

Económico

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

Atención en salud de Trump. Anticipamos que la posibilidad de que el Presidente de los EEUU sea dado de alta hoy, junto con comentarios optimistas de D. Trump y demócratas en relación a acuerdos para lograr estímulos fiscales, den cierto soporte al apetito por riesgo; también serían relevantes los comentarios de los Presidentes de la Fed de Chicago y Atlanta, programados para hoy. El índice dólar retrocede 0.3% y el rendimiento del *treasury* a 10 años escala 2.8 pb., mientras que materias primas exhiben avances (petróleo +3.8% -WTI-, oro +0.4%).

Mejora consumo en EZ. Las ventas al menudeo rebotaron 4.4% m/m en agosto, tras la caída de 1.8% m/m en julio, superando la expectativa de 2.2%. El EURUSD avanza 0.4%.

Plan infraestructura MX. Hoy se espera que se haga un anuncio relacionado a proyectos de infraestructura con capital privado, que incluyan al sector energético. El USDMXN desciende 12 cts. y se cotiza en \$21.50, en línea con el debilitamiento del dólar.

A seguir. Esta semana, serán relevantes los comentarios de J. Powell (martes), las minutas de la Fed (miércoles) y el debate vicepresidencial (miércoles), en los EEUU; en México, datos de inflación para septiembre (jueves) y las minutas de Banxico (jueves).

Eventos relevantes para hoy:

08:45	Índice PMI Servicios (EEUU)	★
09:45	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	■
14:15	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario Octubre 2020 [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** México: Escaso pot. de rebote [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae julio. Se alarga rebote; pierde vigor [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Regresan restricciones por virus. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo, mientras los inversionistas siguen cerca la recuperación del presidente D. Trump, el cual podría ser dado de alta el día de hoy. A pesar de su recuperación, se mantiene la incertidumbre de que pueda regresar al trabajo y continuar su campaña de reelección. En el tema de estímulos, se observa un mayor optimismo respecto a la posibilidad de alcanzar estímulos fiscales antes de las elecciones. En cuanto al repunte en casos de Covid-19, el alcalde de la ciudad de NYC señaló que cerrará escuelas y negocios en nueve vecindarios de Brooklyn y Queens para combatir el aumento de infecciones del virus, mientras el gobierno de Francia impondrá más restricciones en la región de París a partir de mañana. Otros países que también anunciaran restricciones son Irlanda e Italia. En la parte económica, este día se espera la publicación de los PMI compuestos para septiembre. Esta semana la atención se ubicará en el inicio de la temporada de reportes al 3T20 en EEUU. En México, destacará el posible anuncio del programa de infraestructura.

Positivo

- **FRESNILLO:** Anunció la finalización de una oferta de USD\$850 millones de senior notes con vencimiento en 2050 y tasa de 4.25%, los recursos se utilizarán para propósitos corporativos generales.

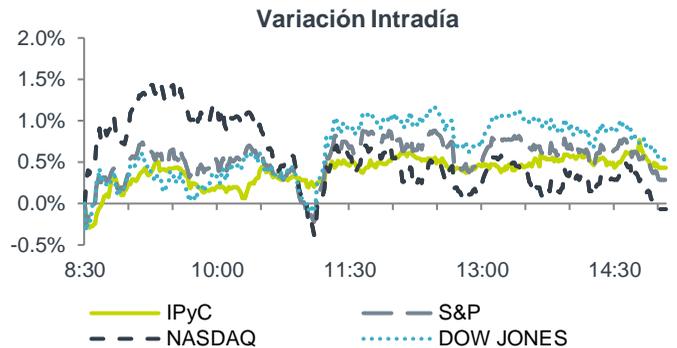
Neutral

- **CEMEX:** Luego de reportes de una posible clausura, la compañía anunció que la planta de cemento ubicada en Puebla se encuentra abierta y operando de forma normal.
- **SONY:** La compañía ha solicitado la aprobación de EEUU para poder seguir vendiendo productos a Huawei, ya que es uno de los mayores clientes de sensores de imagen de Sony.
- **SORIANA:** Respecto a los movimientos de la acción en la última sesión, señaló que celebró un Swap que consiste en la opción de Soriana para adquirir 30 millones de sus acciones a P\$15.0 en octubre 2023.
- **VOLAR:** Registró un beneficio de P\$120 millones correspondiente al primer semestre por un ajuste en coberturas de instrumentos financieros no derivados, debido a que la compañía consumió menos combustible al proyectado.

Negativo

- **DISNEY:** Disneyland permanecerá cerrado por el momento, después de que reguladores de California acordaron tomar en cuenta comentarios de otros operadores de parques antes de aprobar la reapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,434	-0.4%
S&P 500%	3,321	-0.8%
Nasdaq	11,299	-2.2%
Asia	602	-0.3%
Emergentes	44	-1.1%



Cambios

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

El presidente Donald Trump permanece en el Centro Médico Militar Nacional Walter Reed esta mañana, con cierta confusión sobre su condición y cuándo podrá regresar al trabajo y su campaña de reelección. Ayer hizo una breve salida sorpresa desde las instalaciones para saludar a los seguidores después de decir en una publicación en Twitter que ha "aprendido mucho" sobre el coronavirus. El médico del presidente admitió haber hecho una declaración engañosa acerca de que Trump recibió oxígeno. Actualmente, el presidente está siendo tratado con una combinación de fármacos experimentales, algunos de los cuales solo se administran generalmente a los pacientes más enfermos.

Ya es bastante malo para las posibilidades de reelección de Trump que esté en el hospital, pero el hecho es que tanto su director de campaña como la presidenta del partido republicano también se han visto afectados por el virus. La lista de miembros del círculo íntimo del presidente que dieron positivo en la prueba también se extiende a su asesor personal, su asistente y ex gobernador de Nueva Jersey, Chris Christie. El candidato presidencial demócrata, Joe Biden, que dio negativo por segunda vez ayer, todavía tiene la ventaja de 6-7 puntos porcentuales que ha mantenido durante meses, con una encuesta de Wall Street Journal / NBC realizada después del primer debate que lo coloca en una ventaja de 14 puntos.

El alcalde de la ciudad de Nueva York, Bill de Blasio, dijo que cerrará escuelas y negocios en nueve vecindarios de Brooklyn y Queens para combatir el aumento de infecciones. El gobierno francés cerrará los bares e impondrá otras restricciones en la región de París a partir de mañana, mientras las autoridades luchan por contener un pico allí. También se espera que se anuncien nuevas restricciones en Irlanda e Italia. El primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, advirtió sobre un "invierno duro", ya que el sistema de prueba y rastreo del país volvió a ser criticado después de que no lograra capturar 15.000 pruebas positivas la semana pasada. A nivel mundial, las infecciones han superado los 35 millones.

Los temores de los inversionistas sobre la salud de Trump están disminuyendo, mientras que el optimismo sobre un nuevo plan de estímulo fiscal de EU aumenta a medida que los analistas ven una mayor urgencia de ambas partes. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 1,3% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,7% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado, y los inversores de la región favorecían las acciones cíclicas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,715% y el petróleo en USD \$38.67. El USD continúa debilitándose frente al resto de las monedas con un MXN como uno de los de mejor desempeño al iniciar la sesión alrededor de 22.46 después del cierre previo en 21.70.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.4990	
Nivel Alto operado o/n	21.6413	
Nivel Bajo operado o/n	21.4780	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.4000	21.3500
Resistencia	21.6500	21.8000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.2944
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 05							
06:00	MX Confianza del consumidor	Sep. 20	■	Puntos	36.30	35.10	n.d.
08:45	EEUU Índice PMI Servicios (F)	Sep. 20	★	Puntos		54.60	54.60
09:45	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.11	n.d.
14:15	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
Mar. 06							
06:00	MX Inversión fija bruta	Jul. 20	★	a/a%		-24.10	n.d.
06:00	Consumo privado	Jul. 20	★	a/a%		-18.30	n.d.
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 20	■	Mda		293.46	n.d.
09:00	Reservas internacionales	02 Oct. 20	■	Mmdd		193.88	n.d.
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
07:30	EEUU Balanza comercial	Ago. 20	★	Mmdd		-63.60	-66.10
09:40	Presidente Fed - J. Powell		★				
10:45	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		0.17	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.14	n.d.
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
Mier. 07							
-	MX No se esperan indicadores						
06:00	EEUU Aplicaciones de hipotecas	02 Oct. 20	■	s/s%		-4.80	n.d.
09:30	Inventarios de petróleo	02 Oct. 20	★	Mdb		-1.98	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		0.70	n.d.
12:00	Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis		★				
13:00	Minutas Política Monetaria Fed	07 Oct. 20	★				
13:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
13:15	Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis		★				
14:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
15:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
01:00	MD Producción industrial- Alemania	Ago. 20	■	m/m%		1.20	1.00
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 20	★	Mmdy		137.30	414.10
Jue. 08							
06:00	MX Inflación General	Sep. 20	★	a/a%		4.05	n.d.
06:00	Inflación General	Sep. 20	■	m/m%		0.39	n.d.
06:00	Inflación Subyacente	Sep. 20	■	m/m%		0.32	n.d.
09:00	Minutas Banxico	08 Oct. 20	★				
07:30	EEUU Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Oct. 20	■	Miles		837.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.47	n.d.
Vier. 09							
-	MX Salarios nominales	Sep. 20	★	a/a%		4.30	n.d.
09:00	EEUU Inventarios mayoristas (F)	Ago. 20	★	m/m%		0.50	n.d.

*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------