

# Clima de Apertura:

## TORMENTA



Septiembre 21

### Económico

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

**Virus en Europa, incertidumbre política en EEUU.** El creciente número de contagios en Europa y la posibilidad de que se reimpongan medidas sanitarias más estrictas, posibles disputas sobre la nominación de candidatos para la Suprema Corte y la falta de acuerdo para un nuevo paquete de apoyo fiscal en el Congreso estadounidense, junto con reportes periodísticos sobre operaciones sospechosas en bancos globales, seguirían soportando la demanda por activos de refugio a lo largo de la jornada. El dólar se fortalece 0.5% contra la canasta de divisas, y se debilita 0.4% contra el yen japonés, mientras que bajan los rendimientos de los bonos a 10 años en países desarrollados (EEUU -3.6 pb., ALE -3.7 pb.).

**MX: Demanda agregada 2T.** La demanda agregada exhibió una contracción de 19.8% t/t (cifra ajustada), con retrocesos de 19.4 en el consumo privado, de 29.8% en la inversión fija bruta, 30.5% en las exportaciones y 26.6 en las importaciones. El USDMXN escala 42 cts. y se cotiza en \$21.55, siguiendo un entorno de aversión al riesgo y los menores precios del petróleo (-2.6%, WTI).

**A seguir.** Esta semana destaca la publicación de los PMI del sector manufacturero y servicios para septiembre en EEUU y Europa (miércoles), las comparecencias del Presidente de la Fed y del Srio. del Tesoro estadounidense (jueves); en México, cifras de inflación (jueves), el anuncio de Banxico (jueves) y el Igae para julio (viernes).

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

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

**Presión en acciones bancarias y atentos a repunte en virus.** Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno negativo afectados por la caída de las acciones bancarias a nivel mundial tras un informe que señaló más de 2 billones de transacciones marcadas como lavado de dinero durante más de dos décadas. Deutsche Bank retrocede 7.5% al señalarse como uno de los principales bancos que facilitó la mayoría de las transacciones, otros bancos son JP Morgan Chase, y HSBC Holdings que cae a un mínimo de 25 años. Otro factor que afecta a los mercados tiene que ver con las inquietudes que genera la muerte de la jueza asociada a la Corte Suprema, Ruth Bader, ante la posibilidad de que se retrase aún más un nuevo paquete de estímulos. Por otra parte, los casos de COVID-19 siguen en aumento al acercarse a los 200,000 en EEUU mientras en Europa algunos países comienzan a poner más restricciones, en Reino Unido, Boris Johnson está considerando un bloqueo nacional. Por otro lado, la vacuna de AstraZeneca registró un 2º problema al aplicarse a un paciente. En materia económica se publicará el dato de actividad de la FED de Chicago, los discursos de miembros de la FED y los eventos políticos de D. Trump y Biden camino a las elecciones.

#### Positivo

- **FCFE:** Anunció la distribución correspondiente al 3T20, por un monto de P\$0.81 por certificado, que representa un aumento de 15.9% respecto a lo distribuido en 2T20 y una disminución de 3.7% a/a.

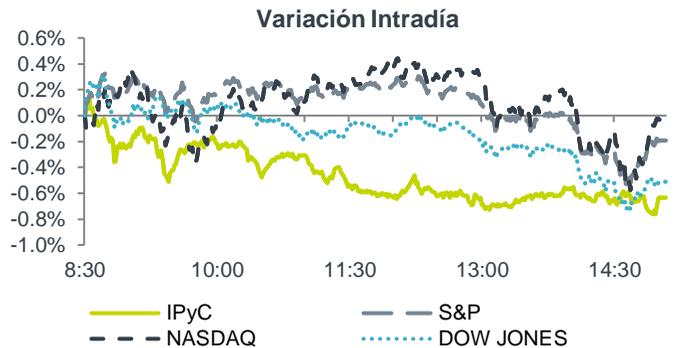
#### Neutral

- **ORACLE/WALMART:** Oracle tendrá una participación de 12.5% en la nueva entidad, TikTok Global, mientras que Walmart tendrá una participación de 7.5%.
- **ROYAL DUTCH SHELL:** Según medios, la empresa busca reducir los costos de producción de gasolina y petróleo en cerca de 40%. Se espera completar la reducción de costos este año.
- **TIFFANY/LVMH:** Los reguladores europeos esperan tomar una decisión antes del 26 de octubre respecto a la oferta de compra de Tiffany por parte de LVMH. La transacción sería por USD\$ 16 mil millones.

#### Negativo

- **BANCOS:** Los títulos de los bancos a nivel internacional veían caídas luego de que circuló información respecto a que podrían haber facilitado operaciones con recursos de procedencia ilícita.
- **NIKOLA:** Los títulos de la empresa veían un retroceso previo a la apertura luego de la salida de uno de sus socios fundadores, en medio de una controversia con inversionistas por posibles malas decisiones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,454	-0.7%
S&P 500%	3,296	-0.9%
Nasdaq	10,925	-1.2%
Asia	613	0.5%
Emergentes	45	-0.8%



## Cambios

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

Las muertes por coronavirus en Estados Unidos se acercan a las 200.000. El ex comisionado de la FDA, Scott Gottlieb, dijo que espera "al menos un ciclo más" del virus antes de fin de año. En Europa, el ministro de Salud de Alemania dijo que la tendencia es "preocupante" mientras crecen las expectativas de una reintroducción de restricciones en Londres. El empeoramiento de la situación, después del optimismo al final de los cierres en verano, está poniendo nerviosos a los inversionistas. El único aspecto positivo es que el virus se está volviendo menos letal gracias a la mejora de los tratamientos de la enfermedad.

La muerte de Ruth Bader Ginsberg el viernes ha desencadenado una batalla de alto riesgo sobre si llenar la vacante en la Corte Suprema antes de las elecciones. Se espera que el presidente Donald Trump nomine un reemplazo esta semana y ha dicho que probablemente seleccionará a una mujer. Se dice que las jueces de la Corte de Apelaciones Amy Coney Barrett y Barbara Lagoa están en su lista corta. Los demócratas se oponen firmemente a la selección de un nuevo juez antes de las elecciones de noviembre, pero necesitarán el apoyo de cuatro senadores republicanos para detener el proceso. Hasta ahora, solo tienen dos. Una amarga batalla en el Senado también puede afectar las posibilidades de aprobar pronto cualquier acuerdo de estímulo.

Las acciones bancarias están sufriendo un golpe esta mañana después de que un informe publicado durante el fin de semana señalara más de \$ 2 billones en transacciones durante un período de casi 20 años que fueron marcadas como posible lavado de dinero. Las acciones de Deutsche Bank AG cayeron más de un 7,5%, mientras que HSBC Holdings Plc cayó a un mínimo de 25 años. JPMorgan Chase también fue uno de los principales bancos nombrados. Entre 2012 y 2015, nueve grandes bancos pagaron un total de \$ 20 mil millones en multas por lavado de dinero.

Los inversionistas están poniendo atención a una serie de preocupaciones y están actuando en consecuencia. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,7%, con los mercados japoneses cerrados por vacaciones. En Europa, el índice Stoxx 600 se había desplomado un 2,6%, con los bancos y las acciones de viajes entre los peores resultados, ya que los 19 grupos de la industria estaban en números rojos. Los futuros del S&P 500 también cayeron, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años fue del 0,666% y el petróleo logra mantenerse en USD \$40.29. El USD se fortalece frente al resto de las monedas, con las emergentes como las más afectadas, ante los temores de nuevos cierres por las tendencias de contagio en aumento en prácticamente todo Europa después de las vacaciones de verano a lo que se sumó la caída de las acciones bancarias en las diferentes bolsas. EL MXN alcanza al inicio de la sesión de hoy, operar alrededor de 21.48.

### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.5090	
Nivel Alto operado o/n	21.4973	
Nivel Bajo operado o/n	21.0810	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.2000	21.0500
Resistencia	21.5500	21.8000

### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.3255
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 21</b>							
06:00 MX	Oferta y demanda agregada	2T20	■	a/a%	-21.60	-1.90	-21.10
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.
<b>Mar. 22</b>							
09:00 MX	Reservas internacionales	18 Sep. 20	■	Mmdd		193.32	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		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%		24.70	2.40
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 20	■	Puntos		18.00	12.00
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.16	n.d.
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 20	■	%		-14.70	-15.00
<b>Mier. 23</b>							
06:00 MX	Ventas Minoristas INEGI	Jul. 20	■	a/a%		-16.60	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	18 Sep. 20	■	s/s%		-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
09:30	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		52.20	52.00
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 20	■	Puntos		51.70	51.50
<b>Jue. 24</b>							
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	Comparecencia de J. Powell y S. Mnuchin ante el Senado		★				
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)		★				
<b>Vier. 25</b>							
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
---------------------	---------------------	-------------------------