

En 3 Minutos: Tecnológicas Impulsan Mercados



Septiembre 1 de 2020

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	37,488	1.76%	1.76%	-13.90%	-12.05%
IPyC Dls.	1,721	2.26%	2.26%	-25.18%	-18.98%
Dow Jones	28,646	0.76%	0.76%	0.38%	8.49%
S&P	3,527	0.75%	0.75%	9.16%	20.51%
Nasdaq	11,940	1.39%	1.39%	33.07%	49.94%
EuroStoxx 50	3,278	0.15%	0.15%	-12.48%	-4.35%
Hang Seng	25,185	0.03%	2.20%	-10.66%	-2.10%
Nikkei	23,138	-0.01%	-0.01%	-2.94%	6.70%
COMMODITIES					
Oro	1,968	-0.13%	-0.13%	29.21%	29.22%
Cobre	300	-1.33%	-1.33%	7.28%	18.46%
Petróleo(WTI)	43	0.80%	0.80%	-29.66%	-22.05%
Maíz	349	0.22%	0.22%	-9.93%	-2.44%
CDS					
	Actual	1d			
México	109	-7.36%	38.14%	-4.01%	-4.01%
Brasil	204	-5.26%	104.76%	50.23%	50.23%
Rusia	91	-9.30%	65.40%	-7.14%	-7.14%
Corea	22	0.00%	0.00%	-33.26%	-33.26%
IPyC					
USD					
Valor	21.779	21.887	21.887	18.927	20.063
Variación		-0.49%	-0.49%	15.07%	8.55%
EURO					
Valor	25.948	26.126	26.126	21.229	22.037
Variación		-0.68%	-0.68%	22.23%	17.75%
LIBRA					
Valor	29.152	29.263	29.263	25.085	24.394
Variación		-0.38%	-0.38%	16.21%	19.50%

TIIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación jul-20	UDI
4.7640%	4.42%	0.15675%	3.62%	6.526272



BOLSA

- + Los índices accionarios en EEUU terminaron la jornada al alza, gracias al optimismo generado por datos de actividad manufacturera mejores a los esperados y ante un impulso por el alza en el precio de acciones de empresas de tecnología.
- + Los sectores que más contribuyeron al desempeño al alza del S&P fueron: Tecnología (+1.9%), Consumo Discrecional (+1.1%) y Comunicación (+1.0%).
- + En temas corporativos, las acciones de Eastman Kodak subieron más del 27.0% después de que la empresa de inversiones D.E. Shaw reveló que cuenta con una participación del 5.2% en la empresa.
- + En México, el IPC finalizó al alza, el mayor avance fue en: PINFRA (+6.1%), MEGACABLE (+4.8%) y ORBIA (+4.7%).

ECONOMÍA

- + L. Brainard, miembro de la Fed, consideró que serán necesarios más estímulos por parte del instituto en los próximos meses, para superar el impacto económico de la pandemia. El rendimiento del treasury a 10 años bajó a 0.67%, mientras que el índice dólar se apreció 0.2% al cierre.
- + El PMI manufacturero de EEUU se subió a 53.1 pts en agosto, aunque decepcionó sus expectativas, mientras, el ISM se ubicó en 46.4 pts (45.8 pts esp.), pero aún se mantiene en terreno contractivo, y el gasto en construcción creció de julio creció 0.1% m/m.
- + Por su parte, el PMI manufacturero de México subió por cuarta lectura consecutiva posicionándose en 41.3 pts, al tiempo que el indicador Imef del mismo sector se redujo a 45.0 pts.
- + Las remesas crecieron 7.2% a/a en julio, impulsada por el monto promedio y por el número de envíos. La mediana de pronósticos del PIB 20 se ubicó en -9.9%. El USDMXN cerró en \$21.80 (-6 cts).

En las Próximas Horas

Mañana se conocerá en EEUU el Beige Book de la Fed, y la Presidenta regional de Cleveland dará declaraciones, además se publicará el empleo privado ADP de agosto; en México se conocerán las ventas de vehículos de AMIA de agosto.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DIA

Emisora	Alza
MEGACPO	6.14%
PINFRA*	6.10%
HERDEZ*	4.95%
ORBIA*	4.58%
KIMBERA	4.49%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

Emisora	Baja
GSANBOB1	-6.25%
CREAL*	-3.61%
LABB	-2.92%
SIMECB	-2.85%
BBAJIOO	-2.00%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5ª	Min. 5ª
FV / Ebitda	7.56	8.72	10.62	6.32
Actual vs.		-13.3%	-28.9%	19.5%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	22.01	21.81	0.9%
P/VL	1.74	2.38	-27.0%
Inverso P/U	4.5%		
P/U MSCI Latam	33.13	22.94	44.4%
P/U S&P	27.47	20.18	36.1%

Otros indicadores

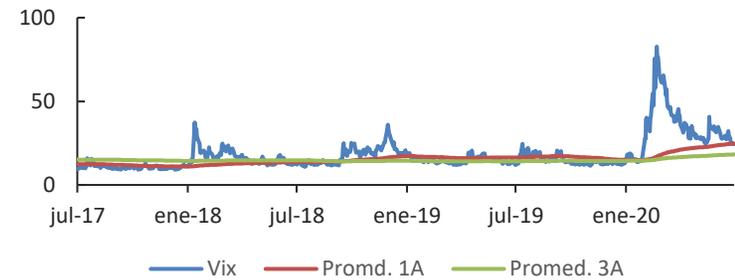
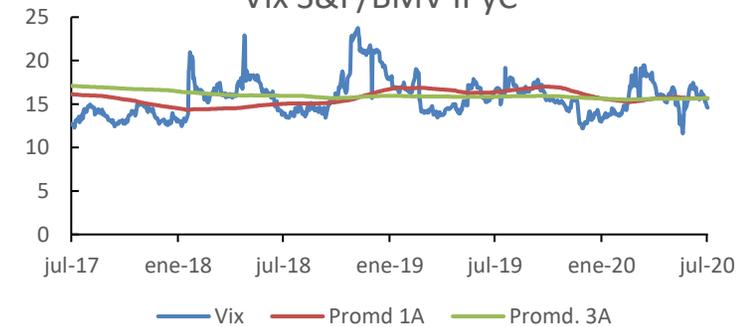
	Actual	vs. Prom 1A
Vix	26.12	2.83%
Vix IPyC	14.17	-10.98%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	76	Ambición Extrema

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
---------	-----------	------------	---------------	-------

	2019E	2020E
PIB	0.10%	1.20%
T. de Cambio	19.40	19.90
Inflación	3.30%	3.57%
Cete (28d)	7.04%	7.04%
IPyC	41,640	48,000
Var% IPyC		11.27%

Indice VIX

Vix S&P/BMV IPyC


Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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, Pamela Vázquez Flores 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, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil

Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
Pamela Vázquez Flores	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31541	pvazquez@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas



Adolfo Ruiz Guzmán

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

55 11021800 x 32056

aruiz@vepomas.com

Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

55 56251500 x 31603

jtorroella@vepomas.com

Manuel A. Ardines P.

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

55 56251500 x 31675

mardines@vepomas.com

Lidia Gonzalez Leal

Director Promoción Bursátil Norte

81 83180300 x 37314

ligonzalez@vepomas.com