

# En 3 Minutos: Alza en Acciones Defensivas



Septiembre 2 de 2020

|               | Cierre | 1d     | En el Mes | En Año  | 12M     |
|---------------|--------|--------|-----------|---------|---------|
| IPyC          | 37,054 | -1.16% | 0.58%     | -14.90% | -13.07% |
| IPyC Dls.     | 1,706  | -0.87% | 1.35%     | -25.84% | -19.70% |
| Dow Jones     | 29,101 | 1.59%  | 2.36%     | 1.97%   | 10.22%  |
| S&P           | 3,581  | 1.54%  | 2.30%     | 10.84%  | 22.36%  |
| Nasdaq        | 12,056 | 0.98%  | 2.39%     | 34.37%  | 51.41%  |
| EuroStoxx 50  | 3,338  | 1.84%  | 1.99%     | -10.88% | -2.60%  |
| Hang Seng     | 25,120 | -0.26% | 1.93%     | -10.89% | -2.35%  |
| Nikkei        | 23,247 | 0.47%  | 0.46%     | -2.48%  | 7.20%   |
| COMMODITIES   |        |        |           |         |         |
| Oro           | 1,942  | -1.45% | -1.43%    | 27.52%  | 27.53%  |
| Cobre         | 301    | 0.08%  | -0.95%    | 7.69%   | 18.91%  |
| Petróleo(WTI) | 42     | -2.74% | -2.39%    | -31.89% | -24.52% |
| Maíz          | 350    | 0.07%  | 0.36%     | -9.80%  | -2.30%  |
| CDS           |        |        |           |         |         |
|               | Actual | 1d     |           |         |         |
| México        | 105    | -3.83% | 32.96%    | -7.61%  | -7.61%  |
| Brasil        | 196    | -3.87% | 97.39%    | 44.82%  | 44.82%  |
| Rusia         | 93     | 1.61%  | 68.06%    | -5.65%  | -5.65%  |
| Corea         | 22     | 0.00%  | 0.00%     | -34.46% | -34.46% |
| IPyC          |        |        |           |         |         |
| USD           |        |        |           |         |         |
| Valor         | 21.720 | 21.783 | 21.887    | 18.927  | 20.063  |
| Variación     |        | -0.29% | -0.76%    | 14.76%  | 8.26%   |
| EURO          |        |        |           |         |         |
| Valor         | 25.756 | 25.950 | 26.126    | 21.229  | 22.037  |
| Variación     |        | -0.75% | -1.42%    | 21.32%  | 16.87%  |
| LIBRA         |        |        |           |         |         |
| Valor         | 28.996 | 29.155 | 29.263    | 25.085  | 24.394  |
| Variación     |        | -0.54% | -0.91%    | 15.59%  | 18.87%  |

| TIIE 28 días | Cetes 28 Días | Libor 1M | Inflación jul-20 | UDI      |
|--------------|---------------|----------|------------------|----------|
| 4.7640%      | 4.42%         | 0.15675% | 3.62%            | 6.527282 |



## BOLSA

- + Los índices accionarios en EEUU terminaron la jornada al alza, prolongando la racha positiva de día anteriores, asimilando los anuncios en torno a que la Reserva Federal continuará soportando la economía con la política monetaria. Así mismo, observamos toma de utilidades de empresas tecnológicas como Apple y Tesla, e incremento en posiciones en acciones defensivas y que se han visto rezagadas en el rally.
- + Los sectores que más contribuyeron al desempeño al alza del S&P fueron: Tecnología (+1.0%), Salud (+2.1%) y Comunicación (+2.2%).
- + En temas corporativos, las acciones de Tesla (-5.8%) vieron una caída luego de que Baillie Gifford, uno de los mayores accionistas de la empresa, disminuyó su posición. Las acciones de Tesla habían visto un alza de cerca de 70% luego del anuncio de un split de 5 a 1.
- + En México, el IPC finalizó a la baja, el mayor retroceso fue en: ALSEA (-4.4%), GENTERA (-4.2%) y PEÑOLES (-3.3%).

## ECONOMÍA

- + El Presidente de la Fed de NY, J. Williams (votante) consideró que, pese a los obstáculos para hacer uso de la política monetaria para estimular la economía en un contexto de bajas tasas de interés, el nuevo marco del Instituto le da mayor espacio para tolerar temporalmente una mayor inflación.
- + De acuerdo al Beige Book de la Fed, la economía de EEUU continuó su recuperación en agosto, aunque a menor ritmo, pero señalan que la pérdida temporal de algunos empleos, se volvió permanente. El rendimiento del *treasury* a 10 años bajó a 0.64%.
- + Las órdenes fabriles de EEUU crecieron más de lo esperado en julio (6.4% m/m vs 6.0%). El precio del petróleo (WTI) bajó 2.8% a 41.6 dpb, luego de que los inventarios semanales de crudo de EEUU disminuyeran más de lo previsto (-9.4 mdb vs -1.9 mdb).
- + En agosto, la venta doméstica de autos en México moderó su caída interanual a -28.7%, y creció 5.8% respecto a julio. Al terminar la sesión, el USDMXN bajó 8 cts y cerró en \$21.71.

## En las Próximas Horas

Mañana se conocerán en EEUU las nuevas solicitudes semanales del seguro de desempleo con fecha de corte al 29 de agosto, la balanza comercial de julio, y el PMI del sector servicios de agosto, además serán relevantes las declaraciones del Presidente de la Fed de Chicago (votante).

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

## Resumen de Mercado

### MAYORES ALZAS EN EL DIA

|          |       |
|----------|-------|
| VOLARA   | 6.01% |
| ARA*     | 2.90% |
| NEMAKA   | 2.58% |
| SORIANAB | 1.57% |
| VITROA   | 1.48% |

### MAYORES BAJAS EN EL DIA

|          |        |
|----------|--------|
| GENTERA* | -4.74% |
| ALSEA*   | -4.25% |
| GISSAA   | -4.12% |
| AZTECACP | -3.56% |
| PE&OLES* | -3.40% |

## Valuación

| Múltiplo       | Actual | Prom. 5 a | Max. 5ª | Min. 5ª |
|----------------|--------|-----------|---------|---------|
| FV / Ebitda    | 7.44   | 8.72      | 10.62   | 6.32    |
| Actual vs.     |        | -14.6%    | -29.9%  | 17.7%   |
|                | Actual | Prom 5 a  | Var.    |         |
| P/U            | 21.76  | 21.80     | -0.2%   |         |
| P/VL           | 1.72   | 2.38      | -27.8%  |         |
| Inverso P/U    | 4.6%   |           |         |         |
| P/U MSCI Latam | 35.67  | 22.96     | 55.4%   |         |
| P/U S&P        | 27.89  | 20.19     | 38.1%   |         |

## Otros indicadores

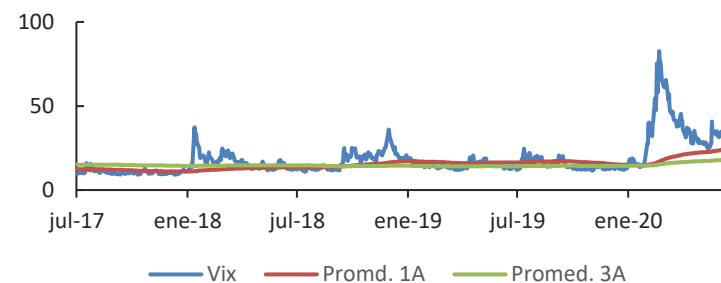
|                | Actual | vs. Prom 1A      |
|----------------|--------|------------------|
| Vix            | 26.57  | 4.43%            |
| Vix IPyC       | 13.29  | -16.48%          |
|                | Nivel  | Lectura          |
| Miedo-Ambición | 77     | Ambición Extrema |

## Dividendos por pagar

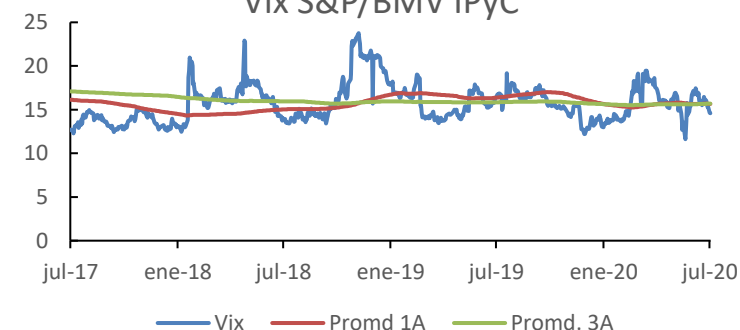
| Emisora | Por Pagar | Fecha Pago | Fecha Excupón | Yield |
|---------|-----------|------------|---------------|-------|
|---------|-----------|------------|---------------|-------|

|              | 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](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, S.A. de C.V.

### Análisis Bursátil

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

### Estrategia Económica

|                                    |                               |                     |                                                                  |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| Alejandro J. Saldaña Brito         | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 31767 | <a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a> |
| Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo | Analista Económico            | 55 56251500 x 31725 | <a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>   |

### Comunicación y Relaciones Públicas



| En Tres Minutos

Adolfo Ruiz Guzmán

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

55 11021800 x 32056

[aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.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@vepormas.com](mailto:jtorroella@vepormas.com)

Manuel A. Ardines P.

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

55 56251500 x 31675

[mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

Lidia Gonzalez Leal

Director Promoción Bursátil Norte

81 83180300 x 37314

[ligonzalez@vepormas.com](mailto:ligonzalez@vepormas.com)