

Reporte Diario

17 de enero de 2020



Últimos datos

EUA: durante diciembre los inicios de casas registraron una variación de 16.9% para ubicarse en 1.608 millones (est. 1.380 millones), mientras que los permisos de construcción tuvieron una variación de -3.9%, para alcanzar un nivel de 1.416 millones (est. 1.460 millones). Más tarde se publicará la cifra de apertura de puestos de trabajo (est. 7.250 millones) correspondiente al mes de noviembre, la producción industrial (est. -0.2%) para el mes de diciembre y la confianza del consumidor preliminar de la Universidad de Michigan (est. 99.3) correspondiente al mes de enero.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el indicador regional de manufacturas de la FED Filadelfia reportó un repunte en la actividad del sector en el mes de enero a 17 de 2.4 en diciembre, sugiriendo expansión. Por otra parte, los reclamos de seguro de desempleo bajaron (-) 10 mil entre el 4 y el 11 de enero, para ubicarse en 204 mil y en su promedio móvil de 4 semanas disminuyeron (-) 7.8 mil a 216 mil, nivel muy bajo que refleja un mercado laboral muy fuerte.

En **México**, la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas aumentaron 3.6 por ciento en diciembre, después de crecer 5.7 por ciento en noviembre. Las ventas en tiendas de autoservicio crecieron 2.4 por ciento, en departamentales aumentaron 6.2 por ciento y en especializadas 1.8 por ciento. La ANTAD informó que en 2019 las ventas mismas tiendas crecieron 3.4 por ciento y estima que en 2020 crecerán 3.0 por ciento. Según la ANTAD, los factores que podrían afectar las ventas en 2020 son: incertidumbre en el comportamiento de la economía, problemas de inseguridad pública, incertidumbre en el tipo de cambio peso - dólar, debilidad del mercado interno y mayor competencia del comercio informal.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	29,298	29,030	0.92%	2.66%
Nasdaq	9,357	9,259	1.06%	4.29%
S&P	3,317	3,289	0.84%	2.66%
FTSE-100	7,610	7,643	-0.43%	0.89%
Nikkei-225	23,933	23,917	0.07%	1.17%
Bovespa	116,704	116,414	0.25%	0.92%
Merval	42,362	41,246	2.71%	1.66%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,400	3,331	2.07%	4.65%
IPC	2,416	2,367	2.07%	4.64%
FTSE-100	9,951	9,949	0.01%	-0.40%
Nikkei-225	217	218	-0.17%	-0.21%
Bovespa	27,888	27,882	0.02%	-3.08%
Merval	707	690	2.50%	1.61%
T-Bills 3 meses	1.55%	1.57%	-0.0002	-0.0001
T-Bonds 10 años	1.81%	1.79%	0.0002	-0.0011
T-Bonds 30 años	2.26%	2.24%	0.0002	-0.0013
Fed Funds	1.56%	1.56%	0.0000	-0.0004

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo, con el S&P500 superando la barrera de los 3,300 puntos por primera vez, como resultado de un buen reporte de Morgan Stanley. El banco estadounidense reportó crecimientos tanto en sus ingresos como en su utilidad que superaron las expectativas del consenso, registrando buenos resultados en sus cuatro principales unidades de negocio. Por otro lado, el IPC cerró al alza producto de la ratificación del T-MEC por parte del Senado estadounidense. Se prevé que Canadá empiece la ratificación del tratado a finales de mes.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza debido a buenos datos económicos por parte de China. El país asiático reportó que su economía se estabilizó en el cuarto trimestre, registrando un crecimiento de 6% en el PIB y los primeros datos buenos de inversión desde junio, lo que podría significar una recuperación para uno de los países más importantes del mundo.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	63,825	63,112	1.13%	3.78%
Mínimo	62,557	62,499	0.09%	2.34%
Cierre	63,753	62,557	1.91%	4.06%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	45,355	44,848	1.13%	3.77%
Mínimo	44,513	44,413	0.23%	2.47%
Cierre	45,303	44,453	1.91%	4.05%

Mercado de Dinero

El subgobernador de Banco de México Jonathan Heath comentó que es necesario continuar relajando la postura monetaria restrictiva ante un escenario de desaceleración en la inflación. Además, comentó que la postura monetaria debería de ser "menos" restrictiva en términos absolutos y relativos aunque, debe mantenerse hasta asegurar la convergencia de la inflación.

El próximo anuncio de política monetaria será el 13 de febrero y el consenso de mercado es un recorte en la tasa de fondeo de 25 puntos base para llevar la tasa al 7 por ciento.

Primario	Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	14-01-20	7.00%	07-01-20 7.26%	-0.26
CETES 91 días	14-01-20	7.15%	07-01-20 7.22%	-0.07
CETES 182 días	14-01-20	7.14%	07-01-20 7.24%	-0.10
CETES 364 días	30-12-19	7.18%	03-12-19 7.18%	0.00

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	16-01-20	7.25%	15-01-20 7.28%	-0.03
TIIE 28 días	16-01-20	7.53%	15-01-20 7.53%	-0.01



Reporte Diario

17 de enero de 2020



Mercado Cambiario

En los primeros 16 días del año el peso mexicano se ha apreciado en 0.7 por ciento frente al dólar colocándose como la quinta moneda con el mejor retorno spot de una canasta de países emergentes que se comparan con el dólar. Sin embargo, diversos participantes del mercado anticipan que el peso mexicano podría depreciarse durante la segunda mitad del 2020 ante una posible pérdida del grado de inversión de PEMEX por parte de Moody's.

La paridad cambiaría pesos por dólar cerró en 18.80 pesos por dólar.

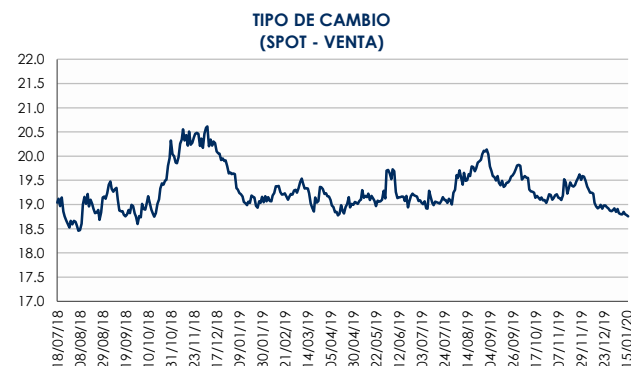
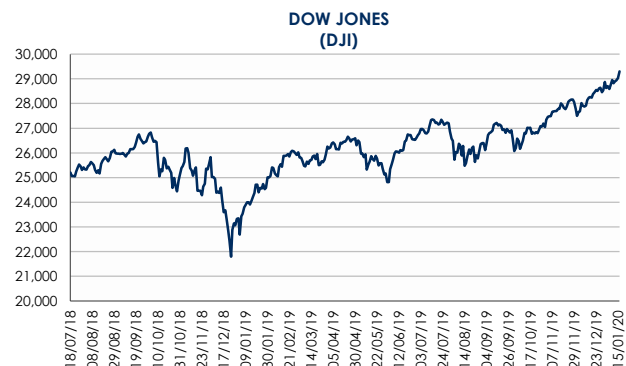
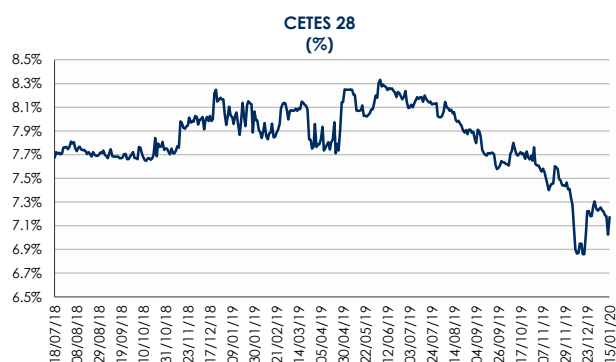
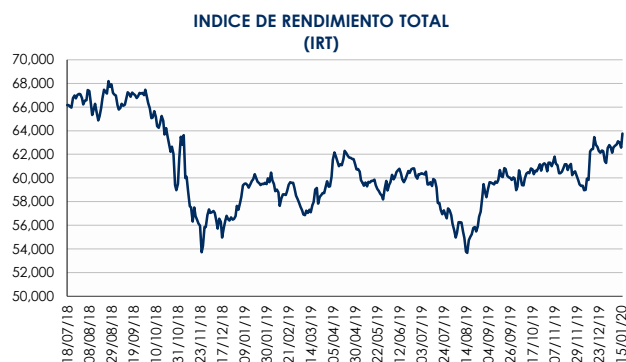
Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	18.79	18.82	-0.15%	-0.38%
24 hrs. (Venta)	18.75	18.78	-0.15%	-0.57%
48 hrs. (Venta)	18.75	18.78	-0.15%	-0.57%
US\$ / EURO	1.11	1.11	-0.13%	-0.70%
Yen Japonés / US\$	110.14	109.88	0.24%	1.38%
P. Argentino / US\$	59.89	59.77	0.20%	0.05%
Real / US\$	4.18	4.18	0.23%	4.12%
Peso / Euro	20.88	20.94	-0.28%	-1.27%

Noticias y comentarios de emisoras

CHDRAUI: anunció su guía de resultados para el ejercicio 2020 tanto en México como en EUA. A detalle espera crecimiento en ingresos totales consolidados entre 7% y 8%, crecimiento en VMT en México alrededor del 4% y en EUA entre 1.5% y 2% en USD. Adicionalmente, la inversión en activos para 2020 será de alrededor del 2% de los ingresos consolidados (lo cual le permitirá crecer el piso de venta en México en aproximadamente 3.4%). Respecto a tiendas nuevas contempla para México la apertura aproximada de 7 tiendas Chedraui, 3 Superchedraui y 20 Supercitos mientras que en EUA no considera abrir nuevas sucursales. Respecto a márgenes, estima que el margen EBITDA en Autoservicio México y División Inmobiliaria se mantengan en los mismos niveles que en 2019 mientras que en la operación de El Super estima alcanzar un margen EBITDA entre 6.5% y 7% y para la operación de Fiesta espera lograr un margen EBITDA entre 4.5% y 5%. Por último, al cierre de 2020 espera una razón de Deuda Bancaria Neta / EBITDA de alrededor del 0.7 veces.

FEMSA: anunció la colocación de un bono senior en USD en el mercado internacional de capitales; colocó exitosamente un bono por \$1,500 millones USD en notas senior a 30 años. Las notas devengarán intereses a una tasa anual de 130pb sobre la referencia, lo cual representa un rendimiento de 3.608%. La colocación recibió una calificación crediticia de A- por parte de S&P y de A por Fitch. Los recursos obtenidos serán utilizados para propósitos corporativos en general, mejorando el costo de financiamiento de FEMSA.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,552.31	1,546.06	0.40%	2.30%
Plata	17.96	17.81	0.84%	0.64%
Cobre	2.84	2.84	-0.28%	0.91%
Mezcla mexicana	54.95	54.95	0.00%	22.96%
WTI	58.52	57.91	1.05%	-4.32%



Múltiplos

17 de enero de 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
				Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo			
IRT (con G. Fin)	63,752.51	1.9%	17.3%	16.67	9.30			10.18			2.30	1,673,877	
IPYC	45,303.07	1.9%	15.9%	19.00	8.33	0.00	0.00	8.82	8.26	6.51	2.53	1,502,843	
AC*	104.16	0.8%	16.2%	19.18	10.22	15.10	11.86	9.46	13.22	11.05	1.60	183,768	1,764.28
AEROMEX*	15.99	1.3%	30.4%	-3.73	1.40	32.69	30.41	4.88	3.09	2.29	1.72	11,051	691.13
ALFAA	15.60	2.6%	29.7%	8.87	2.65	6.28	2.13	5.56	7.76	5.93	1.13	78,860	5,055.11
ALPEKA	21.42	2.2%	16.7%	4.37	3.03	79.71	-301.39	7.17	8.51	6.74	1.24	45,371	2,118.16
ALSEA*	49.83	-1.1%	21.3%	63.97	5.54	13.27	8.43	8.59	12.62	8.61	4.66	41,709	837.03
AMXL	15.31	3.1%	19.3%	17.68	4.47	5.87	4.26	6.28	6.54	5.89	5.34	1,010,941	66,031.39
ARA*	4.20	0.7%	31.3%	6.98	6.39	9.60	6.52	4.49	7.49	5.39	0.41	5,436	1,294.20
ASURB	384.04	-2.3%	29.7%	20.32	16.02	16.30	11.70	15.12	13.76	9.90	3.81	115,212	300.00
AUTLANB	9.08	1.0%	50.7%	20.27	3.11	8.59	-8.77	3.63	7.24	2.02	0.42	3,182	350.43
AXTELCPO	3.09	3.7%	30.9%	7.24	1.51	1.61	-8.99	5.19	5.53	3.90	2.56	8,849	2,863.82
AZTECACPO	0.80	0.5%	31.4%	-9.06	2.02	1.88	-38.88	6.90	7.33	4.20	0.65	1,731	2,163.97
BIMBOA	35.30	0.9%	22.4%	23.60	8.07	15.24	11.07	8.26	11.81	9.26	2.16	166,023	4,703.20
BOLSAA	42.53	1.4%	26.5%	18.20	16.48	23.20	-10.27	11.55	14.36	10.90	3.85	25,220	592.99
CEMEXCPO	7.29	4.9%	27.0%	16.53	4.16	9.81	-63.23	7.84	10.65	8.55	0.59	110,352	15,137.46
CHDRAUIB	27.59	-2.6%	24.9%	16.52	5.03	12.36	9.40	7.08	9.42	7.78	0.96	26,477	959.66
CUERVO*	33.82	0.7%	16.7%	29.35	27.64	22.44	19.28	20.90	16.89	14.93	2.60	123,580	3,654.04
ELEKTRA*	1,399.75	0.4%	8.9%	15.91	12.39	15.69	3.93	22.43	18.27	10.46	3.36	326,676	233.38
FEMSAUBD	177.82	0.7%	15.2%	23.87	12.60	14.13	10.04	12.31	14.54	11.04	2.45	636,280	3,578.23
GAPB	249.06	-0.7%	40.6%	27.30	19.97	14.63	9.94	16.17	13.26	9.97	7.52	139,723	561.00
GCARSOA1	76.69	6.2%	36.2%	19.93	14.20	14.15	10.02	14.20	14.48	12.29	2.05	174,964	2,281.44
GENTERA*	21.34	1.7%	31.2%	12.17	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.74	34,668	1,624.55
GFAMSAA	3.96	-0.3%	66.1%	-41.03	2.40	9.42	2.97	20.16	15.97	11.09	0.38	2,257	569.88
GFINBURO	24.80	3.0%	32.2%	12.36	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.14	164,590	6,636.68
GFNORTEO	111.04	2.9%	35.2%	8.49	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.73	320,179	2,883.46
RA	109.96	0.7%	23.2%	9.97	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.92	36,059	327.93
GMEXICOB	56.72	3.2%	37.6%	14.89	8.79	9.36	7.17	7.31	7.40	5.50	1.80	441,565	7,785.00
GMXT*	26.58	0.9%	59.5%	18.11	8.79	10.00	8.08	8.00	9.29	7.49	2.11	108,994	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	7.66	4.76	14.77	9.07	4.58	12.18	7.37	0.99	21,839	377.83
GRUMAB	204.19	0.8%	22.4%	18.66	11.06	11.06	0.94	8.79	9.48	6.61	3.33	86,321	422.75
ICHB	95.61	-0.3%	15.7%	18.45	9.84	11.29	-1.29	8.07	8.66	3.58	1.17	41,741	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	284.5%	100.01	36.07	33.44	3.47	20.11	24.65	20.15	3.76	120,006	3,000.15
IENOVA*	87.00	-1.5%	24.6%	16.59	11.50	n.d.	n.d.	12.84	18.66	13.24	1.35	133,460	1,534.02
KIMBERA	40.79	2.8%	28.3%	26.65	19.30	13.03	8.33	13.88	12.78	10.38	31.51	125,830	3,084.83
KOFUBL	114.88	1.1%	14.5%	15.27	8.61	13.96	10.80	8.10	10.74	8.55	1.96	241,344	2,100.83
KUOB	53.64	0.0%	49.2%	16.54	8.31	12.30	-6.73	9.61	8.28	5.41	1.80	24,479	456.37
LABB	20.12	5.7%	29.3%	19.97	19.85	11.45	-3.94	10.43	12.66	9.04	2.63	21,086	1,048.00
LACOMERUBC	23.74	1.8%	22.6%	9.50	5.67	6.19	5.34	5.52	4.98	4.30	0.48	10,902	459.22
LALAB	16.28	0.6%	26.9%	15.56	7.37	15.13	11.12	7.56	11.85	9.80	1.69	40,308	2,475.93
LIVEPOLC-1	101.23	2.1%	25.5%	11.36	8.35	17.69	12.99	7.70	14.13	10.58	1.32	135,871	1,342.20
MEGACPO	74.97	0.4%	18.4%	5.04	2.69	3.37	2.57	2.74	2.96	2.37	0.78	22,487	299.94
ORBIA*	48.17	1.6%	50.9%	23.31	6.44	12.40	-34.91	7.85	9.82	7.87	1.99	101,157	2,100.00
MFRISCOA-1	3.32	0.0%	99.1%	-1.77	-31.77	25.80	-21.82	77.74	22.14	8.24	0.67	8,451	2,545.38
NEMAKA	8.36	3.2%	17.2%	9.72	2.98	5.37	2.01	4.06	5.72	4.39	0.74	25,742	3,079.13
OMAB	150.84	2.4%	32.9%	18.12	16.22	15.40	10.55	12.00	12.53	9.03	6.60	59,396	393.77
PE&OLES*	204.69	2.5%	33.9%	76.18	5.72	13.31	6.24	7.17	9.62	6.95	1.13	81,359	397.48
PINFRA*	202.34	1.5%	24.9%	15.33	14.17	14.59	9.50	10.95	11.89	8.48	1.73	76,914	380.12
BSMXB	27.18	2.9%	23.7%	4.30	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.65	90,311	3,322.69
SIMECB	65.72	0.3%	18.7%	14.96	8.09	8.36	5.41	5.30	7.38	2.77	0.90	32,709	497.71
SORIANAB	24.00	0.4%	24.3%	13.00	6.78	12.00	8.68	7.21	9.64	7.85	0.69	43,197	1,799.88
TLEVISACPO	46.44	3.5%	26.5%	52.61	5.01	10.51	6.60	6.69	8.77	7.01	1.35	119,532	2,573.89
VITROA	40.99	0.9%	21.1%	11.20	4.86	2.70	-1.76	4.48	63.83	-251.10	0.69	19,822	483.57
VOLARA	20.91	-0.4%	19.1%	9.85	3.98	-26.05	-113.79	5.91	3.14	1.68	4.43	18,356	877.86
WALMEX*	57.35	1.6%	24.3%	26.06	18.25	19.46	16.31	14.89	15.69	13.62	6.26	1,001,411	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.

