

Clima de Apertura:

NUBLADO



Agosto 04

Económico

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

Tensiones y negociaciones. Prevemos que, a lo largo de la sesión, pudiera permanecer un contexto de cautela, derivado de las crecientes disputas entre EEUU-CHI, relacionadas a TikTok, y por la falta de acuerdos para una nueva ronda de estímulos fiscales en el Congreso estadounidense, antes de que inicie el receso legislativo (viernes). El índice dólar avanza 0.3% y materias primas exhiben bajas generalizadas (petróleo -1.7%, cobre -1.0%).

Miembros Fed: necesario apoyo fiscal. Ayer, distintos Presidentes Regionales señalaron la importancia de que se renueven los apoyos fiscales; de no hacerlo, afectaría a la demanda agregada y a la recuperación económica. C. Evans (Chicago) indicó que, mientras la inflación no se acerque al 2.5% a/a y puedan seguir apoyando el empleo, no ve necesario subir las tasas de interés. Ante ello, y un entorno de incertidumbre por tensiones geopolíticas y las negociaciones en el congreso en EEUU, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende 3.3 pb.

Manufactura EEUU sigue al alza. En julio, el ISM del sector (54.2 pts.) se expandió por quinto mes consecutivo y al mayor ritmo desde 2018, aunque la actividad viene de niveles muy bajos. El componente de nuevas órdenes también se aceleró, pero el empleo sigue mostrando debilidad. Podría desacelerarse hacia adelante si se reimponen medidas sanitarias en EEUU y se debilita la demanda interna y externa.

MX: Remesas junio; ventas autos julio. En junio, las remesas crecieron 11.1% a/a, acelerándose por segundo mes y acumulando 19.1 mmdd en el año (máximo histórico). Por otro lado, las ventas de autos en julio ascendieron a 72.9 mil unidades, mejorando el registro de abril, mayo y junio, pero todavía mostraron una caída respecto al año anterior (-31.1% a/a). El USDMXN asciende 27 cts. y se cotiza en \$22.90.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a Fábricas (EEUU)	■
09:00	Órdenes de Bienes Durables (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Actividad regresa a niveles de 2010 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed reafirma msj; no ahonda en guía fut. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae mayo. Modera baja; act. en niv. '09 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Tensión por paquete de estímulos y China. Los futuros de los mercados estadounidenses presentan movimientos negativos por la falta de un acuerdo sobre el paquete de estímulos fiscales, donde el tema central continua en la ayuda al desempleo. A lo anterior se suma el escalamiento de tensiones entre EEUU-China por la venta de TikTok a Microsoft, además China promete represalias si persisten las acciones hostiles contra periodistas chinos que deberán salir de EEUU, si no se renuevan sus visas. En el tema sanitario los casos globales alcanzaron los 18.2 millones ante un aumento de casos en Alemania y Polonia. En la parte corporativa hoy reportan 30 emisoras del S&P, a la fecha ha reportado 312 emisoras donde el 82.1% ha reportado por arriba de lo esperado en utilidades. Se espera que en el 2T20 las utilidades retrocederán 33.8%, lo anterior tiene una mejoría respecto a las expectativas iniciales de una caída de 43.0%. Hoy con los reportes de Ralph Lauren, Warner Music Group y Spirit AeroSystems y al cierre de mercado la atención será en Walt Disney.

Positivo

- **REGENERON PHARMACEUTICALS:** Anunció un tratamiento que involucra anticuerpos previno el COVID-19 en animales, actualmente el tratamiento está en ensayos con humanos.
- **SONY:** Dio a conocer resultados mejores a lo esperado ante el aumento en la demanda en su negocio de juegos, gracias a que las personas permanecieron más tiempo en casa debido al confinamiento.

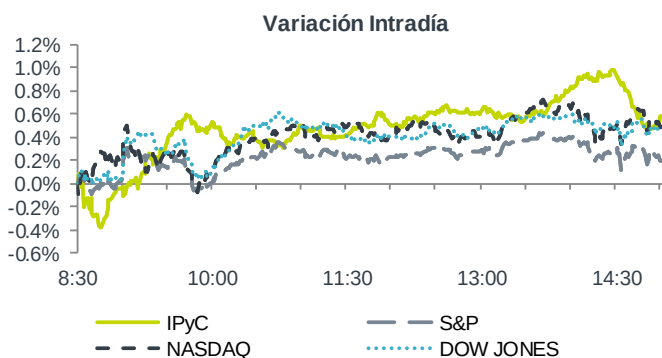
Neutral

- **AIG:** Reportó utilidades de USD\$0.66 por acción, superando los estimados del consenso; sin embargo, las ganancias cayeron 56% respecto al año anterior por mayores pérdidas por catástrofes.

Negativo

- **TWITTER:** Circula en medios que podría pagar una multa hasta por USD\$250 millones por violar una orden de consentimiento en 2011, que involucra datos de consumidores para orientación de anuncios, la acusación sigue sin ser resuelta.
- **BP:** La petrolera recortó a la mitad el monto de su dividendo luego de que reportó una pérdida trimestral de USD\$ 6.7 mil millones.
- **DIAGEO:** Reportó una caída en ventas mayor a lo esperado, viendo una caída en la demanda en todos sus mercados con excepción de Norteamérica.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	26,386	1.0%
S&P 500%	3,258	0.8%
Nasdaq	11,022	1.5%
Asia*	592	0.1%
Emergentes*	44	0.7%



Cambios

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

El presidente Donald Trump dijo que puede tomar medidas ejecutivas para imponer una moratoria sobre los desalojos y promulgar una exención del impuesto sobre la nómina. La Casa Blanca también está explorando si puede actuar unilateralmente para extender los pagos mejorados del seguro de desempleo que, como una moratoria de desalojo, fueron parte de la legislación de estímulo promulgada en marzo, pero ahora han expirado. Mientras tanto, los funcionarios de la Reserva Federal reanudaron la advertencia sobre las consecuencias económicas en caso de que el Congreso no extendiera los planes de estímulo. Eliminar el apoyo "sería un movimiento bastante traumático", dijo el jefe de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin.

La búsqueda de Microsoft Corp. para comprar las operaciones de TikTok en Estados Unidos dio un giro extraño ya que el presidente Donald Trump insistió en que cualquier venta tendría que incluir un pago sustancial a los Estados Unidos. No está claro de dónde Trump obtendría la autoridad para extraer un pago. Eso, junto con la insistencia de Trump de que cualquier acuerdo sea alcanzado el 15 de septiembre provocó una fuerte reprimenda de los medios estatales chinos, que calificaron la venta potencial como "robo". El drama hizo poco para perjudicar a las acciones tecnológicas: el Nasdaq 100 alcanzó un nuevo récord el lunes cuando los inversionistas compraron compañías a punto de tener un mejor desempeño en una economía doméstica.

Los casos globales superaron los 18,2 millones, ya que la tasa de infección aumentó en Alemania y Polonia. En una nota más positiva, California y Arizona reportaron menos casos nuevos después de luchar contra un aumento en las infecciones el mes pasado. El primer ministro de Kosovo fue el último líder europeo en aislarse después de contraer la enfermedad. Las muertes vinculadas a Covid en Irán pueden triplicar el recuento oficial, informó la BBC, mientras que los expertos advierten que la India no ha registrado adecuadamente las muertes.

Los mercados mixtos a medida que los inversionistas esperan noticias sobre los planes de estímulo de EU antes de que el Senado se vaya a un descanso prolongado el viernes. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó 1.7%, mientras que el Topix ganó 2.1%. En Europa, el índice Stoxx Europe 600 cayó un 0,4%. Los futuros del S&P 500 a la baja, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0,538% y el petróleo logra mantenerse en USD \$40.30. Las monedas en general se debilitan frente al USD ante el aumento global en las tasas de contagio por Covid-19 con el MXN que opera ayer un rango de 22.30 a 22.65 e inicia sesión arriba de 22.70.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.7440	
Nivel Alto operado o/n	22.7745	
Nivel Bajo operado o/n	21.5456	
Puntos Swap o/n	0.002300	0.003500
Soporte	22.6000	22.4000
Resistencia	22.9000	23.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.7802
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 02								
	18:50 MD	PIB - Japón (F)	1T20	★	t/t%	-0.60	-0.60	-1.10
	20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 20	■	Puntos	52.80	51.20	51.30
Lun. 03								
	09:00 MX	Remesas	Jun. 20	■	Mdd	3536.98	3379.40	n.d.
	09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 20	■	Puntos	40.40	38.60	n.d.
	12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 20	■	Puntos	48.10	42.00	n.d.
	12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 20	■	Puntos	47.00	42.50	n.d.
	08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 20	★	Puntos	50.90	49.80	51.30
	09:00	Gasto en Construcción	Jun. 20	■	m/m%	-0.70	-1.70	1.00
	09:00	ISM Manufactura	Jul. 20	★	Puntos	54.20	52.60	53.60
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.13	n.d.
	11:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
	10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
	-	Ventas de vehículos totales	Jul. 20	■	Mda	14.50	13.10	n.d.
	02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 20	■	Puntos	51.00	45.20	50.00
	03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 20	■	Puntos	51.80	47.40	51.10
Mar. 04								
	06:00 MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Jul. 20	■	Mda	72.90	62.84	n.d.
	09:00	Reservas Internacionales	31 Jul. 20	■	Mmdd		192.29	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	5a	■	%		4.82	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.23	n.d.
	09:00 EEUU	Órdenes a Fábricas	Jun. 20	■	m/m%		8.00	4.80
	09:00	Órdenes de Bienes Durables (F)	Jun. 20	★	m/m%		7.30	n.d.
Mier. 05								
	- MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
	06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	31 Jul. 20	■	s/s%		-0.80	n.d.
	07:15	Creación de Empleo Privado ADP	Jul. 20	★	Miles		2.37	1.25
	07:30	Balanza Comercial	Jun. 20	★	Mmdd		-54.60	-50.30
	08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 20	★	Puntos		49.60	n.d.
	09:30	Inventarios de Petróleo	31 Jul. 20	★	Mdb		-10.61	n.d.
	16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
Jue. 06								
	06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 20	★	a/a%		-36.90	n.d.
	06:00	Consumo privado	May. 20	★	a/a%		-22.30	n.d.
	06:00	Producción de Vehículos- AMIA	Jul. 20	■	Mda		238.95	n.d.
	07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	01 Ago. 20	■	Miles		1434.00	n.d.
	09:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
	10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
	06:00 MD	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Ago. 06	★	%		0.10	0.10
	06:30	Gobernador BoE- M. Carney		★				
	- ME	Balanza Comercial- China	Jul. 20	★	Mmdd		46.42	42.85
Vier. 07								
	06:00 MX	Inflación General	Jul. 20	★	a/a%		3.33	n.d.
	06:00	Inflación General	Jul. 20	■	m/m%		0.55	n.d.
	06:00	Inflación Subyacente	Jul. 20	■	m/m%		0.37	n.d.
	07:30 EEUU	Nóminas no Agrícolas	Jul. 20	★	Miles		4800.00	1875.00
	07:30	Tasa de Desempleo	Jul. 20	★	%		11.10	10.50
	07:30	Salarios Nominales	Jul. 20	★	a/a%		5.00	4.50
	09:00	Inventarios Mayoristas (F)	Jun. 20	★	m/m%		-2.00	n.d.
	01:00 MD	Producción Industrial- Alemania	Jun. 20	■	a/a%		-19.30	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final						■ Bajo		

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	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
---------------------	---------------------	-------------------------