Clima de Apertura:

SOLEADO

Septiembre 02

Económico

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

Decepciona empleo EEUU. La nómina privada creció en 428 mil puestos, menor al millón esperado, pero superó el registro previo de 212 mil. Por otro lado, las cifras de actividad manufacturera conocidas ayer (ISM, ver calendario) sorprendieron al alza; ello y el discurso laxo de miembros de la Fed, ha reducido la aversión al riesgo. En este contexto, divisas duras retroceden contra el dólar (yen japonés -0.2%, franco suizo -0.2%), el precio del petróleo avanza 0.4% (WTI) y 0.3% (Brent), y el oro baja 0.3%.

Miembros Fed mantienen tono laxo. L. Brainard (Junta Gobernadores) indicó que la economía enfrentará elevada incertidumbre, lo que requiere que se mantengan estímulos fiscales y una postura monetaria acomodaticia; indicó que los ajustes recientes permitirán al Instituto no retirar prematuramente el apoyo cuando el empleo se encuentre debajo de su máximo nivel. Previo a los comentarios de la Presidente Regional de Cleveland (votante) y la publicación del Beige Book, y en línea con una menor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 0.68% (+0.8 pb.).

MX: Remesas, ventas autos. Entre enero y julio, las remesas acumularon 22.8 mmdd, 10.0% más que un año atrás, mientras que las ventas de autos moderaron su caída interanual en agosto respecto al registro de julio, pasando a -28.7% desde -31.3%. El USDMXN se cotiza en $21.78; durante la madrugada, alcanzó un mínimo de $21.74 y un máximo de $21.87.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a Fábricas (EEUU)	■
09:00	Órdenes de Bienes Durables (EEUU)	★
09:30	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (EEUU)	★
13:00	Beige Book- Fed (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Minutas Banxico. Men. esp. para relajar. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Reporte Banxico. Ve alza "temp." en inf. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Igae junio. Se reactiva; rec. total tardará **Ver Nota**

Bursátil

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

Asimilan datos de ADP. Los futuros de los mercados accionarios estadounidense ubican en terreno positivo, asimilando el reporte de empleo privado ADP correspondiente a agosto, el cual reportó que se crearon 428 mil nuevas plazas de trabajo por debajo de las 950 mil que esperaba el mercado. Se mantiene el optimismo por los comentarios de algunos miembros de la FED sobre la necesidad de nuevos estímulos para poder cumplir con el objetivo de mejorar el empleo, así como las palabras del Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, quien enfatizó la necesidad de un nuevo estímulo fiscal en conversaciones con Nancy Pelosi. Por otro lado, destacó que la farmacéutica suiza Roche anunció que lanzaría una nueva prueba rápida de antígenos en Europa a finales de mes. La compañía dijo que solicitaría una autorización de uso de emergencia de la Administración de Drogas y Alimentos de EEUU. La atención de los inversionistas se centrará en el proceso electoral donde se observa la ventaja de 6.2 puntos porcentuales de Joe Biden sobre D. Trump, en un ambiente de protestas.

Positivo

- **MACY´S:** Sus títulos subían en la pre apertura luego de que reportó un sorpresivo incremento en ventas online durante el trimestre. Las ventas digitales aumentaron 53% a/a. La empresa reportó una perdida por acción de USD$0.81, cifra menor a la pérdida de USD$1.77 esperada por el consenso.
- **AMC:** Anunció que 70% de sus teatros podrían abrir antes de este viernes con lo que sumaría 140 locaciones abiertas. La empresa espera hacer anuncios de reaperturas en California, New Jersey, y otros.
- **ROCHE:** Planea lanzar a finales de este mes una prueba rápida para detectar Covid-19 en algunos países de Europa, mientras espera la autorización de emergencia por parte del regulador en EEUU.

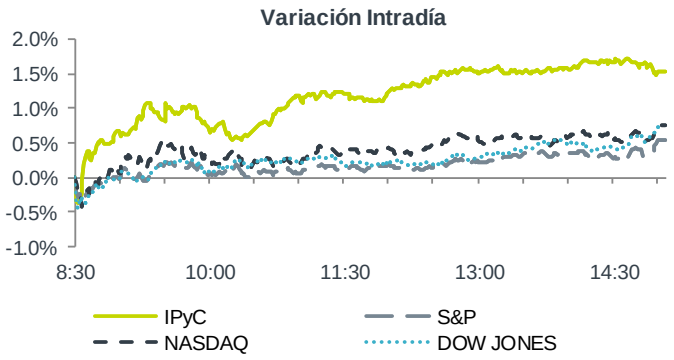
Neutral

- **SAMSUNG:** Anunció el lanzamiento de su modelo *Galaxy Z Fold 2*, el cual será compatible con la tecnología 5G, y estará disponible para septiembre en 40 países.

Negativo

- **MCDONALD´S**: Enfrenta una demanda por discriminación racial por parte de 52 ex propietarios de la franquicia, quienes acusan a la compañía de no ofrecer las mismas oportunidades de crecimiento a todos sus franquiciatarios.

Cierres		
Dow Jones	28,342	0.7%
S&P 500%	3,494	0.8%
Nasdaq	12,276	1.6%
Asia	619	1.6%
Emergentes	45	1.7%



Cambios

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

El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, enfatizó la necesidad de la economía estadounidense de un nuevo estímulo fiscal cuando comenzó las conversaciones con la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, en un esfuerzo por impulsar las negociaciones estancadas. No ha habido avances desde que se interrumpió la última ronda de conversaciones hace casi un mes. Mnuchin no ofreció nuevas concesiones a los demócratas, mientras que el jefe de gabinete del presidente Donald Trump, Mark Meadows, dijo ayer que el plan de la Cámara de Representantes de un paquete de 2,2 billones de dólares no es realista y que el estímulo dirigido por los republicanos por 500.000 millones de dólares sería un buen punto de partida para las negociaciones.

El economista jefe del Banco Central Europeo, Philip Lane, hizo que los inversionistas pusieran pausa sobre el reciente aumento del valor del euro después de que dijo que el tipo de cambio "sí importa" para la política monetaria. Si bien eso puede parecer benigno, los operadores son muy sensibles a cualquier comentario del banco central, que generalmente opta por no comentar sobre la evolución de las divisas. Después de una apreciación del 12% frente al dólar en los últimos cinco meses, ahora hay opiniones diferentes sobre si el euro volverá a caer a 1,175 dólares o reiniciará su repunte para llegar a 1,25 dólares.

La elección de noviembre es ahora el evento de riesgo más grande en la historia del mercado de futuros de volatilidad bursátil de EU, ya que los inversionistas están valorando las posibilidades elevadas de un resultado retrasado o no concluyente. Los participantes que buscan protección en el mercado de valores, las tasas de interés y las posiciones dólar-yen se enfrentan a fuertes tarifas para cubrir sus posiciones. Con 62 días para la votación, el candidato demócrata Joe Biden lidera a Trump por ocho puntos en la última encuesta nacional.

Los mercados mundiales se están recuperando con los comentarios moderados de ayer del gobernador de la Reserva Federal, Lael Brainard, que ayudaron al optimismo de los inversionistas. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% más. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 2%, en un amplio avance que vio a todos los sectores de la industria en verde. Los futuros del S&P 500 apuntaban a más ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.688% y el petróleo se mantenía cerca de USD $43 el barril. Las monedas corrigen las ganancias de ayer con un MXN que inicia sesión cerca de 21.84 después de intentar ayer romper el 21.70 sin éxito.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	21.8110	
Nivel Alto operado o/n	21.8595	
Nivel Bajo operado o/n	21.7715	
Puntos Swap o/n	0.001900	0.003500
Soporte	21.7000	21.6000
Resistencia	21.9000	22.0500

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	25.8884
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Septiembre								
Dom. 30								
18:30	MD	Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 20	■	m/m%	8.00	1.90	5.80
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Ago. 20	■	Puntos	51.00	51.10	51.20
Lun. 31								
-	MX	No se esperan indicadores						
08:00	EEUU	Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★				
09:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ago. 20	■	Puntos	53.10	52.80	52.60
Mar. 01								
09:00	MX	Reservas Internacionales	28 Ago. 20	■	Mmdd		193.13	n.d.
09:00		Remesas	Jul. 20	■	Mdd	3531.00	3537.00	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Ago. 20	■	Puntos	41.30	40.40	n.d.
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%		4.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.24	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ago. 20	■	Puntos	45.00	48.10	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Ago. 20	■	Puntos	46.10	47.00	n.d.
08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Ago. 20	★	Puntos	53.10	53.60	n.d.
09:00		Gasto en Construcción	Jul. 20	■	m/m%	0.10	-0.70	1.00
09:00		ISM Manufactura	Ago. 20	★	Puntos	56.00	54.20	54.50
12:00		Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★				
-		Ventas de vehículos totales	Ago. 20	■	Mda	15.20	14.52	14.55
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ago. 20	■	Puntos	52.20	51.00	53.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ago. 20	■	Puntos	51.70	51.70	51.80
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Jul. 20	★	%	7.90	7.80	8.00
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Ago. 20	■	a/a%	-0.20	0.40	0.20
Mier. 02								
06:00	MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Ago. 20	■	Mda	77.09	72.90	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	28 Ago. 20	■	s/s%	-2.00	-6.50	n.d.
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Ago. 20	★	Miles	428.00	212.00	950.00
09:00		Órdenes a Fábricas	Jul. 20	■	m/m%		6.20	3.80
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Jul. 20	★	m/m%		11.20	n.d.
09:30		Inventarios de Petróleo	28 Ago. 20	★	Mdb		-4.69	n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
Jue. 03								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	29 Ago. 20	■	Miles		1006.00	n.d.
07:30		Balanza comercial	Jul. 20	★	Mmdd		-50.70	-52.30
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Ago. 20	★	Puntos		54.80	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.
11:30		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
Vie. 04								
06:00	MX	Producción de Vehículos- AMIA	Ago. 20	■	Mda		294.95	n.d.
07:30	EEUU	Nóminas no Agrícolas	Ago. 20	★	Miles		1763.00	1518.00
07:30		Tasa de Desempleo	Ago. 20	★	%		10.20	9.90
07:30		Salarios Nominales	Ago. 20	★	a/a%		4.80	4.50

*/ 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