

Reporte Diario

8 de enero de 2020



Últimos datos

EUA: la cifra de empleo privado de ADP registró una generación de 202 mil empleos (est. 160 mil) en el mes de diciembre. Más tarde se dará a conocer la cifra del crédito al consumidor (est. \$16 billones) para el mes de noviembre.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, conforme al índice ISM del sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) se registra mayor dinamismo, con un nivel de 55.0 en diciembre, el más alto en cinco meses. Por otro lado, en noviembre, el déficit de la balanza comercial fue (-) 43.1 billones de dólares, ligeramente debajo de lo esperado. Las exportaciones subieron 0.3 por ciento y las importaciones se contrajeron (-) 3.8 por ciento. En los primeros once meses de 2019, el déficit comercial ascendió a (-) 563 billones de dólares, inferior al comparable de 2018.

En **México**, del 27 de diciembre de 2019 al 3 de enero de 2020, las reservas internacionales aumentaron 428 millones de dólares, para situarse en 181,177 millones. En lo que va de este año, se ha registrado una acumulación de 300 millones de dólares; en 2019, la acumulación fue de 6,085 millones de dólares.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	28,584	28,703	-0.42%	0.16%
Nasdaq	9,069	9,071	-0.03%	1.07%
S&P	3,237	3,246	-0.28%	0.20%
FTSE-100	7,574	7,575	-0.02%	0.42%
Nikkei-225	23,576	23,205	1.60%	-0.34%
Bovespa	116,662	116,878	-0.18%	0.88%
Merval	41,116	41,470	-0.85%	-1.33%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,287	3,322	-1.05%	1.18%
IPC	2,336	2,361	-1.05%	1.18%
FTSE-100	9,932	9,980	-0.48%	-0.58%
Nikkei-225	217	214	1.50%	-0.19%
Bovespa	28,681	28,776	-0.33%	-0.32%
Merval	690	695	-0.84%	-0.95%
T-Bills 3 meses	1.55%	1.54%	0.0001	-0.0001
T-Bonds 10 años	1.81%	1.81%	0.0000	-0.0011
T-Bonds 30 años	2.30%	2.29%	0.0001	-0.0009
Fed Funds	1.58%	1.58%	0.0000	-0.0002

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo debido a que continúa la incertidumbre sobre lo que podría suceder con el conflicto entre EUA e Irán, lo cual provocó que varias emisoras relacionadas con temas energéticos registraran caídas en los precios de sus acciones. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja como resultado de variaciones negativas de importantes empresas como Alfa, Grupo Financiero Banorte y Orbia.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza luego de que el presidente Donald Trump comunicó a través de Twitter que "todo estaba bien", refiriéndose al ataque realizado por Irán a bases militares estadounidenses en Irak en la noche del día de ayer. Se espera que el presidente de EUA de una conferencia en el transcurso del día sobre los avances que hay sobre este tema.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	62,741	62,792	-0.08%	2.02%
Mínimo	61,938	62,317	-0.61%	1.33%
Cierre	62,135	62,610	-0.76%	1.42%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	44,588	44,572	0.04%	2.02%
Mínimo	44,018	44,287	-0.61%	1.33%
Cierre	44,158	44,495	-0.76%	1.42%

Mercado de Dinero

La encuesta de Citibanamex arroja que el mercado espera que el próximo movimiento de mercado por parte del Banco de México sea un recorte de 25 puntos base en la tasa de fondeo el próximo 13 de febrero. Para el cierre de año, el mercado espera (en mediana) que la tasa de fondeo cierre en 6.50 por ciento, aunque las opiniones de los analistas van desde un recorte más para detener el ciclo de bajas dejando la tasa de fondeo en 7 por ciento, hasta quienes consideran que veremos 125 pb de bajas para que la tasa de fondeo finalice el 2020 en 6 por ciento. Nosotros estimamos que el Banco de México recortará en 3 ocasiones la tasa de fondeo durante el 2020, la primera tan pronto como el próximo anuncio de política de febrero y será un recorte de 25 puntos base.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	06-01-20	7.26%	30-12-19	7.25%	0.01
CETES 91 días	06-01-20	7.22%	30-12-19	7.30%	-0.08
CETES 182 días	06-01-20	7.24%	30-12-19	7.25%	-0.01
CETES 364 días	30-12-19	7.18%	03-12-19	7.18%	0.00

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	07-01-20	7.29%	06-01-20	7.31%	-0.02
TIIE 28 días	07-01-20	7.55%	06-01-20	7.55%	0.00



Reporte Diario

8 de enero de 2020



Mercado Cambiario

El mercado estima que el tipo de cambio cerrará el 2020 cercano a los 19.85 pesos por dólar y continuará su tendencia a la depreciación durante 2021 para finalizar cercano a los 20 pesos por dólar, ambos estimados son reportados en la encuesta Citibanamex. El rango mínimo - máximo para las estimaciones de 2020 va de los 18.40 pesos por dólar a los 21.20 pesos por dólar, reflejando una elevada incertidumbre para el año.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 18.88 pesos por dólar.

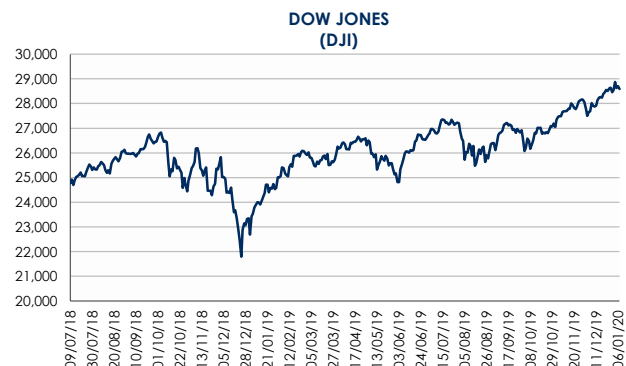
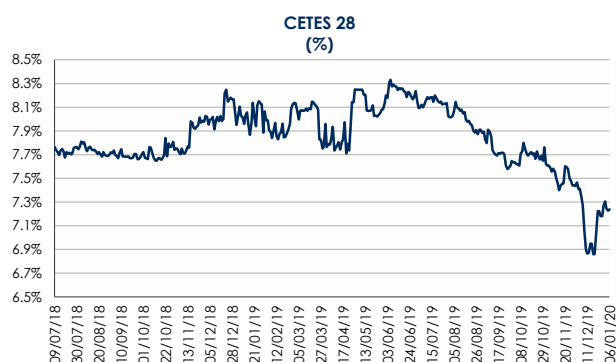
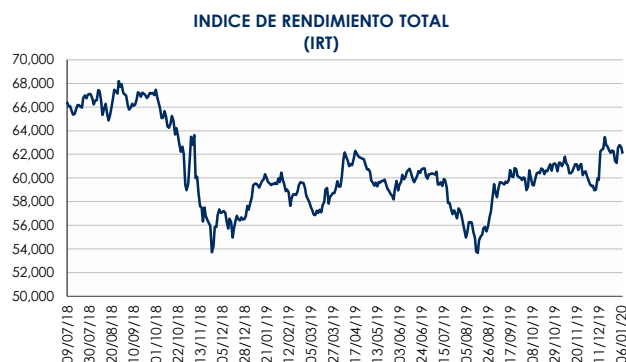
Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	18.88	18.81	0.38%	0.11%
24 hrs. (Venta)	18.90	18.84	0.29%	0.23%
48 hrs. (Venta)	18.90	18.85	0.29%	0.23%
US\$ / EURO	1.11	1.12	-0.42%	-0.61%
Yen Japonés / US\$	108.47	108.36	0.10%	-0.16%
P. Argentino / US\$	59.63	59.64	-0.01%	-0.39%
Real / US\$	4.07	4.06	0.15%	1.21%
Peso / Euro	21.07	21.10	-0.13%	-0.37%

Noicias y comentarios de emisoras

AEROMEX: en diciembre 2019 transportó 1 millón 763 mil pasajeros, representando un disminución de 6.5% respecto al mismo periodo del año anterior. En el mercado internacional el número de pasajeros transportados disminuyó 9.5%, mientras que los pasajeros en el mercado nacional disminuyeron 4.5%.

CEMEX: anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo para la venta de ciertos activos en Reino Unido a Breedon Group plc (Breedon), por un monto total de aproximadamente \$235 millones USD (que incluyen aproximadamente \$31 millones USD de deuda). Los activos que está vendiendo consisten en 49 plantas de concreto premezclado, 28 canteras de agregados, 4 bodegas de almacenamiento, 1 terminal de cemento, 14 plantas de asfalto y 4 instalaciones de productos de concreto. A detalle, parte del negocio de soluciones de pavimentación de CEMEX en Reino Unido, junto con algunos sitios inactivos, también se incluyen en la venta a Breedon. El flujo de operación generado por los activos desinvertidos durante 2018 fue de aproximadamente \$21 millones USD (\$29 millones USD ajustados por IFRS16). Los ingresos que espera obtener de esta desinversión se utilizarán principalmente para la reducción de deuda y fines corporativos generales. CEMEX actualmente espera finalizar esta desinversión durante el 2T20.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,574.06	1,565.90	0.52%	3.74%
Plata	18.43	18.16	1.51%	3.31%
Cobre	2.77	2.77	0.17%	-1.32%
Mezcla mexicana	58.61	59.35	-1.25%	31.15%
WTI	62.72	63.29	-0.90%	2.55%



Múltiplos

8 de enero de 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/U Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UAIID Último	VE/UAIID Media	VE/UAIID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT (con G. Fin)	62,134.82	-0.8%	17.3%	16.30	9.09			10.02			2.24	1,673,877	
IPYC	44,157.81	-0.8%	15.9%	18.59	8.15	0.00	0.00	8.68	8.26	6.51	2.48	1,502,843	
AC*	103.42	0.9%	16.3%	19.04	10.15	15.11	11.89	9.40	13.24	11.07	1.59	182,462	1,764.28
AEROMEX*	16.17	-0.1%	32.9%	-3.77	1.41	32.83	30.57	4.89	3.09	2.29	1.74	11,176	691.13
ALFAA	16.13	-2.5%	29.9%	9.17	2.74	6.29	2.13	5.65	7.76	5.93	1.17	81,539	5,055.11
ALPEKA	20.84	-1.5%	23.1%	4.26	2.95	80.02	-301.81	7.06	8.51	6.74	1.20	44,143	2,118.16
ALSEA*	51.87	0.0%	22.5%	66.59	5.76	13.28	8.46	8.78	12.63	8.62	4.85	43,417	837.03
AMXL	15.08	-1.2%	18.0%	17.41	4.40	5.87	4.26	6.22	6.54	5.89	5.26	995,753	66,031.39
ARA*	4.19	0.0%	31.3%	6.96	6.37	9.61	6.52	4.48	7.50	5.40	0.41	5,423	1,294.20
ASURB	359.56	1.2%	28.3%	19.03	15.00	16.30	11.70	14.21	13.76	9.89	3.57	107,868	300.00
AUTLANB	9.25	-1.0%	50.8%	20.65	3.17	8.60	-8.78	3.66	7.25	2.02	0.43	3,241	350.43
AXTELCPO	2.96	-0.7%	34.0%	6.94	1.45	1.61	-9.00	5.10	5.53	3.90	2.45	8,477	2,863.82
AZTECACPO	0.80	0.1%	33.5%	-9.02	2.01	1.88	-38.93	6.90	7.33	4.19	0.64	1,723	2,163.97
BIMBOA	35.05	-1.4%	21.3%	23.43	8.02	15.26	11.10	8.22	11.82	9.27	2.14	164,847	4,703.20
BOLSAA	42.04	0.9%	28.3%	17.99	16.29	23.22	-10.30	11.40	14.37	10.91	3.81	24,929	592.99
CEMEXCPO	7.07	-1.4%	23.3%	16.03	4.04	9.83	-63.31	7.75	10.66	8.56	0.57	107,022	15,137.46
CHDRAUIB	27.04	-0.2%	22.5%	16.19	4.93	12.38	9.44	7.01	9.42	7.79	0.94	25,949	959.66
CUERVO*	34.91	-0.5%	16.0%	30.30	28.53	22.37	19.25	21.56	16.85	14.92	2.69	127,563	3,654.04
ELEKTRA*	1,400.53	0.6%	10.2%	15.92	12.40	15.70	3.92	22.44	18.26	10.44	3.36	326,858	233.38
FEMSAUBD	184.66	0.6%	15.2%	24.79	13.09	14.13	10.03	12.75	14.54	11.04	2.55	660,755	3,578.23
GAPB	228.49	0.7%	40.4%	25.05	18.32	14.62	9.92	14.90	13.26	9.96	6.90	128,183	561.00
GCARSOA1	73.35	-2.2%	29.6%	19.06	13.58	14.15	10.02	13.61	14.48	12.29	1.97	167,344	2,281.44
GENTERA*	19.61	-1.9%	29.2%	11.19	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.60	31,857	1,624.55
GFAMSAA	4.44	4.7%	69.8%	-46.01	2.69	9.44	2.99	20.28	15.96	11.07	0.43	2,530	569.88
GFINBURO	24.22	-2.5%	32.8%	12.07	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.12	160,740	6,636.68
GFORTEO	106.88	-2.8%	35.1%	8.17	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.66	308,184	2,883.46
RA	108.69	-0.7%	19.9%	9.85	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.90	35,643	327.93
GMEXICOB	52.94	0.1%	34.4%	13.89	8.21	9.36	7.17	6.92	7.40	5.50	1.68	412,138	7,785.00
GMXT*	26.00	0.9%	60.2%	17.72	8.59	10.03	8.09	7.86	9.31	7.50	2.07	106,615	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	7.66	4.76	14.80	9.11	4.58	12.20	7.40	0.99	21,839	377.83
GRUMAB	193.58	-1.0%	22.2%	17.69	10.48	11.06	0.93	8.42	9.49	6.61	3.16	81,836	422.75
ICHB	93.00	0.4%	14.6%	17.95	9.57	11.30	-1.30	7.80	8.67	3.58	1.13	40,601	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	284.5%	100.01	36.07	33.43	3.42	20.11	24.66	20.16	3.76	120,006	3,000.15
IENOVA*	88.19	-1.4%	23.4%	16.81	11.66	n.d.	n.d.	12.96	18.69	13.26	1.37	135,286	1,534.02
KIMBERA	39.56	3.2%	21.9%	25.84	18.72	13.02	8.33	13.51	12.78	10.38	30.56	122,036	3,084.83
KOFUBL	115.34	-0.5%	14.6%	15.33	8.64	13.97	10.82	8.12	10.74	8.56	1.97	242,310	2,100.83
KUOB	54.25	-1.2%	45.7%	16.73	8.40	12.31	-6.75	9.67	8.28	5.40	1.82	24,758	456.37
LABB	18.90	0.5%	25.4%	18.76	18.65	11.43	-3.98	9.91	12.67	9.04	2.47	19,807	1,048.00
LACOMERUBC	22.96	-0.1%	25.8%	9.19	5.49	6.19	5.35	5.33	4.98	4.29	0.46	10,544	459.22
LALAB	16.13	-1.9%	30.2%	15.42	7.31	15.17	11.19	7.52	11.87	9.84	1.67	39,937	2,475.93
LIVEPOLC-1	98.00	-1.2%	23.2%	11.00	8.08	17.71	13.03	7.51	14.15	10.61	1.27	131,535	1,342.20
MEGACPO	75.31	-3.1%	27.3%	5.06	2.70	3.37	2.57	2.75	2.96	2.37	0.78	22,589	299.94
ORBIA*	40.45	-3.6%	22.4%	19.58	5.41	12.41	-34.95	7.06	9.83	7.87	1.67	84,945	2,100.00
MFRISCOA-1	3.59	-3.0%	98.6%	-1.91	-34.35	26.01	-21.56	79.70	21.96	8.41	0.72	9,138	2,545.38
NEMAKA	7.90	0.1%	25.3%	9.19	2.82	5.39	2.03	3.94	5.73	4.41	0.70	24,325	3,079.13
OMAB	138.93	-1.0%	33.3%	16.69	14.93	15.40	10.54	11.07	12.53	9.03	6.08	54,707	393.77
PE&OLES*	212.23	-0.2%	34.5%	78.99	5.93	13.33	6.26	7.37	9.63	6.95	1.18	84,356	397.48
PINFRA*	199.06	0.4%	23.8%	15.09	13.94	14.60	9.50	10.75	11.89	8.48	1.71	75,667	380.12
BSMXB	26.49	0.1%	27.4%	4.19	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.63	88,018	3,322.69
SIMECB	66.50	-0.7%	15.8%	15.14	8.18	8.36	5.41	5.39	7.38	2.77	0.91	33,098	497.71
SORIANAB	25.00	1.5%	33.6%	13.54	7.07	12.02	8.69	7.36	9.65	7.85	0.72	44,997	1,799.88
TLEVISACPO	43.59	-2.0%	25.5%	49.38	4.70	10.52	6.62	6.46	8.78	7.02	1.27	112,196	2,573.89
VITROA	42.25	0.0%	21.1%	11.55	5.01	2.70	-1.77	4.57	63.98	-251.34	0.71	20,431	483.57
VOLARA	20.06	1.2%	21.8%	9.45	3.82	-26.20	-114.14	5.82	3.12	1.67	4.25	17,610	877.86
WALMEX*	54.98	-0.8%	25.8%	24.98	17.49	19.46	16.31	14.30	15.70	13.62	6.00	960,028	17,461.40



Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

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.

