reino Unido, lo anterior fue tomado positivo por los inversionistas. En la parte económica, se publicaron los datos de PMI en Europa que fueron mixtos, presentan un dato de PMI de manufactura mejor a lo esperado y desaceleración en servicios. Para hoy se espera la publicación de datos de PMI de EEUU y el segundo día de comparecencia del presidente de la FED Jerome Powell.

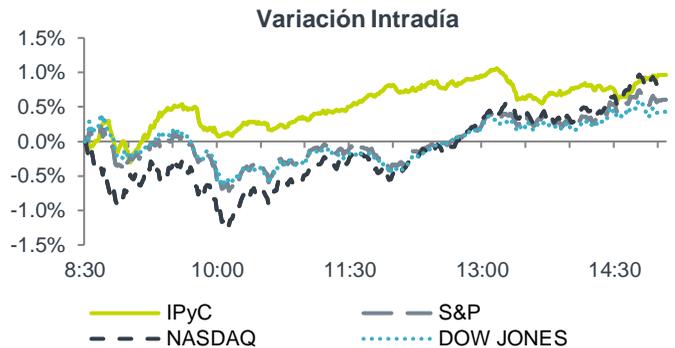
Positivo

- **JOHNSON&JOHNSON:** Anunció que su candidata a vacuna contra COVID-19 ha entrado en fase de prueba tardía convirtiéndose en la cuarta empresa respaldada por el programa "Operation Warp Speed"
- **NIKE:** Reportó utilidades de USD\$0.95 por acción, superando el estimado del consenso de USD\$0.47. Los ingresos también superaron estimados gracias al aumento de 82% en ventas online.

Neutral

- **3M:** Circula en medios que la compañía podría estar considerando la venta de su negocio de seguridad alimentaria, la operación podría ser hasta de USD\$3.5 mil millones.
- **AEROMEX:** La corte en EEUU aprobó el acuerdo con tenedores de certificados mediante el cual estos se abstendrán de actos tendientes a cobro durante un período de 12 meses iniciando desde el 06 de agosto de 2020.
- **FRESNILLO:** Anunció que comenzó una oferta para la compra de su bono de USD\$800 millones con cupón de 5.5% y vencimiento en 2023.
- **GFNORTE:** Fitch asignó la calificación de largo plazo en escala nacional de "AAA(mex)" a la emisión de certificados por P\$700 millones que planea Banorte, previa autorización de la CNBV.
- **KOF:** Fitch ratificó su calificación en escala nacional en "AAA(mex)" y en escala internacional en "A-" con perspectiva estable, considerando sus niveles de apalancamiento bajo, flujo de fondos libre consistente y liquidez amplia.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	26,998	0.3%
S&P 500%	3,280	0.8%
Nasdaq	11,143	1.5%
Asia	601	-1.0%
Emergentes	44	-0.7%



Cambios

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

La recuperación económica posterior a Covid en la zona del euro se tambaleó este mes, con el índice compuesto de gerentes de compras de IHS Markit cayendo inesperadamente a 50.1. A nivel de país, los informes muestran que la manufactura en Alemania fue un punto fuerte, mientras que el sector de servicios se mantuvo bajo presión en toda la zona de moneda común. A pesar de una lectura compuesta sólida para el Reino Unido, también insinuó un revés para la economía de servicios antes de un endurecimiento de las medidas de bloqueo. Las lecturas del PMI para la economía de EU se publican a hoy.

Los medios de comunicación estatales chinos están denunciando el acuerdo de TikTok como "una trampa estadounidense" y un "truco sucio y deshonesto", ya que el sentimiento en Beijing se opone a la propuesta. ByteDance Ltd., los propietarios de la aplicación para compartir videos, dijeron que mantendrían el control de la nueva entidad que se crearía en el acuerdo, rechazando las afirmaciones del presidente Donald Trump de que Oracle Corp. tendría el control. El contexto más amplio de resistencia de China es que los líderes del país no quieren que las acciones unilaterales de Estados Unidos los presionen.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, está hoy nuevamente en el Congreso para testificar ante un subcomité selecto de la Cámara sobre la respuesta al coronavirus. Ayer dijo que la economía de Estados Unidos tiene un largo camino por recorrer antes de que se recupere por completo y que se necesitará más apoyo. Si bien todavía hay muy poco progreso para alcanzar un nuevo acuerdo de estímulo, hubo algo de alivio ayer a última hora cuando se alcanzó un acuerdo para mantener al gobierno financiado hasta el 11 de diciembre, evitando un cierre justo antes de las elecciones. Los movimientos republicanos para obtener una audiencia de confirmación para el candidato de Trump a la Corte Suprema en las próximas semanas ahora parecen imparables, después de que los demócratas obtuvieron poco apoyo en el Senado por una demora.

Las acciones de todo el mundo van en aumento, y los índices siguen recuperando sobre las pérdidas del lunes. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 1,5%, y las acciones cíclicas lideraron las ganancias en una sesión que ve a todos los sectores de la industria en verde. Los futuros del S&P 500 apuntaban a ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.676% y el petróleo en USD \$39.77. Las monedas continúan presionadas frente al USD a nivel global con un MXN que inicia sesión arriba de 22.00 en un mercado caracterizado por una liquidez extremadamente delgada.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	22.0570	
Nivel Alto operado o/n	22.1273	
Nivel Bajo operado o/n	21.6830	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.8500	21.7000
Resistencia	22.1500	22.6000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.8031
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 21							
06:00 MX	Oferta y demanda agregada	2T20	■	a/a%	-21.60	-1.90	-21.10
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10	0.11	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.11	0.12	n.d.
Mar. 22							
09:00 MX	Reservas internacionales	18 Sep. 20	■	Mmdd	193.79	193.32	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	5.68	5.77	n.d.
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
09:00 EEUU	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
09:00	Ventas de casas existentes	Ago. 20	■	m/m%	6.40	24.70	2.40
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 20	■	Puntos	21.00	18.00	12.00
09:30	Comparecencia de J. Powell y S. Mnuchin ante el Congreso		★				
11:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.14	0.16	n.d.
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 20	■	%	-13.90	-14.70	-15.00
Mier. 23							
06:00 MX	Ventas Minoristas INEGI	Jul. 20	■	a/a%	-12.50	-16.60	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	18 Sep. 20	■	s/s%	6.80	-2.50	n.d.
08:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
08:45	Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 20	★	Puntos		53.10	52.50
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Sep. 20	★	Puntos		55.00	54.50
09:00	Comparecencia de J. Powell y S. Mnuchin ante el Senado		★				
09:30	Inventarios de petróleo	18 Sep. 20	★	Mdb		-4.39	n.d.
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
11:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.30	n.d.
14:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 20	■	Puntos	56.60	52.20	52.00
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 20	■	Puntos	53.70	51.70	51.50
Jue. 24							
06:00 MX	Inflación General	1Q Sep. 20	★	a/a%		4.11	n.d.
06:00	Inflación General	1Q Sep. 20	■	q/q%		0.17	n.d.
06:00	Inflación Subyacente	1Q Sep. 20	■	q/q%		0.18	n.d.
13:00	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	24 Sep. 20	★	%		4.50	4.50
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Sep. 20	■	Miles		860.00	n.d.
09:00	Ventas de casas nuevas	Ago. 20	★	m/m%		13.90	-2.00
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.
11:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.52	n.d.
12:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
Vier. 25							
06:00 MX	IGAE	Jul. 20	★	a/a%		-13.18	n.d.
07:30 EEUU	Órdenes de Bienes Durables (P)	Ago. 20	★	m/m%		11.40	1.00
08:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
14:10	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				

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