

### Económico

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

**Casa Blanca frena negociación de apoyos.** Ayer, el Presidente D. Trump emitió un mensaje donde señaló que Republicanos y la Casa Blanca no seguirán negociando con Demócratas una futura ronda de estímulos fiscales, hasta después de la elección; después, propuso apoyos a hogares (cheque por 1,200 USD), aerolíneas y pequeños negocios (PPP). El índice dólar regresa 0.1% esta mañana, desde el avance de 0.2% de ayer; el precio del petróleo baja 1.7% (WTI) y 1.4% (Brent), mientras que el oro (+0.5%) y el cobre (2.2%) exhiben alzas.

**Fed sugiere más estímulos.** Ayer, J. Powell volvió a advertir que insuficiente apoyo gubernamental podría debilitar la recuperación económica. Sin embargo, asimilando la menor posibilidad de estímulos fiscales en EEUU (tweet D. Trump), y a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed y de comentarios de Presidentes Regionales de NY, Atlanta, Minneapolis, Boston y Chicago, la curva de rendimientos de bonos del tesoro exhibe alzas casi generalizadas, en especial en los nodos de mayor plazo (10 años +4.7 pb., 30 años +5.0 pb.).

**FMI sugiere más estímulos en MX.** Con el fin de limitar el daño de la pandemia e inducir una rápida recuperación económica, recomendando triplicar la ayuda a hogares, empresas y el sector salud. Estima una contracción del PIB de 9.0% real este año.

**Inflación clave para espacio monetario.** Ayer, el Gobernador de Banxico señaló que, para que haya más margen en la política económica, la inflación tiene que desacelerarse más a lo previsto; reafirmó que el alza en los precios podría ser "transitoria", y que el Instituto debe de considerar el riesgo de salidas de capital al determinar su postura. El USDMXN regresa 32 cts. tras el alza de ayer, ubicándose en \$21.40.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo (EEUU)	★
12:00	Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis (EEUU)	★
13:00	Minutas Política Monetaria Fed (EEUU)	★
13:00	Presidente Fed NY - J. Williams (EEUU)	★
13:15	Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis (EEUU)	★
14:00	Presidente Fed NY - J. Williams (EEUU)	★
15:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
-	Debate Vicepresidencial	★
18:50	Balanza comercial- Japón	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo mejoró de nuevo en julio... [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Octubre 2020 [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** México: Escaso pot. de rebote [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Trump cambia postura respecto a estímulos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos al alza, observando un rebote luego de que D. Trump se manifestó en favor de un paquete de ayuda para aerolíneas y pequeñas empresas. Lo anterior contrasta con el posicionamiento anterior del mandatario respecto a suspender la negociación de estímulos hasta después de la elección. Por otro lado, destaca que la Cámara de Representantes propuso un plan de reformas antimonopolio para empresas del sector tecnológico, lo que afectaría a empresas como Amazon, Google, Apple y Facebook. La propuesta aún deberá ser aprobada en el congreso. En temas políticos, el día de hoy se celebrará el debate entre candidatos a la vicepresidencia en EEUU. Por otro lado, J. Biden manifestó que el debate presidencial del 15 de octubre debería suspenderse si el estado de salud de D. Trump no mejora.

#### Positivo

- **BOEING:** La Administración Federal de Aviación emitió nuevos procedimientos de capacitación para el modelo 737 Max, lo que podría ser un paso importante para regresar los aviones a servicio.
- **LEVI STRAUSS:** Reportó utilidades de USD\$0.8 por acción, superando las expectativas, los ingresos también estuvieron para arriba de lo esperado impulsados por un incremento del 52% en ventas en línea.

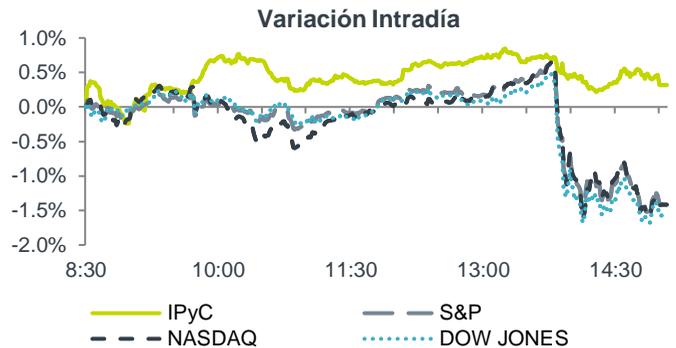
#### Neutral

- **ASUR:** El tráfico de pasajeros durante septiembre de 2020 disminuyó en 58.6% a/a. Por país las variaciones fueron: México -48.7% a/a, Puerto Rico -47.9% a/a y Colombia - 86.2% a/a.
- **TLEVISA:** Prepagó su línea de crédito Revolvante de la Compañía por P\$\$14,771 millones. Televisa puede volver a utilizar la Línea de Crédito por un monto máximo equivalente en pesos mexicanos a USD\$618 millones.

#### Negativo

- **AT&T:** Circula en medios que la compañía ha decidido seguir con la subasta de su unidad de DirecTV, a pesar de que las ofertas han estado por debajo de lo esperado, valuando la unidad en USD\$20,000 millones contra USD\$49,000 que AT&T pagó hace 5 años.
- **GFAMSA:** informó que su subsidiaria Famsa México S.A. de C.V., presentó la Solicitud de Concurso Mercantil en los términos y para los efectos previstos en la Ley de Concursos Mercantiles.
- **ROYAL CARIBBEAN:** La compañía decidió extender las cancelaciones de sus cruceros hasta el 30 de noviembre, excluyendo viajes desde Hong Kong.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,574	-1.0%
S&P 500%	3,336	-1.1%
Nasdaq	11,269	-1.6%
Asia	613	1.1%
Emergentes	45	0.2%



## Cambios

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

El presidente Donald Trump hizo que los mercados cayeran en picada ayer por la tarde cuando tuiteó que había emitido instrucciones para "dejar de negociar hasta después de las elecciones" sobre un nuevo plan de estímulo. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, quien había liderado las negociaciones para la Casa Blanca, le dijo formalmente a la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, que las conversaciones se habían detenido. El tuit de Trump se produjo pocas horas después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, advirtiera que la economía necesitaba más ayuda fiscal para fortalecer la recuperación. Los mercados recuperaron algo de terreno de la noche a la mañana cuando el presidente se embarcó en una juerga de Twitter de dos horas que, aunque a veces contradictoria, señaló el apoyo a algunas medidas económicas.

No está claro si habrá algún movimiento adicional para asegurar el apoyo fiscal antes de las elecciones, y los legisladores expresaron alarma o apoyo de diversas maneras. Los demócratas ya han rechazado en gran medida el enfoque fragmentado del estímulo que sugirió Trump en sus tweets posteriores. Con el tiempo ahora muy corto, puede que no haya dinero nuevo antes de las elecciones. Las minutas de hoy de la reunión más reciente de la Reserva Federal, se espera que contengan fuertes pedidos de medidas fiscales, pero con eso fuera del horizonte por ahora, los analistas sugieren que el banco central podría hacer aún más para apoyar la economía.

El petróleo, que cayó ayer después de que se detuvieran las negociaciones de estímulo, enfrenta más problemas a medida que el huracán Delta, una tormenta de categoría 4, azota el Golfo de México. Se espera que afecte partes de la península de Yucatán más tarde hoy antes de llegar a la costa del Golfo de Estados Unidos el fin de semana. Si bien el cierre de la producción puede dar cierto apoyo a los precios, es probable que los datos del gobierno que se entregarán hoy más tarde muestren que los inventarios de crudo se expandieron nuevamente. El mercado todavía está tratando de hacer frente a los cambios estructurales en la demanda provocados por la pandemia.

Gran parte del mundo se está poniendo al día con el movimiento sorpresa de Trump que se produjo al final de la sesión de Estados Unidos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró prácticamente sin cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,1% y los bancos y las aseguradoras se encuentran entre los que más bajan. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño rebote en la apertura después de las ventas de ayer, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,773% y el petróleo en USD \$39.77. El USD retrocede incluso a un nivel por debajo que antes de la suspensión de las pláticas por el nuevo paquete de estímulos en EU, con lo que el MXN que se presionó desde 21.55 hasta 21.74, hoy inicia sesión cerca de 21.45.

### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.4860	
Nivel Alto operado o/n	21.7403	
Nivel Bajo operado o/n	21.4670	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.3000	21.1000
Resistencia	21.5500	21.8000

### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.2958
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 05</b>								
06:00	<b>MX</b> Confianza del consumidor	Sep. 20	■	Puntos	36.30	35.10	n.d.	
08:45	<b>EEUU</b> Índice PMI Servicios (F)	Sep. 20	★	Puntos	54.60	55.00	54.60	
09:45	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10	0.10	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.11	0.11	n.d.	
14:15	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
<b>Mar. 06</b>								
06:00	<b>MX</b> Inversión fija bruta	Jul. 20	★	a/a%	-21.20	-24.10	-21.80	
06:00	Consumo privado	Jul. 20	★	a/a%	-15.10	-18.30	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 20	■	Mda	301.43	293.46	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	02 Oct. 20	■	Mmdd	193.99	193.88	n.d.	
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
07:30	<b>EEUU</b> Balanza comercial	Ago. 20	★	Mmdd	-67.10	-63.40	-66.10	
09:40	Presidente Fed - J. Powell		★					
10:45	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%	0.19	0.17	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.14	0.14	n.d.	
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
<b>Mier. 07</b>								
-	<b>MX</b> No se esperan indicadores							
06:00	<b>EEUU</b> Aplicaciones de hipotecas	02 Oct. 20	■	s/s%	4.60	-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)		★					
-	Debate Vicepresidencial		★					
01:00	<b>MD</b> Producción industrial- Alemania	Ago. 20	■	m/m%	-0.20	1.40	1.50	
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 20	★	Mmdy		137.30	414.10	
<b>Jue. 08</b>								
06:00	<b>MX</b> 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	<b>EEUU</b> 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.	
<b>Vier. 09</b>								
-	<b>MX</b> Salarios nominales	Sep. 20	★	a/a%		4.30	n.d.	
09:00	<b>EEUU</b> 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+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★ 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
---------------------	---------------------	-------------------------