

Reporte Diario

12 de febrero de 2020



Últimos datos

EUA: Más tarde se dará a conocer el presupuesto federal correspondiente al mes de enero.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, Jerome Powell Presidente de la FED dio su testimonio semianual de política monetaria ante el senado. Resaltó lo siguiente: la generación de empleo ha sido superior a la que se necesita para satisfacer la demanda. Esto ha permitido reducir la tasa de desempleo a su nivel más bajo en los últimos cincuenta años; la productividad está repuntando, pero todavía no lo suficiente y una mayor productividad permitirá aumentar los salarios y los estándares de bienestar en el largo plazo; se está monitoreando de cerca la emergencia provocada por el coronavirus, ya que podría provocar disrupciones en China y tener efectos negativos en el resto del mundo; el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal considera que la actual postura de política monetaria permitirá cumplir su doble mandato: crecimiento económico continuo y regresar a una inflación cercana a 2 por ciento. Sin embargo, no hay curso predeterminado; la postura puede cambiar si se necesita.

Por su parte, La encuesta sobre el mercado laboral, "Job Openings and Labor Turnover Survey" (JOLTS, por sus siglas en inglés), arrojó que la apertura de puestos de trabajo se ubicó en 6,423 millones al mes de diciembre, superando el número de desempleados, situación que se ha presentado en los últimos dos años.

En **México**, la producción industrial cayó (-) 0.3 en diciembre respecto a noviembre y en su variación anual descendió (-) 1.0 por ciento. De hecho, durante todo 2019 se registraron variaciones negativas. Por sectores, el cambio anual en generación de energía y suministro de agua fue positivo en 6.8 por ciento y el de minería en 0.5 por ciento, mientras que manufacturas retrocedió (-) 0.7 por ciento y construcción (-) 4.9 por ciento.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con movimientos mixtos, con el S&P500 y Nasdaq en terreno positivo y el Dow Jones prácticamente sin cambios. El presidente de la FED, Jerome Powell, informó en su reporte semestral de política monetaria ante la Cámara de Representantes que se sigue observando un mercado laboral sólido y un crecimiento económico por arriba del potencial de EUA, por lo que la postura por parte del Banco Central es apropiada, por el momento. No obstante, comentó que se dará seguimiento cercano a los efectos que puede tener el coronavirus en la economía china y el resto del mundo, lo que podría ocasionar, de ser necesario, un cambio en la política monetaria. En otras noticias, la Comisión Federal de Comercio solicitó a Alphabet, Apple, Facebook, Amazon y Microsoft información sobre las adquisiciones de startups que han realizado de 2010 a la fecha que pudieran haber eliminado competidores. Por otro lado, el IPC cerró al alza producto de variaciones positivas de importantes empresas como Grupo Carso, Kimberly – Clark y Televisa.

El mercado estadounidense puede abrir al alza luego de que China dio a conocer el menor número de nuevos casos diario de coronavirus desde el 30 de enero.

Mercado de Dinero

La subasta de cetes número 7 del año mostró resultados mixtos. El cete de 28 días resultó al alza, mientras que los cetes de 91 y 182 días a la baja. La relación demanda oferta fue elevada para los cetes de 28 y 91 días resultando en 3 y 4.2 veces respectivamente. Para el cete de 182 días la relación demanda oferta resultó en 2.5 veces. El resultado de la subasta a 28 días es congruente con un recorte en la tasa de fondeo el próximo 13 de febrero.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	29,276	29,277	0.00%	2.59%
Nasdaq	9,639	9,628	0.11%	7.43%
S&P	3,358	3,352	0.17%	3.93%
FTSE-100	7,499	7,447	0.71%	-0.57%
Nikkei-225	23,686	23,686	0.00%	0.12%
Bovespa	115,371	112,570	2.49%	-0.24%
Merval	39,825	41,053	-2.99%	-4.43%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,395	3,329	1.97%	4.51%
IPC	2,412	2,366	1.97%	4.48%
FTSE-100	9,714	9,617	1.01%	-2.77%
Nikkei-225	216	216	-0.03%	-0.91%
Bovespa	26,635	26,029	2.33%	-7.44%
Merval	654	675	-3.22%	-6.11%
T-Bills 3 meses	1.58%	1.57%	0.0001	0.0002
T-Bonds 10 años	1.60%	1.56%	0.0004	-0.0032
T-Bonds 30 años	2.07%	2.03%	0.0003	-0.0032
Fed Funds	1.61%	1.61%	0.0000	0.0001

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	63,651	62,523	1.80%	3.50%
Mínimo	62,338	61,926	0.67%	1.99%
Cierre	63,376	62,339	1.66%	3.44%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	45,223	44,421	1.80%	3.47%
Mínimo	44,307	43,997	0.71%	2.00%
Cierre	45,027	44,291	1.66%	3.41%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	11-02-20	7.00%	04-02-20	6.99%	0.01
CETES 91 días	11-02-20	6.96%	04-02-20	7.00%	-0.04
CETES 182 días	11-02-20	6.84%	04-02-20	6.93%	-0.09
CETES 364 días	28-01-20	6.97%	30-12-19	7.18%	-0.21

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	11-02-20	7.27%	10-02-20	7.28%	-0.01
TIIE 28 días	11-02-20	7.48%	10-02-20	7.49%	0.00



Reporte Diario

12 de febrero de 2020



Mercado Cambiario

La expectativa de mercado es que el tipo de cambio cierre en 2020 cercano a los 19.65 pesos por dólar. Esta depreciación esperada por el mercado atiende a los siguientes factores: tres recortes esperados por parte del Banco de México para llevar la tasa a 6.50 por ciento a finales de año y un repunte en la inflación cercano a 3.50 por ciento (esto provocaría una tasa real menor y por lo tanto menor atractivo en los activos mexicanos); además, es posible que Moody's recorte la calificación a PEMEX, esto impactaría igualmente al soberano. El tipo de cambio, en su modalidad spot, cerró el día de ayer en 18.68 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	18.69	18.75	-0.31%	-0.90%
24 hrs. (Venta)	18.66	18.72	-0.30%	-1.02%
48 hrs. (Venta)	18.67	18.72	-0.30%	-1.02%
US\$ / EURO	1.09	1.09	0.05%	-2.68%
Yen Japonés / US\$	109.77	109.74	0.03%	1.04%
P. Argentino / US\$	60.93	60.79	0.24%	1.79%
Real / US\$	4.33	4.32	0.16%	7.78%
Peso / Euro	20.37	20.43	-0.25%	-3.67%

Noicias y comentarios de emisoras

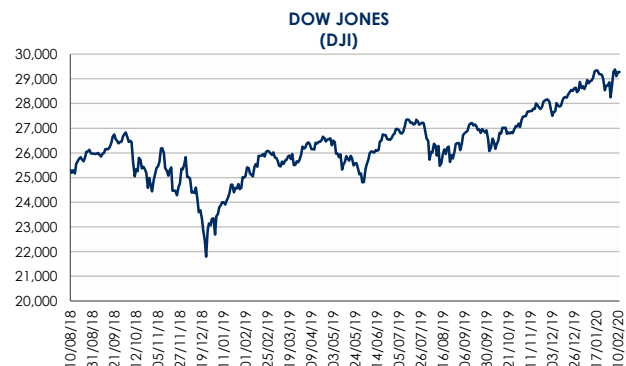
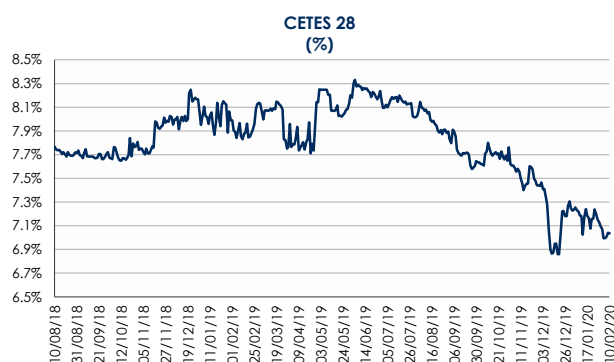
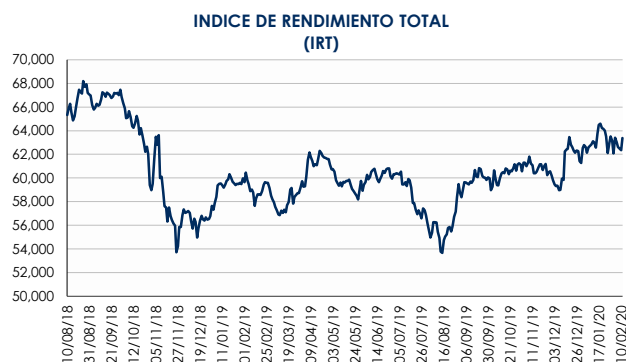
AEROMEX: resultados 4T19 - Ventas: -6.7%, EBITDA: 96.3%, Ut. Neta: 91.3%.

AMX: resultados 4T19 - Ventas: -0.05%, EBITDA: 13.9%, Ut. Neta: 63.4%.

CEMEX: resultados 4T19 - Ventas: 0.6%, EBITDA: -14%, Ut. Neta: -544.3%. Por otro lado, informó que la demanda colectiva de valores presentada ante el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York el 16 de marzo de 2018 (y modificada el 1 de agosto de 2019) contra CEMEX, algunos de sus funcionarios y/o consejeros y una de las subsidiarias de CEMEX (CEMEX Latam Holdings) en nombre de los inversores que compraron o adquirieron valores de la emisora entre el 25 de abril de 2015 y el 13 de marzo de 2018, fue desestimada sin derecho a nuevo juicio. CEMEX sigue negando la responsabilidad y, de ser necesario, tiene la intención de defender vigorosamente el caso.

OMA: Fitch ratificó sus calificaciones en escala nacional de emisor de largo y corto plazo en 'AA+(mex)' y 'F1+(mex)' y las calificaciones de sus emisiones 'OMA13' y 'OMA14' en 'AA+(mex)'. Al mismo tiempo revisó la perspectiva de las calificaciones de largo plazo a positiva desde estable, reflejando una consistente solidez operativa y financiera de la emisora, aunada a una mayor visibilidad respecto a su plan de negocios, el cual involucra decisiones de inversión, endeudamiento y distribución de dividendos.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,567.25	1,571.58	-0.28%	3.29%
Plata	17.62	17.76	-0.79%	-1.23%
Cobre	2.56	2.56	0.06%	-8.78%
Mezcla mexicana	44.27	43.72	1.26%	-0.94%
WTI	50.05	49.64	0.83%	-18.17%



Múltiplos

12 de febrero 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)	63,376.17	1.7%	16.9%	16.58	9.22			10.10			2.27	1,673,877	
IPYC	45,027.41	1.7%	16.9%	18.81	8.24	0.00	0.00	8.75	8.26	6.52	2.51	1,502,843	
AC*	107.43	0.4%	16.2%	19.78	10.55	15.05	11.81	9.71	13.20	11.01	1.65	189,537	1,764.28
AEROMEX*	13.41	0.1%	34.4%	-3.13	1.17	32.35	30.04	4.74	3.11	2.29	1.44	9,268	691.13
ALFAA	13.98	3.8%	31.3%	7.95	2.38	6.25	2.10	5.31	7.74	5.91	1.01	70,670	5,055.11
ALPEKA	16.92	0.2%	35.6%	3.46	2.40	78.97	-300.37	6.30	8.49	6.72	0.98	35,839	2,118.16
ALSEA*	45.77	0.9%	21.7%	58.76	5.08	13.22	8.35	8.22	12.60	8.58	4.28	38,311	837.03
AMXL	15.72	2.2%	22.8%	18.15	4.59	5.86	4.26	6.39	6.54	5.89	5.49	1,038,013	66,031.39
ARA*	4.14	0.0%	26.3%	6.88	6.30	9.58	6.50	4.42	7.47	5.36	0.40	5,358	1,294.20
ASURB	380.63	3.5%	25.6%	20.14	15.88	16.29	11.71	15.00	13.77	9.92	3.78	114,189	300.00
AUTLANB	9.00	0.6%	15.5%	20.09	3.08	8.55	-8.76	3.61	7.22	2.00	0.42	3,154	350.43
AXTELCPO	3.67	5.2%	31.2%	8.60	1.80	1.61	-8.96	5.56	5.53	3.91	3.04	10,510	2,863.82
AZTECACPO	0.78	0.8%	30.7%	-8.78	1.95	1.89	-38.74	6.87	7.33	4.20	0.63	1,677	2,163.97
BIMBOA	33.90	2.9%	26.3%	22.66	7.75	15.20	11.00	8.05	11.79	9.23	2.07	159,438	4,703.20
BOLSAA	42.97	-1.6%	21.5%	18.38	16.65	23.16	-10.21	11.68	14.35	10.89	3.89	25,481	592.99
CEMEXCPO	8.02	3.8%	37.8%	18.18	4.58	9.78	-63.04	8.14	10.63	8.54	0.64	121,402	15,137.46
CHDRAUIB	25.31	1.6%	29.6%	15.15	4.62	12.30	9.28	6.82	9.40	7.76	0.88	24,289	959.66
CUERVO*	34.12	-0.6%	22.8%	29.61	27.89	22.63	19.35	21.08	16.99	14.94	2.63	124,676	3,654.04
ELEKTRA*	1,403.17	0.0%	8.5%	15.95	12.42	15.67	3.94	22.47	18.30	10.50	3.37	327,474	233.38
FEMSAUBD	178.83	1.3%	19.3%	24.01	12.68	14.12	10.04	12.38	14.52	11.03	2.47	639,894	3,578.23
GAPB	246.21	3.2%	26.5%	26.99	19.74	14.66	9.97	15.99	13.28	9.99	7.43	138,124	561.00
GCARSOA1	69.41	4.8%	39.2%	18.04	12.85	14.14	10.03	12.92	14.47	12.29	1.86	158,355	2,281.44
GENTERA*	20.64	1.5%	28.6%	11.77	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.68	33,531	1,624.55
GFAMSAA	4.09	0.0%	41.0%	-42.38	2.48	9.38	2.93	20.19	16.00	11.12	0.39	2,331	569.88
GFINBURO	22.56	1.3%	41.3%	11.56	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.01	149,724	6,636.68
GFNORTEO	115.07	1.0%	26.6%	9.08	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.71	331,799	2,883.46
RA	113.23	3.8%	29.4%	10.10	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.89	37,132	327.93
GMEXICOB	52.62	1.2%	43.1%	13.81	8.16	9.35	7.17	6.88	7.40	5.50	1.67	409,647	7,785.00
GMXT*	29.21	2.5%	18.3%	19.90	9.66	9.98	8.08	8.64	9.26	7.48	2.32	119,778	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	7.66	4.76	14.71	8.98	4.58	12.14	7.30	0.99	21,839	377.83
GRUMAB	203.01	-0.1%	18.4%	18.55	10.99	11.06	0.98	8.75	9.48	6.62	3.32	85,822	422.75
ICHB	94.00	0.4%	12.1%	18.14	9.68	11.28	-1.26	7.91	8.66	3.59	1.15	41,038	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	284.3%	100.01	36.07	33.45	3.57	20.11	24.63	20.13	3.76	120,006	3,000.15
IENOVA*	90.33	-0.5%	20.1%	17.22	11.94	n.d.	n.d.	13.18	18.60	13.18	1.40	138,568	1,534.02
KIMBERA	41.24	7.0%	38.3%	26.94	19.52	13.04	8.34	14.01	12.79	10.39	31.86	127,218	3,084.83
KOFUBL	120.94	0.6%	16.0%	16.08	9.06	13.92	10.75	8.46	10.72	8.53	2.06	254,075	2,100.83
KUOB	53.40	0.0%	46.2%	16.47	8.27	12.27	-6.70	9.58	8.29	5.42	1.79	24,370	456.37
LABB	20.90	0.3%	31.6%	20.74	20.62	11.52	-3.84	10.76	12.65	9.03	2.73	21,903	1,048.00
LACOMERUBC	23.47	2.3%	24.6%	9.40	5.61	6.18	5.34	5.46	5.00	4.31	0.47	10,778	459.22
LALAB	16.86	0.2%	18.5%	16.12	7.64	15.04	10.97	7.72	11.81	9.73	1.75	41,744	2,475.93
LIVEPOLC-1	94.49	0.8%	25.2%	10.60	7.79	17.63	12.89	7.29	14.09	10.51	1.23	126,824	1,342.20
MEGACPO	70.91	-2.1%	29.3%	4.76	2.54	3.36	2.57	2.61	2.96	2.37	0.74	21,269	299.94
ORBIA*	45.63	0.0%	54.8%	22.08	6.10	12.36	-34.80	7.59	9.81	7.85	1.89	95,823	2,100.00
MFRISCOA-1	2.96	-1.0%	46.7%	-1.57	-28.32	25.31	-22.38	75.14	22.55	7.92	0.59	7,534	2,545.38
NEMAKA	7.44	0.7%	19.2%	8.65	2.65	5.33	1.98	3.82	5.70	4.36	0.65	22,909	3,079.13
OMAB	148.87	3.3%	19.5%	17.88	16.00	15.40	10.57	11.84	12.53	9.04	6.51	58,621	393.77
PE&OLES*	197.11	1.8%	31.9%	73.36	5.51	13.27	6.19	6.96	9.61	6.93	1.09	78,346	397.48
PINFRA*	206.19	2.3%	20.8%	15.63	14.44	14.59	9.51	11.19	11.89	8.49	1.77	78,378	380.12
BSMXB	29.67	0.1%	23.3%	4.62	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.71	98,584	3,322.69
SIMECB	65.47	0.0%	17.7%	14.91	8.06	8.36	5.42	5.27	7.36	2.77	0.89	32,585	497.71
SORIANAB	24.62	2.5%	23.6%	13.33	6.96	11.97	8.63	7.30	9.63	7.83	0.70	44,313	1,799.88
TLEVISACPO	41.44	3.9%	32.7%	46.95	4.47	10.47	6.55	6.28	8.76	6.99	1.21	106,662	2,573.89
VITROA	40.00	-2.4%	14.5%	10.93	4.74	2.72	-1.74	4.41	63.47	-250.54	0.67	19,343	483.57
VOLARA	24.12	0.7%	27.2%	11.36	4.59	-25.68	-112.96	6.23	3.17	1.68	5.11	21,174	877.86
WALMEX*	56.31	0.3%	23.5%	25.59	17.92	19.45	16.31	14.63	15.69	13.62	6.14	983,252	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.

