

Reporte Diario

14 de febrero de 2020



Últimos datos

EUA: durante el mes de enero las ventas al menudeo registraron una variación de 0.3% (est. 0.3%). Más tarde se dará a conocer la producción industrial (est. -0.2%) para el mes de enero y la confianza del consumidor preliminar de la Universidad de Michigan (est. 99.5) correspondiente al mes de febrero.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, repuntó la inflación de precios al consumidor. El índice de precios al consumidor creció 0.1 por ciento en enero, después de aumentar 0.2 por ciento en diciembre, para variar en los últimos doce meses 2.5 por ciento. Los precios de gasolinas cayeron (-) 1.6 por ciento en enero, pero la baja fue más que compensada con alzas en los precios de vivienda. Por su parte, la inflación subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, fue 0.2 por ciento en enero, para una variación anual de 2.3 por ciento anual. Por otro lado, los reclamos de seguro de desempleo aumentaron en 2 mil entre el 1 y el 8 de febrero, para ubicarse en 205 mil y en su promedio móvil de 4 semanas no variaron para quedar en 212 mil, nivel muy bajo el cual refleja un mercado laboral muy fuerte.

En **México**, como era ampliamente esperado, la Junta de Gobierno del Banco de México recortó la tasa de fondeo en 25 puntos base a 7 por ciento. La decisión fue unánime, tomando en cuenta el nivel de la inflación y sus perspectivas, el estancamiento de la economía y comportamiento de las curvas de rendimiento externas e internas. La decisión se basó en un entorno global de desaceleración de la economía, baja inflación, posturas monetarias acomodaticias y menores tasas de interés. Respecto al entorno interno, resalta que la Junta anticipa un menor crecimiento económico en 2020 a la estimada a fines de noviembre, con sesgo a la baja. (Consideramos como probable que el punto medio del rango de estimación de BdM disminuya de 1.3 a 1.0 por ciento en el próximo informe trimestral de inflación, el cual se publicará el 26 de febrero). Por otro lado, la Junta estima que las inflaciones general y subyacente serán moderadamente superiores a los pronósticos presentados en noviembre (para el primer trimestre de este año, el BdM estima en promedio 3.5 por ciento, para el segundo y tercer trimestres 3.1 y para el cuarto trimestre 3.0 por ciento).

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo debido a que autoridades de China reportaron que se añadieron 15,000 personas infectadas por coronavirus como resultado de un cambio de metodología. No obstante, la Organización Mundial para la Salud mencionó que esto no necesariamente indica un aumento en las infecciones. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja producto de variaciones negativas de importantes empresas como Alfa, Alpek y Cemex.

El mercado estadounidense puede abrir al alza como resultado de buenos reportes trimestrales. La compañía productora de chips, Nvidia, reportó un incremento en sus ventas de 41% impulsado principalmente por la industria de videojuegos, mientras que Expedia superó las expectativas de utilidades del consenso y anunció que implementará una política de reducción de costos en este año.

Mercado de Dinero

La Junta de Gobierno mantendrá una postura monetaria prudente, pero enfatiza la necesidad de consolidar sosteniblemente las finanzas públicas.

Hacia adelante, nuestro escenario base contempla dos recortes adicionales en la tasa de fondeo durante el resto del año para concluir en 6.50 por ciento. La publicación del informe trimestral de inflación (26 de febrero) y la Minuta de política monetaria (27 de febrero) ayudarán a comprender mejor la postura monetaria además de las preocupaciones de los miembros de la Junta.

El próximo anuncio de política monetaria será el 26 de marzo.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	29,423	29,551	-0.43%	3.10%
Nasdaq	9,712	9,726	-0.14%	8.24%
S&P	3,374	3,379	-0.16%	4.43%
FTSE-100	7,452	7,534	-1.09%	-1.20%
Nikkei-225	23,828	23,861	-0.14%	0.72%
Bovespa	115,662	116,674	-0.87%	0.01%
Merval	38,669	39,936	-3.17%	-7.20%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,397	3,425	-0.84%	4.56%
IPC	2,413	2,433	-0.84%	4.53%
FTSE-100	9,718	9,762	-0.45%	-2.73%
Nikkei-225	217	217	0.11%	-0.35%
Bovespa	26,590	26,792	-0.75%	-7.59%
Merval	631	654	-3.58%	-9.39%
T-Bills 3 meses	1.58%	1.58%	0.0001	0.0003
T-Bonds 10 años	1.62%	1.64%	-0.0002	-0.0030
T-Bonds 30 años	2.07%	2.09%	-0.0002	-0.0032
Fed Funds	1.61%	1.61%	0.0000	0.0001

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	63,814	64,247	-0.67%	3.77%
Mínimo	63,034	63,376	-0.54%	3.12%
Cierre	63,345	63,814	-0.74%	3.39%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	45,338	45,646	-0.67%	3.74%
Mínimo	44,784	45,144	-0.80%	3.10%
Cierre	45,005	45,338	-0.74%	3.36%

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	13-02-20	7.25%	12-02-20	7.24%	0.01
TIIIE 28 días	13-02-20	7.45%	12-02-20	7.48%	-0.03



Reporte Diario

14 de febrero de 2020



Mercado Cambiario

El peso mexicano continúa apreciándose en un entorno de fortalecimiento del dólar. Los fundamentales del peso, como un superávit en cuenta corriente por tercer trimestre consecutivo, son congruentes con la apreciación registrada.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 18.60 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	18.63	18.62	0.08%	-1.19%
24 hrs. (Venta)	18.65	18.63	0.10%	-1.11%
48 hrs. (Venta)	18.65	18.63	0.10%	-1.11%
US\$ / EURO	1.08	1.09	-0.29%	-3.34%
Yen Japonés / US\$	109.81	110.08	-0.25%	1.08%
P. Argentino / US\$	61.31	61.04	0.43%	2.41%
Real / US\$	4.35	4.35	-0.11%	8.23%
Peso / Euro	20.22	20.25	-0.18%	-4.41%

Noicias y comentarios de emisoras

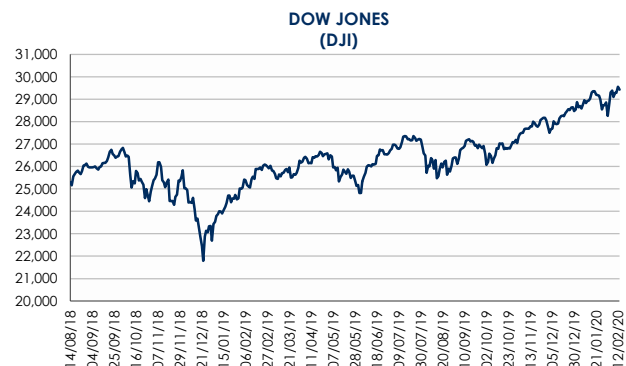
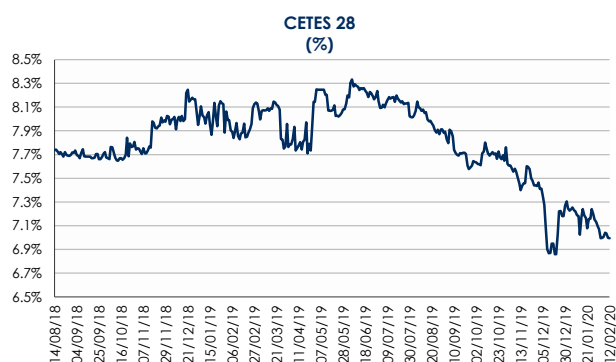
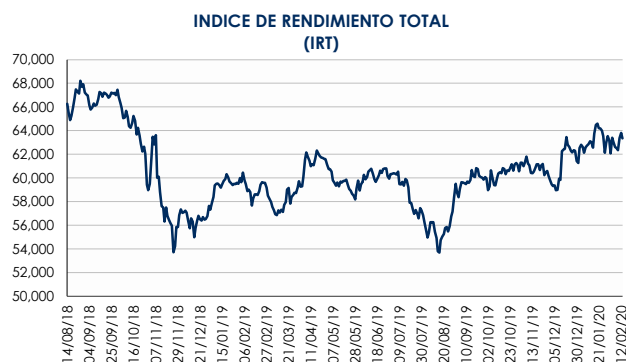
AC: resultados 4T19 - Ventas: 4.9%, EBITDA: 17.7%, Ut. Neta: -1.5%.

GAP: informó que concretó con éxito la colocación en México de 30 millones de certificados bursátiles de largo plazo con valor nominal de 100 MXN cada uno, por un monto total de 3,000 millones MXN. La transacción se realizó bajo las siguientes condiciones: emisión de 30 millones de certificados bursátiles con clave de pizarra 'GAP 20', valor nominal de 100 MXN cada uno para un monto total de 3,000 millones MXN, intereses pagaderos cada 28 días a tasa variable de TIIIE-28 más 17 puntos base y pago del principal al vencimiento (6 de febrero de 2025). Los recursos provenientes de la colocación serán destinados para el pago del principal de los certificados bursátiles con clave de pizarra 'GAP 15' emitidos el 20 de febrero de 2015 con vencimiento el 14 de febrero de 2020 por un monto de 2,200 millones MXN y cumplir con el inicio de las inversiones comprometidas en el Plan Maestro de Desarrollo para el ejercicio 2020 (por un monto de 800 millones MXN). Cabe señalar que esta colocación presentó una sobre suscripción de 5 veces.

OMA: resultados 4T19 - Ventas: 12%, EBITDA: 15.2%, Ut. Neta: -7.1%.

WALMEX: resultados 4T19 - Ventas: 4.7%, EBITDA: 8.6%, Ut. Neta: -4.5%.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,575.79	1,565.60	0.65%	3.85%
Plata	17.64	17.48	0.89%	-1.15%
Cobre	2.61	2.60	0.31%	-7.25%
Mezcla mexicana	46.35	45.90	0.98%	3.71%
WTI	51.46	51.18	0.55%	-15.86%



Múltiplos

14 de febrero 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)	63,344.78	-0.7%	16.6%	16.62	9.44			10.02			2.29	1,673,877	
IPYC	45,005.12	-0.7%	16.6%	18.84	8.43	0.00	0.00	8.67	8.26	6.52	2.53	1,502,843	
AC*	104.99	-0.9%	15.0%	19.33	10.31	15.05	11.80	9.52	13.19	11.00	1.61	185,232	1,764.28
AEROMEX*	13.51	-2.5%	36.1%	-3.94	0.90	32.31	30.00	3.84	3.11	2.29	1.62	9,337	691.13
ALFAA	13.20	-5.7%	34.3%	11.49	2.57	6.25	2.10	4.79	7.74	5.91	0.93	66,727	5,055.11
ALPEKA	14.98	-10.5%	45.2%	4.80	2.83	78.88	-300.25	4.24	8.49	6.71	0.78	31,730	2,118.16
ALSEA*	45.90	-0.2%	21.7%	58.93	5.10	13.21	8.34	8.23	12.59	8.58	4.30	38,419	837.03
AMXL	16.64	-0.1%	27.8%	16.22	4.96	5.86	4.25	6.52	6.54	5.89	6.18	1,098,762	66,031.39
ARA*	4.16	-1.2%	27.0%	6.91	6.33	9.58	6.49	4.44	7.47	5.36	0.40	5,384	1,294.20
ASURB	365.74	-2.7%	27.2%	19.35	15.26	16.29	11.71	14.44	13.77	9.92	3.63	109,722	300.00
AUTLANB	9.00	0.0%	13.1%	20.09	3.08	8.55	-8.75	3.61	7.21	2.00	0.42	3,154	350.43
AXTELCPO	3.98	3.6%	33.8%	-814.14	2.71	1.61	-8.95	4.68	5.53	3.91	3.34	11,398	2,863.82
AZTECACPO	0.77	-0.4%	30.7%	-8.72	1.94	1.89	-38.73	6.87	7.33	4.21	0.62	1,666	2,163.97
BIMBOA	33.74	-0.6%	26.1%	22.55	7.72	15.19	10.99	8.02	11.78	9.23	2.06	158,686	4,703.20
BOLSAA	43.63	1.8%	21.5%	18.67	16.91	23.16	-10.21	11.88	14.34	10.89	3.95	25,872	592.99
CEMEXCPO	7.28	-5.1%	42.7%	37.61	4.52	9.77	-63.02	7.81	10.63	8.53	0.63	110,201	15,137.46
CHDRAUIB	25.06	-1.6%	27.8%	15.00	4.57	12.29	9.26	6.79	9.39	7.75	0.87	24,049	959.66
CUERVO*	33.85	-1.4%	22.6%	29.38	27.66	22.65	19.36	20.92	17.00	14.94	2.60	123,689	3,654.04
ELEKTRA*	1,388.61	-0.4%	8.8%	15.78	12.29	15.67	3.94	22.29	18.30	10.51	3.33	324,076	233.38
FEMSAUBD	177.60	-0.4%	19.4%	23.84	12.59	14.11	10.04	12.30	14.52	11.03	2.45	635,493	3,578.23
GAPB	240.81	-0.8%	27.0%	26.40	19.30	14.66	9.97	15.66	13.28	9.99	7.27	135,094	561.00
GCARSOA1	66.75	-4.0%	40.8%	17.34	12.36	14.14	10.03	12.45	14.47	12.29	1.79	152,286	2,281.44
GENTERA*	21.21	0.0%	28.1%	12.10	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.73	34,457	1,624.55
GFAMSAA	3.76	-3.6%	40.0%	-38.96	2.28	9.37	2.92	20.11	16.00	11.12	0.36	2,143	569.88
GFINBURO	23.23	0.0%	40.6%	11.90	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.04	154,170	6,636.68
GFNORTEO	116.03	-0.9%	24.7%	9.16	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.73	334,567	2,883.46
RA	119.23	2.3%	30.7%	10.64	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.99	39,099	327.93
GMEXICOB	51.49	-0.4%	42.2%	13.51	7.98	9.35	7.17	6.76	7.40	5.50	1.63	400,850	7,785.00
GMXT*	29.08	-0.8%	18.6%	19.81	9.61	9.98	8.08	8.61	9.26	7.48	2.31	119,245	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	7.66	4.76	14.70	8.97	4.58	12.13	7.30	0.99	21,839	377.83
GRUMAB	203.43	-1.8%	19.2%	18.59	11.01	11.06	0.98	8.76	9.48	6.62	3.32	86,000	422.75
ICHB	94.16	-0.4%	12.2%	18.17	9.69	11.28	-1.26	7.92	8.66	3.59	1.15	41,108	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	284.3%	100.01	36.07	33.46	3.59	20.11	24.62	20.12	3.76	120,006	3,000.15
IENOVA*	89.51	-1.1%	19.2%	17.07	11.83	n.d.	n.d.	13.10	18.60	13.17	1.39	137,310	1,534.02
KIMBERA	39.08	-3.0%	39.2%	25.53	18.49	13.04	8.35	13.37	12.79	10.39	30.19	120,555	3,084.83
KOFUBL	119.13	-0.7%	16.4%	15.83	8.93	13.92	10.75	8.35	10.72	8.53	2.03	250,272	2,100.83
KUOB	53.40	0.0%	46.2%	16.47	8.27	12.27	-6.70	9.58	8.29	5.43	1.79	24,370	456.37
LABB	21.77	2.8%	30.6%	21.61	21.48	11.53	-3.83	11.12	12.65	9.03	2.85	22,815	1,048.00
LACOMERUBC	24.12	-0.5%	26.2%	9.66	5.76	6.18	5.34	5.62	5.00	4.31	0.49	11,076	459.22
LALAB	16.71	-1.1%	18.7%	15.97	7.57	15.03	10.95	7.68	11.80	9.72	1.73	41,373	2,475.93
LIVEPOLC-1	95.52	-0.5%	24.5%	10.72	7.88	17.63	12.88	7.36	14.09	10.51	1.24	128,207	1,342.20
MEGACPO	73.71	2.3%	30.6%	4.95	2.64	3.36	2.57	2.70	2.96	2.37	0.77	22,109	299.94
ORBIA*	44.33	-2.2%	55.3%	21.45	5.93	12.36	-34.79	7.46	9.81	7.85	1.83	93,093	2,100.00
MFRISCOA-1	2.94	3.2%	47.3%	-1.56	-28.13	25.26	-22.44	74.99	22.60	7.89	0.59	7,483	2,545.38
NEMAKA	7.35	-1.3%	19.3%	9.08	2.67	5.32	1.98	4.08	5.69	4.36	0.67	22,632	3,079.13
OMAB	152.97	1.1%	19.4%	18.38	16.44	15.40	10.57	12.16	12.53	9.04	6.69	60,235	393.77
PE&OLES*	192.40	-1.1%	32.1%	71.61	5.38	13.26	6.18	6.84	9.60	6.93	1.07	76,474	397.48
PINFRA*	202.61	-0.7%	20.5%	15.35	14.19	14.59	9.52	10.97	11.89	8.49	1.74	77,017	380.12
BSMXB	28.48	-2.6%	25.3%	4.44	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.68	94,630	3,322.69
SIMECB	66.43	0.0%	18.1%	15.12	8.17	8.36	5.42	5.38	7.36	2.77	0.91	33,063	497.71
SORIANAB	24.03	-1.5%	24.0%	13.01	6.79	11.97	8.62	7.21	9.62	7.83	0.69	43,251	1,799.88
TLEVISACPO	41.57	-2.2%	34.0%	47.09	4.48	10.47	6.55	6.29	8.76	6.99	1.21	106,997	2,573.89
VITROA	39.97	0.1%	14.5%	10.93	4.74	2.72	-1.74	4.41	63.42	-250.47	0.67	19,328	483.57
VOLARA	24.77	0.4%	27.0%	11.67	4.71	-25.64	-112.87	6.30	3.17	1.68	5.25	21,744	877.86
WALMEX*	57.27	1.8%	22.6%	26.02	18.22	19.45	16.31	14.87	15.69	13.62	6.25	1,000,015	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.

