

Reporte Diario

3 de enero de 2020



Últimos datos

EUA: Más tarde se dará a conocer el dato de gasto en construcción (est. 0.4%) correspondiente al mes de noviembre y el índice ISM Manufacturas (est. 49) correspondiente al mes de diciembre. Además se darán a conocer las minutas de política monetaria de la Fed.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, los reclamos de seguro de desempleo bajaron (-) 2 mil entre el 21 y el 28 de diciembre, para ubicarse en 222 mil y en su promedio móvil de 4 semanas aumentaron 4.75 mil a 233.25 mil, nivel históricamente bajo.

En **México**, en noviembre de 2019 se recibieron 2,898 millones de dólares por este concepto, (-) 2.1 por ciento inferior que el monto registrado en el mismo mes de 2018. En el acumulado de los primeros once meses de 2019 se registró récord histórico con 32,965 millones de dólares. Por otro lado, se publicó la Minuta 72 de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México del 19 de diciembre, fecha en que se anunció un recorte de 25 puntos base en la tasa de fondeo a 7.25 por ciento, resaltan los siguientes balances de riesgos. Por una parte, el balance de riesgos para el crecimiento continúa sesgado a la baja en un entorno de marcada incertidumbre. Respecto al T-MEC, la mayoría de los miembros explican que si bien ha disminuido la incertidumbre es posible que su ratificación e implementación aun presente retos, por lo que es una condición necesaria pero no suficiente para reactivar la inversión e impulsar el crecimiento. No hay un consenso respecto al posible impacto del Acuerdo Nacional de Inversión en Infraestructura. Además, también es necesario atenuar otros factores de incertidumbre interna como los de gobernanza, certeza jurídica, inseguridad y aquellos relacionados a la situación económica y política del país. Por otra parte, la mayoría de los miembros indicó que se mantiene la incertidumbre en cuanto a los riesgos que pudieran desviar a la inflación. Las fuentes de incertidumbre derivan del aumento del salario mínimo en 2020 en un entorno de bajo crecimiento, el cumplimiento de las metas fiscales, la evolución de los precios de bienes agropecuarios y energéticos y la evolución del peso mexicano.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo como resultado del anuncio del Banco Central de China en el cual anunció que se disminuirá el monto necesario de reservas para los bancos, lo que brindó optimismo a los inversionistas e impulsó los mercados globales. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza producto de variaciones positivas de importantes empresas como Grupo Carso, Grupo Financiero Inbursa y Peñoles.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir a la baja como resultado de los ataques estadounidenses que se realizaron en contra de uno de los generales más importantes de Irán. Qassem Soleimani fue asesinado en las inmediaciones del aeropuerto de Bagdad, lo cual provocó que el Líder Supremo de Irán anunciara severas represalias contra el país norteamericano.

Mercado de Dinero

Si bien el Banco de México se encuentra en un ciclo de bajas en la tasa de fondeo, la postura monetaria es claramente *Hawkish*. Son diversos los comentarios a lo largo de la Minuta donde se explica que además de que la inflación general alcance el objetivo de 3 por ciento, la política monetaria considera: 1) el entorno económico global; 2) el crecimiento económico interno; 3) las razones por las que la inflación general alcanzó la meta; 4) los posibles impactos en la inflación por el aumento en el salario mínimo; y 5) la necesidad de propiciar condiciones apropiadas para el mercado de renta fija (es decir, mantener el atractivo del mercado de renta fija nacional). Al considerar estos elementos se sugiere que los ajustes en la postura monetaria serán graduales y prudentes dado el entorno de marcada incertidumbre.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	28,869	28,538	1.16%	1.16%
Nasdaq	9,092	8,973	1.33%	1.33%
S&P	3,258	3,231	0.84%	0.84%
FTSE-100	7,604	7,542	0.82%	0.82%
Nikkei-225	23,657	23,657	0.00%	0.00%
Bovespa	118,573	115,645	2.53%	2.53%
Merval	41,107	41,671	-1.35%	-1.35%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,312	3,249	1.96%	1.96%
IPC	2,354	2,309	1.96%	1.96%
FTSE-100	9,995	9,991	0.04%	0.04%
Nikkei-225	218	218	0.06%	0.06%
Bovespa	29,452	28,775	2.35%	2.35%
Merval	687	696	-1.26%	-1.26%
T-Bills 3 meses	1.54%	1.56%	-0.0002	-0.0002
T-Bonds 10 años	1.88%	1.92%	-0.0004	-0.0004
T-Bonds 30 años	2.33%	2.39%	-0.0006	-0.0006
Fed Funds	1.58%	1.60%	-0.0002	-0.0002

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	62,647	61,498	1.87%	1.87%
Mínimo	61,267	61,124	0.23%	0.23%
Cierre	62,528	61,267	2.06%	2.06%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	44,522	43,705	1.87%	1.87%
Mínimo	43,716	43,440	0.64%	0.64%
Cierre	44,437	43,541	2.06%	2.06%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	30-12-19	7.25%	23-12-19	7.25%	0.00
CETES 91 días	30-12-19	7.30%	23-12-19	7.37%	-0.07
CETES 182 días	30-12-19	7.25%	23-12-19	7.29%	-0.04
CETES 364 días	30-12-19	7.18%	03-12-19	7.18%	0.00

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	02-01-20	7.29%	31-12-19	7.28%	0.01
TIIE 28 días	02-01-20	7.55%	31-12-19	7.56%	0.00



Reporte Diario

3 de enero de 2020



Mercado Cambiario

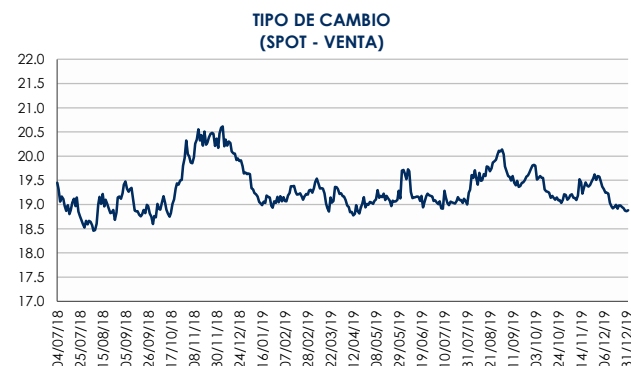
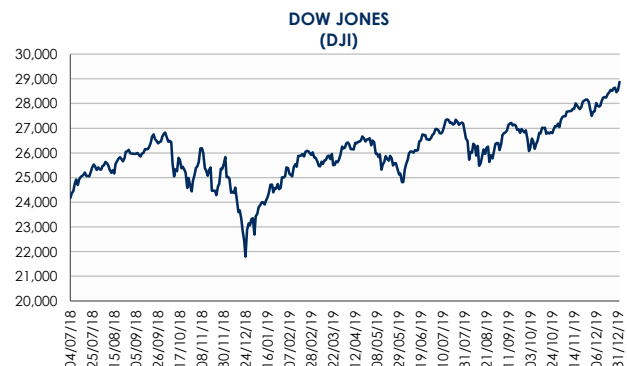
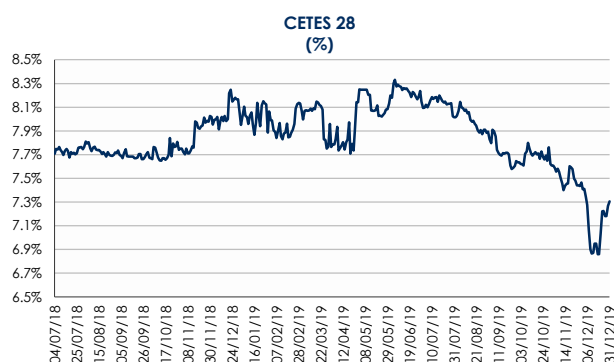
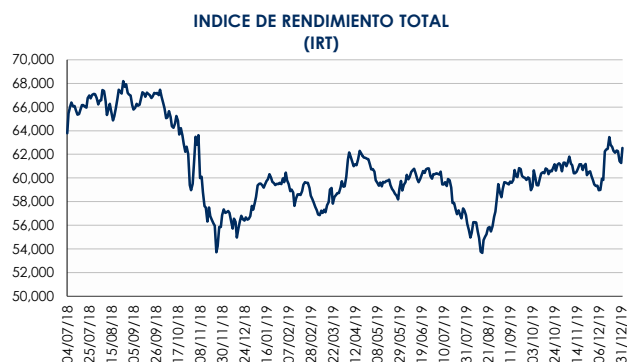
El superávit en cuenta corriente de la balanza de pagos y el entorno de mejoría comercial (T-MEC y acuerdo de primera fase EE.UU. y China) explican la fortaleza relativa del peso mexicano.

El tipo de cambio spot cerró el primer día del 2020 en 18.85 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	18.87	18.86	0.09%	0.09%
24 hrs. (Venta)	18.87	18.86	0.10%	0.10%
48 hrs. (Venta)	18.88	18.86	0.10%	0.10%
US\$ / EURO	1.12	1.12	-0.39%	-0.39%
Yen Japonés / US\$	108.57	108.64	-0.06%	-0.06%
P. Argentino / US\$	59.80	59.86	-0.10%	-0.10%
Real / US\$	4.03	4.02	0.17%	0.17%
Peso / Euro	21.09	21.15	-0.29%	-0.29%

Noticias y comentarios de emisoras

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,529.66	1,517.36	0.81%	0.81%
Plata	18.05	17.84	1.15%	1.15%
Cobre	2.79	2.81	-0.76%	-0.76%
Mezcla mexicana	56.67	56.14	0.94%	26.81%
WTI	61.19	61.16	0.05%	0.05%



Múltiplos

3 de enero de 2020

Emisora	Último	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor	Acciones
	Precio	Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT (con G. Fin)	62,528.00	2.1%	17.3%	16.37	9.13			10.05			2.25	1,673,877	
IPYC	44,437.23	2.1%	15.9%	18.64	8.17	0.00	0.00	8.69	8.26	6.51	2.49	1,502,843	
AC*	101.93	2.0%	15.8%	18.77	10.01	15.12	11.90	9.28	13.24	11.08	1.57	179,833	1,764.28
AEROMEX*	16.35	4.5%	30.9%	-3.81	1.43	32.89	30.64	4.90	3.08	2.29	1.76	11,300	691.13
ALFAA	16.16	3.1%	30.0%	9.19	2.75	6.29	2.14	5.65	7.76	5.94	1.17	81,691	5,055.11
ALPEKA	20.97	0.4%	23.3%	4.28	2.97	80.15	-302.00	7.08	8.51	6.74	1.21	44,418	2,118.16
ALSEA*	51.48	3.3%	23.1%	66.09	5.72	13.29	8.47	8.74	12.64	8.62	4.82	43,090	837.03
AMXL	15.33	1.5%	17.8%	17.70	4.48	5.87	4.27	6.28	6.54	5.89	5.35	1,012,261	66,031.39
ARA*	4.24	1.4%	33.0%	7.04	6.45	9.61	6.53	4.53	7.50	5.40	0.41	5,487	1,294.20
ASURB	360.48	1.8%	28.7%	19.08	15.04	16.30	11.70	14.24	13.76	9.89	3.58	108,144	300.00
AUTLANB	9.35	1.2%	51.4%	20.87	3.20	8.61	-8.78	3.69	7.25	2.03	0.43	3,277	350.43
AXTELCPO	3.14	2.3%	32.2%	7.36	1.54	1.61	-9.01	5.22	5.53	3.90	2.60	8,992	2,863.82
AZTECACPO	0.74	1.8%	29.5%	-8.37	1.86	1.88	-38.95	6.83	7.33	4.19	0.60	1,599	2,163.97
BIMBOA	35.36	2.7%	21.6%	23.64	8.09	15.27	11.11	8.26	11.82	9.28	2.16	166,305	4,703.20
BOLSAA	42.84	3.6%	28.3%	18.33	16.60	23.23	-10.31	11.64	14.37	10.91	3.88	25,404	592.99
CEMEXCPO	7.16	1.1%	23.3%	16.23	4.09	9.83	-63.34	7.78	10.66	8.57	0.57	108,384	15,137.46
CHDRAUIB	28.06	3.5%	21.1%	16.80	5.12	12.39	9.46	7.13	9.43	7.80	0.98	26,928	959.66
CUERVO*	35.04	-0.3%	16.3%	30.41	28.64	22.33	19.24	21.64	16.83	14.92	2.70	128,038	3,654.04
ELEKTRA*	1,387.48	-0.1%	10.2%	15.77	12.28	15.70	3.92	22.27	18.26	10.44	3.33	323,813	233.38
FEMSAUBD	181.49	1.6%	15.5%	24.36	12.86	14.13	10.03	12.55	14.54	11.04	2.50	649,412	3,578.23
GAPB	227.63	1.3%	41.9%	24.95	18.25	14.62	9.92	14.84	13.25	9.96	6.87	127,700	561.00
GCARSOA1	73.89	5.8%	30.5%	19.20	13.68	14.15	10.02	13.71	14.48	12.29	1.98	168,576	2,281.44
GENTERA*	20.04	2.9%	29.5%	11.43	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.63	32,556	1,624.55
GFAMSAA	4.41	-1.1%	67.9%	-45.69	2.67	9.44	3.00	20.27	15.96	11.07	0.42	2,513	569.88
GFINBURO	24.62	6.2%	32.7%	12.27	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.13	163,395	6,636.68
GFNORTEO	109.66	3.8%	34.9%	8.39	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.71	316,200	2,883.46
RA	109.91	3.5%	20.0%	9.96	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.92	36,043	327.93
GMEXICOB	53.97	4.1%	34.4%	14.16	8.37	9.36	7.17	7.02	7.40	5.50	1.71	420,156	7,785.00
GMXT*	25.40	1.2%	59.8%	17.31	8.40	10.03	8.10	7.71	9.32	7.51	2.02	104,155	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	7.66	4.76	14.81	9.13	4.58	12.21	7.41	0.99	21,839	377.83
GRUMAB	196.32	1.1%	21.6%	17.94	10.63	11.06	0.93	8.52	9.49	6.61	3.21	82,994	422.75
ICHB	93.06	0.0%	14.5%	17.96	9.58	11.30	-1.30	7.81	8.67	3.58	1.13	40,628	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	284.5%	100.01	36.07	33.43	3.40	20.11	24.67	20.17	3.76	120,006	3,000.15
IENOVA*	87.76	-1.3%	24.0%	16.73	11.60	n.d.	n.d.	12.92	18.70	13.27	1.36	134,626	1,534.02
KIMBERA	38.09	1.6%	20.0%	24.88	18.02	13.02	8.33	13.08	12.78	10.37	29.43	117,501	3,084.83
KOFUBL	115.51	0.5%	14.6%	15.35	8.66	13.98	10.83	8.13	10.75	8.56	1.97	242,667	2,100.83
KUOB	55.90	0.0%	45.0%	17.24	8.66	12.31	-6.75	9.84	8.27	5.40	1.88	25,511	456.37
LABB	18.78	0.4%	25.7%	18.64	18.53	11.42	-3.99	9.86	12.68	9.04	2.45	19,681	1,048.00
LACOMERUBC	23.21	-0.8%	26.9%	9.29	5.55	6.20	5.35	5.39	4.98	4.29	0.47	10,659	459.22
LALAB	16.42	0.5%	30.3%	15.70	7.44	15.18	11.22	7.60	11.88	9.85	1.70	40,655	2,475.93
LIVEPOLC-1	97.02	3.3%	23.5%	10.89	8.00	17.72	13.05	7.45	14.16	10.62	1.26	130,220	1,342.20
MEGACPO	77.47	0.0%	26.9%	5.20	2.78	3.37	2.58	2.82	2.96	2.37	0.81	23,237	299.94
ORBIA*	41.40	2.7%	21.4%	20.04	5.53	12.42	-34.97	7.16	9.83	7.88	1.71	86,940	2,100.00
MFRISCOA-1	3.15	1.3%	91.4%	-1.68	-30.14	26.10	-21.45	76.51	21.88	8.49	0.63	8,018	2,545.38
NEMAKA	7.95	0.0%	25.7%	9.24	2.84	5.39	2.03	3.95	5.74	4.41	0.70	24,479	3,079.13
OMAB	142.26	0.3%	33.6%	17.09	15.29	15.40	10.54	11.33	12.54	9.03	6.22	56,018	393.77
PE&OLES*	206.63	4.2%	34.3%	76.90	5.77	13.34	6.27	7.22	9.63	6.95	1.14	82,130	397.48
PINFRA*	196.82	1.7%	23.2%	14.92	13.78	14.60	9.50	10.61	11.89	8.48	1.69	74,816	380.12
BSMXB	26.58	2.9%	29.0%	4.20	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.63	88,317	3,322.69
SIMECB	66.14	2.5%	14.6%	15.06	8.14	8.36	5.41	5.35	7.38	2.77	0.90	32,918	497.71
SORIANAB	25.44	0.0%	34.8%	13.78	7.19	12.02	8.70	7.43	9.65	7.86	0.73	45,789	1,799.88
TLEVISACPO	45.13	1.7%	24.3%	51.13	4.87	10.53	6.63	6.59	8.78	7.02	1.31	116,160	2,573.89
VITROA	42.64	1.2%	21.0%	11.66	5.05	2.69	-1.78	4.59	64.04	-251.44	0.72	20,619	483.57
VOLARA	20.02	1.2%	24.3%	9.43	3.81	-26.26	-114.28	5.82	3.12	1.67	4.24	17,575	877.86
WALMEX*	55.12	1.8%	26.0%	25.05	17.54	19.46	16.31	14.33	15.70	13.62	6.01	962,473	17,461.40



Disclaimer

DECLARACIONES IMPORTANTES DE VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

