

Clima de Apertura:

TORMENTA



Septiembre 08

Económico

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

Reabre EEUU; cautela general. Prevemos que la reapertura de mercados en EEUU impulse la liquidez respecto a la sesión de ayer; además, anticipamos que la incertidumbre asociada al creciente riesgo de un *Brexit* desordenado (hoy nueva ronda de pláticas) y las amenazas del Presidente de EEUU acerca de reducir la dependencia de CHI y de castigar a empresas norteamericanas que traten con el país asiático o generen trabajos fuera de los EEUU, genere un entorno de cautela. El índice dólar avanza 0.6%, destacando el retroceso de la libra esterlina (-0.9%); el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 4.1 pb., a 0.68%; el precio del crudo retrocede 6.3% (WTI) y 4.2% (Brent), todavía reflejando el temor de una menor demanda global (A. Saudita recortó ayer precios de venta al mercado asiático).

MX: Paquete Económico 2021. Se espera que el documento sea presentado hoy por la tarde. Previo a ello, y en línea con el fortalecimiento generalizado del dólar y la caída en los precios del petróleo, el USDMXN sube 20 cts. y se cotiza en \$21.81, alcanzando durante esta mañana un máximo de \$21.88 y un mínimo de \$21.57.

A seguir. En el día se realizarán negociaciones entre el RU y la UE sobre el *Brexit*; esta noche se conocerán datos de inflación en CHI correspondientes a agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Presentación del Paquete Económico 2021 (MX)	★
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Recuperación parcial en consumo... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico. Men. esp. para relajar. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico. Ve alza "temp." en inf. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Tensión Comercial y ajuste en tecnológicas. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo tras el ajuste de las empresas tecnológicas luego de haber observado una recuperación de 75% desde marzo a la fecha. Destaca la caída de Tesla (-12.3%) al no ser incluido en el S&P. Por otra parte, destacaron los comentarios del presidente D. Trump respecto a desvincular la economía estadounidense de la economía china, en ese sentido circula en medios que la administración está considerando prohibir las importaciones de algodón de la región de Xinjiang. En el tema sanitario se observa un rebrote del virus en Europa, Francia ha experimentado un nuevo pico al igual que Alemania y Reino Unido. EEUU se mantiene a la baja en contagios. En la parte política, hoy regresa el Senado a Washington y se estima retomen las negociaciones sobre un nuevo paquete de estímulos fiscales. Los inversionistas estarán atentos al inicio de negociaciones del Brexit en Londres, las comparecencias del presidente Trump en Florida y Carolina del Norte. En México se presenta el presupuesto para 2021.

Positivo

- **BEYOND MEAT:** Anunció un acuerdo para abrir una planta cerca de Shanghai, esperaría alcanzar su capacidad máxima a principios de 2021.

Neutral

- **CEMEX:** La compañía informó ayer que Cemex España solicitó una autorización a la Superintendencia Financiera de Colombia para iniciar una oferta pública de adquisición por las acciones ordinarias de Cemex Latam Holdings inscritas en el RNV y Emisores de Colombia, a un precio de COP\$3,250 por acción.
- **AEROMEXICO:** Durante el mes de agosto reportó una caída en tráfico de pasajeros de 64.0% a/a, con un factor de ocupación de 62.4% que representa una reducción desde el 83.9% observado en agosto de 2019.
- **STARBUCKS:** Estaría agregando artículos de origen vegetal a los menús de Asia, que incluyen oferta de Beyond Meat e Impossible Foods.

Negativo

- **TESLA:** Sus acciones veían una baja luego de que se dio a conocer que la emisora no fue considerada para formar parte de la muestra del S&P 500.
- **EXXON:** La compañía podría enfrentar un déficit de USD\$48 mil millones, luego de haber realizado inversiones estimando incrementos en la demanda, por lo que ahora se esperan recortes en proyectos, de acuerdo a medios.

Cierres		
Dow Jones	27,799	0.0%
S&P 500%	3,385	0.0%
Nasdaq	11,519	0.0%
Asia	604	-0.5%
Emergentes	44	0.0%



Cambios

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

El presidente Donald Trump dijo que va a "acabar" con la dependencia de Estados Unidos en China y amenazó con castigar a cualquier empresa estadounidense que cree empleos en el extranjero. En su discurso en la Casa Blanca, durante el cual también presentó cargos contra su oponente Joe Biden, Trump sugirió que estaba abierto a una disociación total de las dos economías más grandes del mundo. Si bien no se anunciaron medidas concretas y las relaciones comerciales entre los países se mantienen estables por ahora, se dice que la administración está considerando prohibir las importaciones de China que contengan algodón de la región de Xinjiang en respuesta a la presunta represión de Beijing del grupo minoritario musulmán uigur.

El temor a una segunda ola de infecciones por coronavirus se está convirtiendo en realidad en Europa, donde Francia ha experimentado un nuevo pico de casos, con tasas en aumento en Alemania y el Reino Unido. La principal diferencia esta vez es que la mayor parte de las infecciones se producen entre personas de entre 15 y 44 años, lo que significa que la tasa de mortalidad hasta ahora ha sido mucho más baja, ya que los ancianos y los vulnerables siguen siendo más disciplinados a la hora de ceñirse a la orientación sobre el distanciamiento social. Los casos en EU permanecen por debajo de sus picos recientes, y una nueva vacuna experimental Covid-19 originada en la Universidad de Oxford ha comenzado los ensayos en humanos en Australia.

El Senado regresa hoy a Washington y los legisladores y la administración Trump no están más cerca de llegar a un acuerdo sobre un paquete de medidas fiscales. Los demócratas no se están apartando de su propuesta de un paquete de ayuda de 2,2 billones de dólares, ya que el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, respalda el plan de estímulo de 500.000 millones de dólares apoyado por la Casa Blanca. En otras noticias sobre el regreso a la oficina, Wall Street quiere que más empleados regresen a los arreglos laborales normales, con JPMorgan Chase & Co. entre los bancos que presionan por una mayor asistencia a la oficina a partir de esta semana.

Un rebote en las acciones europeas durante el feriado en EU ayer no está sobreviviendo al regreso de los operadores estadounidenses, y las acciones registraron un desempeño mixto esta mañana. El índice MSCI Asia Pacific subió un 0,3% durante la noche, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,7% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 revirtió las ganancias de la sesión inicial para cotizar un 1% a la baja. Los futuros del S&P 500 apuntaban a caer en la apertura, con las acciones tecnológicas nuevamente impulsando las pérdidas, el rendimiento del Tesoro a 10 años estaba en 0.689% y el petróleo en USD \$37.15. Ante las tensiones entre China y EU, los temores por los rebrotes, la caída en el petróleo y las tecnológicas estadounidenses, las monedas se presionan frente al USD con un MXN que después del cierre anterior en 21.62, hoy inicia sesión arriba de 21.75.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.8520	
Nivel Alto operado o/n	21.8703	
Nivel Bajo operado o/n	21.6030	
Puntos Swap o/n	0.002400	0.002900
Soporte	21.6000	21.5000
Resistencia	21.9000	22.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.7700
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 06								
- ME	Balanza comercial- China	Ago. 20	★	Mmdd	58.93	62.33	50.50	
Lun. 07								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jun. 20	★	a/a%	-24.10	-39.70	-24.00	
06:00	Consumo privado	Jun. 20	★	a/a%	-18.30	-24.80	n.d.	
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
- EEUU	Feriado por Día del Trabajo							
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 20	■	m/m%	1.20	9.30	4.70	
18:50	PIB - Japón (F)	2T20	★	t/t%	-28.10	-2.20	-28.60	
18:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 20	★	Mmdy		-77.30	237.90	
Mar. 08								
09:00 MX	Reservas Internacionales	04 Sep. 20	■	Mmdd		193.27	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		6.83	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		2.95	n.d.	
-	Presentación del Paquete Económico 2021		★					
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.14	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		0.18	n.d.	
04:00 MD	PIB- Eurozona (F)	2T20	★	a/a%	-14.70	-15.00	-15.00	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 20	★	a/a%		2.70	2.40	
20:30	Inflación al productor- China	Ago. 20	■	a/a%		-2.40	-1.90	
Mier. 09								
06:00 MX	Inflación General	Ago. 20	★	a/a%		3.62	n.d.	
06:00	Inflación General	Ago. 20	■	m/m%		0.66	n.d.	
06:00	Inflación Subyacente	Ago. 20	■	m/m%		0.40	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	04 Sep. 20	■	s/s%		-2.00	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		0.68	n.d.	
Jue. 10								
- MX	Salarios nominales	Ago. 20	★	a/a%		5.90	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 20	■	a/a%		-9.10	n.d.	
07:30 EEUU	Índice de precios al productor	Ago. 20	■	m/m%		0.50	0.20	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Sep. 20	■	Miles		881.00	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 20	★	m/m%		-0.10	-0.10	
09:30	Inventarios de petróleo	04 Sep. 20	★	Mdb		-9.36	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.41	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	10 Sep. 20	★	%		0.00	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Depósito)	10 Sep. 20	■	%		-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Sep. 20	■	%		0.25	0.25	
12:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Jul. 20	■	a/a%		-16.70	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Jul. 20	■	a/a%		-16.46	n.d.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	Ago. 20	■	Miles		-3.90	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	Ago. 20	★	m/m%		0.60	0.30	
07:30	Inflación general	Ago. 20	★	a/a%		1.00	1.20	
07:30	Inflación subyacente	Ago. 20	★	m/m%		0.60	0.20	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 20	■	a/a%		0.00	0.00	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------