

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Septiembre 07

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Feriado EEUU, cifras mixtas y Brexit.** No habrá operaciones en los EEUU por ser feriado (Día del Trabajo), lo que prevemos que afecte la liquidez en los mercados; por otro lado, no descartamos que cifras menos alentadoras de comercio en CHI y producción industrial en Alemania (ver calendario), y una mayor incertidumbre asociada al *Brexit*, limiten el apetito por activos de riesgo en la sesión. Los rendimientos de bonos soberanos a 10 años en países desarrollados descienden (ALE -0.1 pb., RU -1.5 pb.) y el índice dólar avanza 0.3%; el precio del petróleo retrocede 1.6% (WTI) y 1.8% (Brent), tras conocerse que A. Saudita realizó un descuento en el precio de venta para Asia, lo que reflejaría menor demanda.

**Balanza comercial CHI** da señales mixtas. En agosto, las exportaciones se aceleraron de 7.2% a 9.5% a/a, favorecido por un efecto base de comparación; las importaciones se contrajeron -2.1% a/a sorpresivamente. Podría señalar una recuperación menos robusta.

**Resurge temor por Brexit.** El PM británico amenazó con desechar el acuerdo de salida (faltan resolverse puntos controversiales, como la frontera con Irlanda), previo a la próxima ronda de negociaciones con la UE (mañana). La libra esterlina y el euro deprecian 0.9% y 0.1% contra el dólar, respectivamente.

**MX: Mejoró consumo e inversión en junio.** Reflejando la reactivación de algunas industrias (manuf. eq. transporte, minería no petrolera, construcción) y un confinamiento menos estricto, el consumo y la inversión fija bruta avanzaron 5.5% y 20.1% m/m, tras colapsar en abril-mayo, pero permanecen 19.6% y 25.2% debajo de niveles de 2019, respectivamente (cifras ajustadas). Siguiendo la fortaleza del dólar y los menores precios del petróleo, el USDMXN sube 5 cts. y se cotiza en \$21.60.

**A seguir.** Destacan esta semana el anuncio de política monetaria del BCE (jueves) y las cifras de inflación en EEUU (viernes); en México, la presentación del Paquete Económico 2021 (martes), datos de inflación para agosto (miércoles) y de actividad industrial para julio (viernes).

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de Expectativas Citibanamex (MX)	★
18:50	PIB - Japón (F)	★
18:50	Balanza comercial- Japón	★

### 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](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Feriado por del Día del Trabajo.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan de forma mixta ante el feriado por el día del trabajo en EEUU. Destaca el aumento de las tensiones comerciales entre EEUU-China, luego de que el Departamento de Defensa señaló la posibilidad de agregar a la empresa *Semiconductor Manufacturing International* (SMIC) de China a la lista negra, cabe señalar que en esta lista esta Huawei. Tras esta noticia las acciones de SMIC retrocedieron 23%. Por su parte, en Europa se observan tensiones por el futuro del Brexit, luego de que el primer ministro Boris Johnson dio como plazo el 15 de octubre para llegar a un acuerdo o de lo contrario será denominado como un fracaso. Cabe señalar que esta semana darán inicio una serie de rondas entre ambas naciones. La atención esta semana se centrará en el avance en los estímulos fiscales, la evolución de la pandemia, y el proceso electoral en EEUU que se encuentra a menos de dos meses de llevarse a cabo. En México la atención se centrará en el presupuesto fiscal para 2021.

#### Positivo

- **ALPEK:** Anunció el día viernes la aprobación definitiva del acuerdo de reestructuración financiera de M&G Polímeros y la mayoría de sus acreedores, por lo que Alpek iniciará la recuperación de USD\$160 millones en deuda garantizada a partir finales de este año.

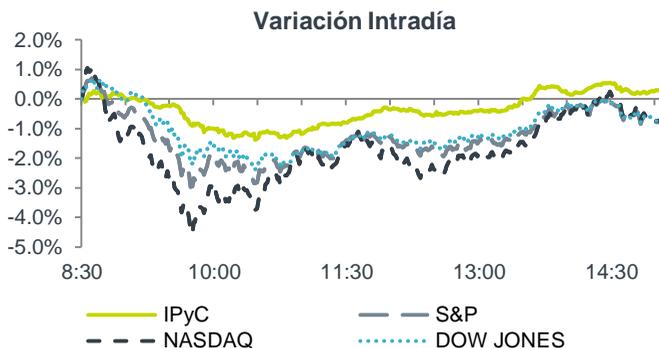
#### Neutral

- **GAP:** Informó que su subsidiaria en Jamaica obtuvo un crédito por USD\$60 millones, de los cuales ya realizaron la primera disposición por USD\$30 millones. El plazo del crédito es a 5 años con tasa libor más 310 pb.
- **LAB:** Informó la adquisición en el mercado secundario de 3,538,903 certificados bursátiles con clave de pizarra "LAB-18".
- **OMA:** Durante el mes de agosto, el tráfico en sus 143 aeropuertos registró una disminución de 61.3% a/a. El tráfico de pasajeros nacionales decreció 59.4% y el de pasajeros internacionales disminuyó 77.4%.
- **S&P/BMV IPC:** Se dieron a conocer los cambios semestrales para la muestra del índice, en donde serán removidas BSMX y Regional y en su lugar entrarán GCC y SITES.

#### Negativo

- **SOFTBANK:** Sus acciones caían cerca de 7% luego a que la inversión de la empresa en derivados ligados al desempeño de empresas tecnológicas preocupó al mercado.

Cierres		
Dow Jones	27,799	-1.0%
S&P 500%	3,385	-1.3%
Nasdaq	11,519	-2.1%
Asia	607	-1.0%
Emergentes	44	0.0%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepomas.com](mailto:gromerog@vepomas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepomas.com](mailto:pgerman@vepomas.com)

El alcance de la propagación de Covid-19 en Estados Unidos este otoño podría depender en parte de cómo se comporten las personas este fin de semana del Día del Trabajo. Los primeros resultados que muestren si una vacuna puede detener el virus podrían llegar a mediados de septiembre y los funcionarios de salud estatales advierten a la administración Trump que no se apresure a lanzar una posible vacuna prematuramente. India es el último punto de acceso a observar, mientras que el ex primer ministro italiano Silvio Berlusconi, de 83 años, ha sido hospitalizado con el virus. Un estudio de inmunidad en Islandia puede ser una buena señal.

Ahora, el punto de acceso mundial del virus, India agregó la mayor cantidad de casos en un día con 90.802 registrados durante la noche del domingo, según datos publicados por el Ministerio de Salud de India. Más de 71.000 personas han muerto a causa de Covid-19, lo que convierte a India en el tercer país más grande por número de muertes.

Las acciones europeas subieron debido a que los analistas especulaban que el mercado podría ser relativamente resistente a la corriente descendente impulsada por la tecnología en Estados Unidos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0.3% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,84% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 1.3% con amplias ganancias en todos los grupos industriales, y los futuros en EU apuntaban a nuevas pérdidas cuando los mercados reabrieran el martes después del feriado del Día del Trabajo. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,72% y el petróleo se desplomó por la reducción de precios de Arabia Saudita y cotiza en USD \$39.14. Las monedas continúan fuertes contra el USD con el MXN buscando al inicio de la sesión los niveles por debajo de 22.60. La inversión Bruta fija para México en -24.1%

### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.6120	
Nivel Alto operado o/n	21.6536	
Nivel Bajo operado o/n	21.5780	
Puntos Swap o/n	0.002400	0.002800
Soporte	21.5000	21.4500
Resistencia	21.7500	21.9000

### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.5465
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Dom. 06</b>								
- ME	Balanza comercial- China	Ago. 20	★	Mmdd	58.93	62.33	50.50	
<b>Lun. 07</b>								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jun. 20	★	a/a%	-24.10	-39.70	-24.00	
06:00	Consumo privado	Jun. 20	★	a/a%	-18.30	-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%	1.20	9.30	4.70	
18:50	PIB - Japón (F)	2T20	★	t/t%		-27.80	-28.50	
18:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 20	★	Mmdy		-77.30	237.90	
<b>Mar. 08</b>								
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	
<b>Mier. 09</b>								
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.	
<b>Jue. 10</b>								
- 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		★					
<b>Vie. 11</b>								
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](http://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
---------------------	---------------------	-------------------------