

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 04

Económico

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

Recuperación de empleos EEUU. La nómina no agrícola en agosto creció de 1.4 millones, a menor ritmo que en julio, pero en línea con lo esperado; con ello, y el aumento en la participación laboral, la tasa de desempleo bajó a su menor nivel desde abril (8.4%); las horas trabajadas aumentaron ligeramente más a lo esperado y el subempleo disminuyó de 16.5% a 14.2%. Activos de riesgo reaccionan positivamente: divisas emergentes se aprecian contra el dólar (rand sudaf. +0.9%, real bra. +0.7%, peso mex. +0.5%) y avanza el precio del crudo (+0.2%, WTI) y del cobre (+1.6%); por el contrario, monedas duras se deprecian (yen jap. -0.3%, franco suizo -0.4%), el oro baja 0.6% y suben los rendimientos de bonos a 10 años en países desarrollados (EEUU +3.4 pb., ALE +1.3 pb.).

Presidente Fed Chicago advierte de riesgos. La falta de estímulos fiscales y posibles rebotes de coronavirus son algunos de los retos que amenazan la recuperación de la economía; indicó que considera positivo que se instrumente una guía futura más clara acerca de futuros ajustes en las tasas de interés y compras de activos. La curva de rendimientos presenta alzas en todos los nodos, en especial en los de mayor plazo (30 años +3.7 pb.).

MX se modera producción automotriz. En agosto, la producción alcanzó 293.5 mil unidades, 0.5% menos que en julio y 13.2% debajo del agosto '19; la exportación ascendió a 257.6 mil unidades (+0.6% m/m, -8.6% a/a). El USDMXN desciende 15 cts. y se cotiza en \$21.51, asimilando los datos de empleo positivos en EEUU.

Siguiente semana. Destacarán datos de inflación en EEUU y el anuncio del BCE, en el frente internacional; en México, cifras de inflación y actividad industrial, y la presentación del Paquete Económico 2021.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico. Men. esp. para relajar. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico. Ve alza "temp." en inf. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae junio. Se reactiva; rec. total tardará [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan nómina no agrícola mejor a lo esperado. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno mixto, ante la publicación del reporte de nómina no agrícola que reportó una creación de 1.371 millones de empleo, cifra arriba de lo esperado. Por su parte, la tasa de desempleo se ubicó en 8.4% desde el 10.2% del mes previo. Cabe señalar que este es el primer reporte después de que se dejaron de otorgar los beneficios de ayuda el 31 de julio. Por otra parte, los inversionistas muestran cautela respecto a las altas valuaciones que han observado algunas acciones tecnológicas, desde marzo de este año el sector tecnológico del S&P ha presentado un avance de 70% y 30% en lo que va del año. En Europa los mercados presentaron un desempeño positivo luego de que los bancos españoles CaixaBank y Bankia señalaron que están en conversaciones sobre una posible fusión, lo que sería la mayor transacción en el sector bancario español en año.

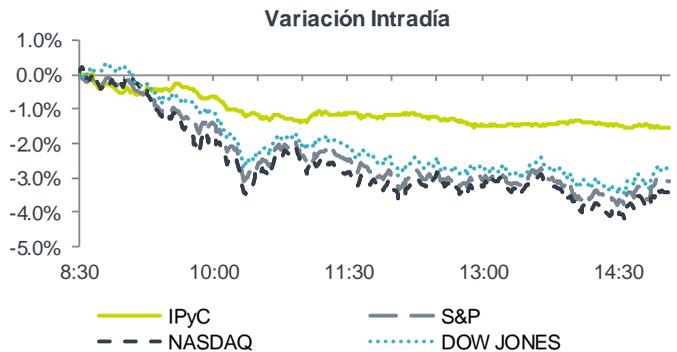
Positivo

- **BROADCOM:** Reportó utilidades de USD\$5.4 por acción, USD\$0.16 arriba de lo esperado, los ingresos estuvieron ligeramente mejor a lo estimado, así mismo mencionó que tienen una mejor perspectiva del trimestre actual.
- **COOPER COMPANIES:** Reportó una utilidad trimestral de USD\$2.28 por acción, los ingresos también superaron lo esperado por el consenso y dieron una guía de ingresos optimista para el trimestre en curso.
- **DOCUSIGN:** Anunció utilidades de USD\$0.17 por acción, más del doble de lo esperado por el consenso, los ingresos también estuvieron por encima del estimado, la compañía dio una guía optimista para el año.

Neutral

- **AMX:** Dio por terminado el contrato para la compra del 99.3% de Telefónica Móviles El Salvador, después de evaluar las condiciones impuestas por el regulador.
- **BAJIO:** Fue aceptado como signatario de los Principios de la Banca Responsable y miembro de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente.
- **GAP:** En agosto, los 14 aeropuertos de GAP registraron una caída en el tráfico de pasajeros de 51.4% a/a. Para los aeropuertos en México, la caída fue de 49.7% a/a.
- **VOLAR:** Durante agosto, el tráfico de pasajeros disminuyó 35.1% a/a; sin embargo, en la comparación contra el mes anterior el tráfico vio un aumento de 21.6% m/m. El factor de ocupación fue de 72.6%.

Cierres		
Dow Jones	28,078	-2.6%
S&P 500%	3,435	-3.2%
Nasdaq	11,771	-5.0%
Asia	613	-1.0%
Emergentes	44	-1.9%



Cambios

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

La tasa de desempleo de Estados Unidos cayó por debajo del 10% al reportarse en 8.4% en agosto con 1.37 millones de nuevos puestos agregados a las nóminas no agrícolas. Los datos de hoy, aumentaron el número de empleados gracias a la contratación de unos 240.000 trabajadores temporales para ayudar a realizar el censo demorado por pandemia de este año. La variación interanual de los beneficios se mantiene por encima del 4% con un 4.7%. Los datos de empleo de ADP a principios de esta semana estuvieron muy por debajo de las expectativas.

La urgencia del secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, de acordar un nuevo paquete de estímulo de Estados Unidos hasta ahora ha producido pocos avances, y los republicanos y los demócratas se mantienen muy separados en cuanto al tamaño de las medidas de gasto necesarias. El renovado contacto entre las partes produjo cierta reducción en los riesgos futuros, ya que la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, acordó informalmente con Mnuchin trabajar juntos para evitar un cierre del gobierno en las semanas previas a las elecciones. Esto, al menos, elimina el riesgo de que cualquiera de las partes utilice la financiación de servicios esenciales como moneda de cambio hacia un acuerdo de estímulo más amplio.

Si bien una vacuna contra el coronavirus sigue siendo el principal objetivo de las empresas farmacéuticas de todo el mundo, sigue habiendo avances en el tratamiento de la enfermedad. El farmacéutico danés Novo Nordisk A / S está explorando si una nueva clase de medicamentos que ayudan a las personas a perder peso y controlar la diabetes pueden combatir la enfermedad. Si tiene éxito, se agregará a la creciente lista de terapias disponibles para los médicos. El brote continúa y la India y Brasil informan un número significativo de nuevas infecciones.

La gran ola de ventas en las acciones estadounidenses ayer, parece más un evento de un día que un cambio sustancial de dirección esta mañana, ya que las acciones globales buscan recuperarse nuevamente. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,2% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,7%, ya que los inversores cambiaron hacia acciones cíclicas y las acciones españolas se vieron impulsadas por la noticia de una posible fusión bancaria. Antes de los datos laborales, los futuros del S&P 500 apuntaban a un fuerte rebote en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,651% y el petróleo en con una ligera recuperación en USD \$41.63. Las monedas continúan su rally contra el USD con el MXN buscando al inicio de la sesión los niveles bajos del día de ayer al operar cerca de 21.61.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.5640	
Nivel Alto operado o/n	21.7113	
Nivel Bajo operado o/n	21.5605	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.002900
Soporte	21.5000	21.4500
Resistencia	21.7500	21.9000

Otros Activos

Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	25.5379	
EUR/USD	1.0878	

Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Vie. 04									
06:00	MX	Producción de Vehículos- AMIA	Ago. 20	■	Mda	293.46	294.95	n.d.	
06:00		Confianza del consumidor	Ago. 20	■	Puntos	34.60	34.10	n.d.	
07:30	EEUU	Nóminas no Agrícolas	Ago. 20	★	Miles	1371.00	1734.00	1400.00	
07:30		Tasa de Desempleo	Ago. 20	★	%	8.40	10.20	9.80	
07:30		Salarios Nominales	Ago. 20	★	a/a%	4.70	4.70	4.50	
Dom. 06									
-	ME	Balanza comercial- China	Ago. 20	★	Mmdd		62.33	49.20	
Lun. 07									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 20	★	a/a%		-39.70	-23.60	
06:00		Consumo privado	Jun. 20	★	a/a%		-24.80	n.d.	
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
-	EEUU	Feriado por Día del Trabajo							
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 20	■	m/m%		8.90	4.50	
18:50		PIB - Japón (F)	2T20	★	t/t%		-27.80	-28.50	
18:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 20	★	Mmdy		-77.30	237.90	
Mar. 08									
09:00	MX	Reservas Internacionales	04 Sep. 20	■	Mmdd		193.27	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		6.83	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		2.95	n.d.	
-		Presentación del Paquete Económico 2021		★					
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.14	n.d.	
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%		0.18	n.d.	
04:00	MD	PIB- Eurozona (F)	2T20	★	a/a%		-15.00	-15.00	
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 20	★	a/a%		2.70	2.40	
20:30		Inflación al productor- China	Ago. 20	■	a/a%		-2.40	-1.90	
Mier. 09									
06:00	MX	Inflación General	Ago. 20	★	a/a%		3.62	n.d.	
06:00		Inflación General	Ago. 20	■	m/m%		0.66	n.d.	
06:00		Inflación Subyacente	Ago. 20	■	m/m%		0.40	n.d.	
06:00	EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	04 Sep. 20	■	s/s%		-2.00	n.d.	
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		0.68	n.d.	
Jue. 10									
-	MX	Salarios nominales	Ago. 20	★	a/a%		5.90	n.d.	
-		Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 20	■	a/a%		-9.10	n.d.	
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Ago. 20	■	m/m%		0.50	0.20	
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Sep. 20	■	Miles		881.00	n.d.	
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Jul. 20	★	m/m%		-0.10	-0.10	
09:30		Inventarios de petróleo	04 Sep. 20	★	Mdb		-9.36	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.41	n.d.	
06:45	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	10 Sep. 20	★	%		0.00	0.00	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Sep. 20	■	%		-0.50	-0.50	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Sep. 20	■	%		0.25	0.25	
12:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 11									
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 20	■	a/a%		-16.70	n.d.	
06:00		Producción manufacturera	Jul. 20	■	a/a%		-16.46	n.d.	
-		Creación de empleo formal- IMSS	Ago. 20	■	Miles		-3.90	n.d.	
07:30	EEUU	Inflación general	Ago. 20	★	m/m%		0.60	0.30	
07:30		Inflación general	Ago. 20	★	a/a%		1.00	1.20	
07:30		Inflación subyacente	Ago. 20	★	m/m%		0.60	0.20	
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 20	■	a/a%		0.00	0.00	

*/ 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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------