

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 10

Económico

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

Sol. seguro desempleo decepcionan. Los reclamos semanales al cierre de la semana pasada se estancaron en 884 miles vs. 850 mil esperado, los reclamos continuos (rezago de una semana) se aceleraron a 13.4 millones desde 13.3 millones ant. Pese a ello, el dólar retrocede 0.4% y el rendimiento del treasury a 10 años sube 1.1 pb. En este contexto, y no obstante la caída en el precio del crudo (WTI -1.5%; hoy se publican cifras de inventarios en EEUU), el USDMXN desciende 6 cts. y se cotiza en \$21.30.

BCE no ajusta estímulos. Las tasas de interés se mantuvieron sin cambios (depósito -0.5%, refin. 0.0%), al igual que los programas de compras de activos (PEPP 1,350 mmde, APP 20 mmde al mes y 120 mmde extra hasta fin de año) y las operaciones de refinanciamiento (TLTRO III). El comunicado mantiene flexibilidad y ata el nivel de tasas de interés a la evolución de la inflación. Se revisó al alza el estimado del PIB 2020 (-8.0 vs. -8.7% a/a real); la inflación esperada para 2020 no cambió (0.3% a/a). El euro se fortalece 0.6% contra el dólar y el rendimiento del bono alemán a 10 años sube 2.7 pb.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Salarios nominales	★
-	Ventas minoristas- ANTAD	■
09:00	Inventarios mayoristas (F)	★
09:30	Inventarios de petróleo	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación MX Agosto. Supera 4.0% a/a... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paquete Económico 2021: Sin sorpresas [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Recuperación parcial en consumo... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

A la espera de mayores estímulos. Los futuros de los mercados accionarios operan de forma mixta. Los inversionistas asimilan el dato de solicitudes de desempleo de esta semana, mismo que se ubicó en 884,000, cifra arriba de los 850,000 esperados. Además, los inversionistas esperan que hoy se vote en el Senado la propuesta de estímulo fiscal propuesto por los republicanos, donde se espera que sea rechazada por los demócratas. En Europa, el BCE mantuvo las tasas de interés sin cambios y anunció que mantendrá sus compras de emergencia pandémica (PEPP) con una dotación de EUR\$1,350 millones. Destaca la reunión de emergencia entre la UE y el Reino Unido, ante el plan de los ingleses de socavar partes del acuerdo. Mientras que D. Trump amenaza al primer ministro británico Boris Johnson, mencionando que si rompe el acuerdo con la Unión Europea, no tendrá acuerdo con ellos. En la parte corporativa, AztraZeneca anuncio que reanudará la fase de pruebas de vacuna para Covid-19 la siguiente semana y el propietario de Tik Tok (ByteDance) señaló que siguen las conversaciones para permitir la venta de la compañía en EEUU, de acuerdo con WSJ.

Positivo

- **AEROMEX:** Recibió un desembolso inicial del tramo 1 del financiamiento preferencial (DIP), por un monto de USD\$100 millones. Esperan que a finales de septiembre se apruebe de manera definitiva el total del financiamiento.
- **QUEST DIAGNOSTICS:** La compañía subió sus perspectivas de ingresos y utilidades para todo el año, esto gracias a mejores volúmenes de pruebas.

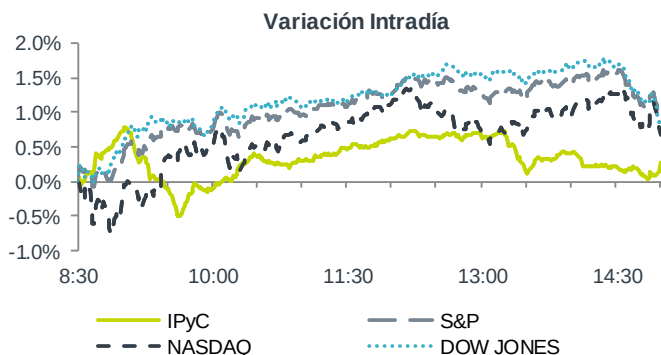
Neutral

- **ASTRAZENECA:** Anunció que esperarían saber antes de fin de año si su vacuna contra Covid-19 es efectiva, esto en caso de que pueda reanudar sus ensayos clínicos pronto.
- **EQUINIX:** Mencionó que se encuentra realizando una investigación derivado de un incidente de seguridad en algunos sistemas internos, así mismo anunció que esto no afectó las operaciones de ninguno de sus clientes.
- **KANSAS CITY SOUTHERN:** Según medios, rechazó una oferta de adquisición por un monto de cerca de USD\$20 mil millones (USD\$208) por acción, al considerar que la oferta estaba por debajo del valor de la compañía.

Negativo

- **GAMESTOP:** Reportó una pérdida trimestral de USD\$1.40, superior a la pérdida de USD\$1.13 esperada por el consenso, sus ventas también quedaron debajo de expectativas, a pesar de haber crecido más de 9 veces a/a.

Cierres		
Dow Jones	27,692	1.6%
S&P 500%	3,368	2.0%
Nasdaq	11,369	3.0%
Asia	597	-0.6%
Emergentes	44	1.5%



Cambios

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

Se esperaba que hubiera 850.000 nuevas solicitudes de beneficios por desempleo la semana pasada, y el dato publicado muy en línea con lo esperado. Las reclamaciones continuas por su parte se esperaba que estuvieran por debajo de los 13 millones sin lograrlo, al registrarse 13.38 millones. Las cifras confirmarían la tendencia mostrada en las cifras mejores de lo esperado para agosto con una mejora importante en las ofertas de trabajo.

Sin embargo, un mejor empleo no significa que la recuperación del mercado laboral esté garantizada, ya que los legisladores en Washington luchan por acordar un nuevo paquete de estímulo. El Senado está a punto de votar hoy sobre si avanzar o no el proyecto de ley republicano de alivio pandémico reducido, y los demócratas dicen que tienen los votos para evitar que alcance el apoyo de 60 miembros que necesita. El líder de la minoría del Senado, Chuck Schumer, dijo que la presión pública sobre la Casa Blanca puede obligar al presidente Donald Trump a hacer las concesiones necesarias para lograr un acuerdo más amplio en las próximas semanas.

Según lo esperado, el Banco Central Europeo no realizó ningún cambio en las tasas de interés. Si bien los pronósticos oficiales confirmarán que la economía de la región evitó los peores riesgos a la baja de la pandemia, el BCE enfrenta el doble desafío de la inflación, que se ha vuelto negativa por primera vez en dos años y una moneda que se aprecia rápidamente. Los inversionistas también estarán atentos a cualquier pista sobre más compras de activos antes de fin de año.

La volatilidad para los mercados globales continúa esta mañana mientras las acciones luchan por aprovechar el repunte de ayer. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,2% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,2%, mientras los inversionistas esperaban la decisión del BCE y crecían las preocupaciones sobre un repunte de los casos de Covid-19 en la región. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,694% y el petróleo en USD \$37.54. El USD continúa debilitándose frente al resto de las monedas en general, con un MXN operando el día de ayer hasta 21.93 y cerrando la sesión cerca de 21.35 donde iniciamos el día de hoy.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.3820	
Nivel Alto operado o/n	21.4413	
Nivel Bajo operado o/n	21.3890	
Puntos Swap o/n	0.002400	0.002900
Soporte	21.2500	21.1000
Resistencia	21.5000	21.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.4044
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%	2.40	2.70	2.40	
20:30	Inflación al productor- China	Ago. 20	■	a/a%	-2.00	-2.40	-1.90	
Mier. 09								
06:00 MX	Inflación General	Ago. 20	★	a/a%	4.05	3.62	4.02	
06:00	Inflación General	Ago. 20	■	m/m%	0.39	0.66	n.d.	
06:00	Inflación Subyacente	Ago. 20	■	m/m%	0.32	0.40	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	04 Sep. 20	■	s/s%	2.90	-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%	0.30	0.20	0.60	
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	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Sep. 20	■	%	-0.50	-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Sep. 20	■	%	0.25	0.25	0.25	
07:30	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
---------------------	---------------------	-------------------------