

# Reporte Diario

28 de febrero de 2020



## Últimos datos

**EUA:** durante enero el ingreso personal tuvo una variación de 0.6% (est. 0.4%), mientras que el gasto personal tuvo una variación de 0.2% (est. 0.3%). Durante el mismo período, la inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de 0.1% (est. 0.2%), mientras que a nivel subyacente la variación fue de 0.1% (est. 0.2%). Más tarde se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (est. 100.7) correspondiente al mes de febrero.

## Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el crecimiento del producto interno bruto en el cuarto trimestre del año fue de 2.1 por ciento, según segunda de tres estimaciones, mismo crecimiento que el trimestre previo y superior a su potencial, el cual se estima en 1.9 por ciento. Por su parte, el promedio de cinco indicadores regionales publicados por bancos de la Reserva Federal (Empire State, Filadelfia, Kansas, Dallas y Richmond) sugiere un repunte de las manufacturas en febrero. Por otro lado, la demanda de bienes duraderos bajó (-) 0.2 por ciento en enero respecto a diciembre, debido a caídas en los rubros de transporte y defensa en (-) 2.2 y (-) 39.8 por ciento, respectivamente; al excluir estos volátiles rubros, la demanda creció 6.2 por ciento. En su variación anual, la demanda cayó (-) 3.9 por ciento y excluyendo transporte y equipo y defensa aumentó 0.7 por ciento. Por otra parte, los reclamos de seguro de desempleo aumentaron en 8 mil entre el 15 y el 22 de febrero, para ubicarse en 219 mil y en su promedio móvil de 4 semanas subieron 500 para quedar en 209 mil, nivel muy bajo el cual refleja un mercado laboral muy fuerte.

En **México**, repunta el desempleo en enero. La tasa de desempleo subió de 3.2 en diciembre a 3.7 por ciento en enero, mientras que la tasa de subocupación (personas que requieren trabajar más horas) se ubicó en 7.5 por ciento en enero frente a 7.6 por ciento registrado un mes antes. Ambas cifras con ajuste estacional.

## Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con la mayor pérdida registrada en un mismo día desde agosto de 2011 como resultado de nuevas noticias sobre el coronavirus. El gobernador de California mencionó que se están monitoreando a 8,400 personas que realizaron un viaje recientemente a Asia y cuentan con síntomas del virus respiratorio. Por otro lado, el IPC cerró a la baja producto de variaciones negativas de importantes emisoras como Alsea, Grupo Carso y OMA.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir a la baja siguiendo la tendencia observada en esta semana. Alemania reportó que 1,000 personas estarán en cuarentena, Suiza prohibió eventos masivos y se reportaron casos confirmados en México y Nigeria.

## Mercado de Dinero

En nuestra lectura de la Minuta 73 de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México encontramos elementos que apuntan a una postura menos agresiva, más prudente, para seguir recortando la tasa de referencia; preocupa la incertidumbre sobre el impacto del coronavirus en la actividad económica global; se enfatiza que en México la persistencia del entorno de incertidumbre en las políticas públicas podría seguir afectando la confianza empresarial y la inversión; en cuanto al balance de riesgos para la inflación, dos miembros de la Junta apuntaron que es incierto, dos que se mantiene al alza y uno que ha disminuido; No se descarta una reducción de la calificación crediticia soberana y/o de Pemex. Seguimos considerando que la Junta de Gobierno del Banco de México recortará la tasa de fondeo a entre 6.25 y 6.50 por ciento en este año, pero los recortes podrían no ser consecutivos.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,767	26,958	-4.42%	-9.71%
Nasdaq	8,566	8,981	-4.61%	-4.53%
S&P	2,979	3,116	-4.42%	-7.80%
FTSE-100	6,796	7,042	-3.49%	-9.89%
Nikkei-225	21,948	22,605	-2.91%	-7.22%
Bovespa	102,984	105,718	-2.59%	-10.95%
Merval	35,387	36,422	-2.84%	-15.08%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,011	3,135	-3.94%	-7.31%
IPC	2,139	2,227	-3.94%	-7.35%
FTSE-100	8,764	9,155	-4.27%	-12.28%
Nikkei-225	200	205	-2.38%	-8.02%
Bovespa	22,956	23,756	-3.37%	-20.22%
Merval	570	588	-3.09%	-18.08%
T-Bills 3 meses	1.44%	1.52%	-0.0008	-0.0012
T-Bonds 10 años	1.27%	1.33%	-0.0005	-0.0065
T-Bonds 30 años	1.77%	1.82%	-0.0005	-0.0062
Fed Funds	1.61%	1.61%	0.0000	0.0001

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	60,162	61,063	-1.47%	-2.17%
Mínimo	58,453	60,088	-2.72%	-4.37%
Cierre	58,572	60,162	-2.64%	-4.40%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	42,512	43,377	-1.99%	-2.73%
Mínimo	41,523	42,684	-2.72%	-4.41%
Cierre	41,607	42,737	-2.64%	-4.44%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	25-02-20	6.91%	18-02-20	6.95%	-0.04
CETES 91 días	25-02-20	6.86%	18-02-20	6.88%	-0.02
CETES 182 días	25-02-20	6.73%	18-02-20	6.82%	-0.09
CETES 364 días	25-02-20	6.66%	28-01-20	6.97%	-0.31

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	27-02-20	7.07%	26-02-20	6.98%	0.09
TIIIE 28 días	27-02-20	7.30%	26-02-20	7.30%	0.00



# Reporte Diario

28 de febrero de 2020



## Mercado Cambiario

El dólar se ha depreciado a raíz de los mayores casos de coronavirus que se reportan alrededor del mundo. Lo curioso es que también las monedas de diversos países emergentes se han depreciado, cuando debería ocurrir lo contrario. Con datos de la terminal Bloomberg se muestra que el euro ha sido la moneda que más se ha apreciado frente al dólar, aunque también el oro, considerado como un activo refugio, ha continuado revalorizándose al alza.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 19.44 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.38	19.13	1.32%	2.79%
24 hrs. (Venta)	19.45	19.19	1.35%	3.14%
48 hrs. (Venta)	19.45	19.19	1.35%	3.14%
US\$ / EURO	1.10	1.09	1.09%	-1.93%
Yen Japonés / US\$	109.58	110.18	-0.54%	0.87%
P. Argentino / US\$	62.06	61.90	0.25%	3.67%
Real / US\$	4.49	4.45	0.81%	11.62%
Peso / Euro	21.39	20.88	2.46%	1.15%

## Noicias y comentarios de emisoras

**ALSEA:** resultados 4T19 - Ventas: 24.7%, EBITDA: 27.6%, Ut. Neta: 39.3%.

**CUERVO:** resultados 4T19 - Ventas: 1.6%, EBITDA: 1.6%, Ut. Neta: -30.7%.

**FEMSA:** resultados 4T19 - Ventas: 5.7%, EBITDA: 1.8%, Ut. Neta: -56.7%.

**GPH:** resultados 4T19 - Ventas: -1.8%, EBITDA: -16.3%, Ut. Neta: -12.2%.

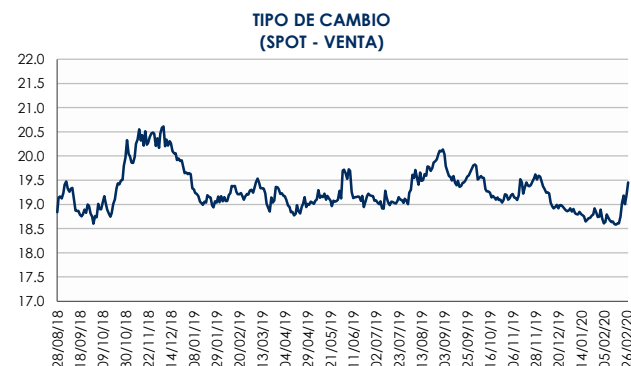
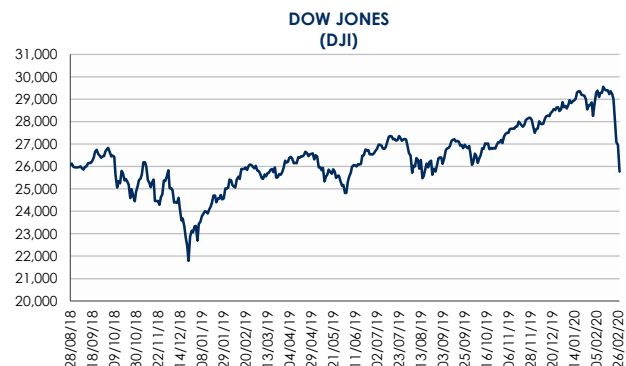
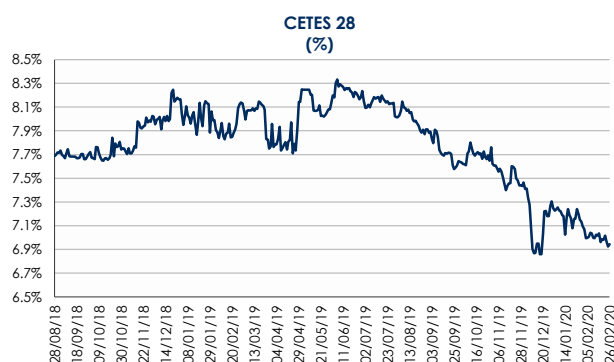
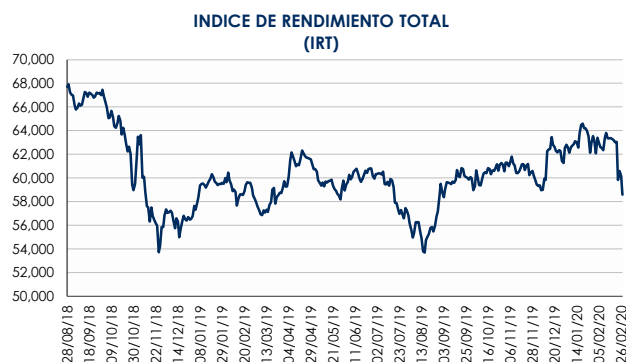
**HERDEZ:** resultados 4T19 - Ventas: 2.2%, EBITDA: 2.1%, Ut. Neta: -22.8%. Informó que su asociada, Herdez Del Fuerte, está evaluando la desincorporación de ciertos activos del negocio de atún.

**LAB:** Fitch ratificó sus calificaciones en 'AA(mex)', la perspectiva es estable.

**R:** informó el cambio de estructura corporativa dentro de Regional en el que 'Hey Controladora' (conjuntamente con sus subsidiarias) se constituye como una subsidiaria de Regional, separando sus operaciones de Banco Regional.

**SORIANA:** en 2020 contempla una inversión aproximada de 2,100 millones MXN destinados al plan de remodelaciones de tiendas, apertura de 4 nuevas y otras inversiones corporativas. También estima un incremento en ventas a tiendas iguales entre 3 y 4% y expansión en margen a nivel utilidad de operación de 10pb.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,644.31	1,634.55	0.60%	8.37%
Plata	17.78	17.97	-1.06%	-0.34%
Cobre	2.56	2.56	0.00%	-8.89%
Mezcla mexicana	42.05	43.46	-3.24%	-5.91%
WTI	47.22	48.69	-3.02%	-22.79%



# Múltiplos

28 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)	58,571.76	-2.6%	18.6%	15.39	8.60			9.20			2.13	1,673,877	
IPYC	41,607.42	-2.6%	18.6%	17.47	7.70	0.00	0.00	7.97	8.26	6.52	2.36	1,502,843	
AC*	107.03	-1.5%	22.0%	19.78	10.08	15.03	11.77	9.22	13.18	10.98	1.67	188,831	1,764.28
AEROMEX*	11.65	-4.9%	37.8%	-3.40	0.77	32.11	29.78	3.75	3.11	2.30	1.39	8,052	691.13
ALFAA	12.56	-3.2%	41.9%	10.93	2.44	6.24	2.09	4.69	7.73	5.89	0.88	63,492	5,055.11
ALPEKA	13.90	-2.3%	52.9%	4.46	2.63	78.46	-299.65	4.06	8.46	6.67	0.73	29,442	2,118.16
ALSEA*	39.40	-7.0%	33.1%	50.58	4.38	13.18	8.30	7.64	12.58	8.56	3.69	32,979	837.03
AMXL	15.47	-1.8%	31.0%	15.08	4.61	5.86	4.25	6.21	6.54	5.89	5.74	1,021,506	66,031.39
ARA*	3.71	-4.4%	38.7%	6.85	6.08	9.57	6.48	4.19	7.46	5.34	0.36	4,801	1,294.20
ASURB	319.87	-4.4%	34.8%	17.56	13.00	16.29	11.71	12.50	13.77	9.93	3.08	95,961	300.00
AUTLANB	8.94	0.4%	16.0%	19.95	3.06	8.53	-8.75	3.60	7.20	1.99	0.41	3,133	350.43
AXTELCPO	4.00	-3.8%	37.1%	-818.23	2.72	1.61	-8.93	4.69	5.52	3.91	3.36	11,455	2,863.82
AZTECACPO	0.72	-3.1%	25.6%	1.48	1.01	1.89	-38.65	5.43	7.32	4.21	0.42	1,549	2,163.97
BIMBOA	30.13	-4.4%	31.5%	22.43	6.70	15.16	10.94	7.22	11.77	9.20	1.92	141,707	4,703.20
BOLSAA	42.79	-2.3%	21.4%	18.96	16.58	23.14	-10.17	11.04	14.33	10.88	3.72	25,374	592.99
CEMEXCPO	6.17	-4.2%	48.3%	31.88	3.83	9.76	-62.91	7.33	10.62	8.52	0.53	93,398	15,137.46
CHDRAUIB	25.30	-1.5%	28.6%	15.99	4.54	12.26	9.19	6.04	9.38	7.73	0.89	24,279	959.66
CUERVO*	31.21	-3.2%	27.7%	27.09	25.51	22.74	19.42	19.33	17.05	14.96	2.40	114,043	3,654.04
ELEKTRA*	1,366.76	-1.3%	10.0%	19.75	13.44	15.65	3.95	20.94	18.32	10.53	3.26	318,977	233.38
FEMSAUBD	163.40	-2.3%	42.1%	28.25	11.36	14.11	10.04	11.55	14.51	11.02	2.32	584,682	3,578.23
GAPB	211.29	-4.0%	31.4%	22.11	16.25	14.68	9.98	13.66	13.29	10.00	6.04	118,534	561.00
GCARSOA1	56.72	-6.6%	38.8%	15.83	10.40	14.13	10.02	10.40	14.46	12.27	1.49	129,403	2,281.44
GENTERA*	19.56	-4.5%	31.5%	9.70	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.55	31,776	1,624.55
GFAMSAA	3.07	-10.8%	47.5%	3.59	1.27	9.35	2.89	18.54	16.01	11.14	0.28	1,750	569.88
GFINBURO	20.63	-2.3%	35.2%	10.57	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.93	136,915	6,636.68
GFNORTEO	108.58	-3.3%	20.1%	8.57	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.62	313,086	2,883.46
RA	105.96	-4.3%	30.9%	9.46	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.77	34,748	327.93
GMEXICOB	44.81	-2.0%	39.9%	8.14	5.50	9.34	7.16	4.97	7.39	5.50	1.42	348,846	7,785.00
GMXT*	27.31	-1.9%	20.7%	18.55	8.90	9.97	8.09	7.85	9.24	7.48	2.22	111,987	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.67	8.91	4.84	12.11	7.26	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	196.33	-2.2%	19.2%	17.16	10.47	11.06	1.00	8.39	9.48	6.62	3.20	82,998	422.75
ICHB	91.96	-0.6%	12.3%	-68.28	19.16	11.28	-1.24	8.59	8.66	3.60	1.19	40,147	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	284.4%	100.01	36.07	33.47	3.65	20.11	24.61	20.11	3.76	120,006	3,000.15
IENOVA*	85.70	-0.2%	18.7%	14.57	11.41	n.d.	n.d.	12.99	18.56	13.14	1.41	131,466	1,534.02
KIMBERA	38.20	-0.8%	34.1%	22.86	16.65	13.04	8.35	12.18	12.78	10.39	22.30	117,841	3,084.83
KOFUBL	112.67	-3.2%	23.5%	19.56	9.68	13.90	10.72	8.53	10.71	8.52	1.93	236,701	2,100.83
KUOB	55.98	5.2%	48.1%	11.44	8.21	12.26	-6.68	9.41	8.29	5.43	1.83	25,547	456.37
LABB	20.68	1.7%	35.3%	21.96	16.98	11.56	-3.77	10.43	12.64	9.03	2.63	21,673	1,048.00
LACOMERUBC	23.67	1.2%	26.0%	10.71	5.79	6.17	5.34	4.88	5.01	4.32	0.47	10,870	459.22
LALAB	15.01	2.5%	24.7%	20.08	7.46	14.97	10.86	7.73	11.77	9.67	1.65	37,164	2,475.93
LIVEPOLC-1	90.23	-3.7%	23.4%	9.78	7.08	17.59	12.81	6.17	14.06	10.46	1.11	121,106	1,342.20
MEGACPO	67.48	-0.9%	31.1%	4.67	2.38	3.36	2.57	2.51	2.95	2.37	0.68	20,240	299.94
ORBIA*	38.85	-4.4%	32.0%	17.53	5.14	12.33	-34.73	6.69	9.80	7.84	1.82	81,585	2,100.00
MFRISCOA-1	2.65	-1.5%	29.8%	-1.87	-8.05	25.00	-22.71	88.28	22.84	7.74	0.67	6,745	2,545.38
NEMAKA	6.21	-3.9%	27.4%	7.67	2.26	5.29	1.96	3.76	5.68	4.34	0.56	19,121	3,079.13
OMAB	127.03	-7.4%	37.3%	15.53	13.57	15.40	10.58	9.84	12.52	9.04	5.15	50,021	393.77
PE&OLES*	190.70	-3.4%	36.5%	70.97	5.33	13.23	6.15	6.79	9.59	6.92	1.06	75,799	397.48
PINFRA*	192.80	-2.4%	19.6%	16.21	12.93	14.59	9.52	10.14	11.88	8.49	1.62	73,288	380.12
BSMXB	26.23	-5.3%	30.7%	4.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.63	87,154	3,322.69
SIMECB	64.00	-0.5%	14.4%	-30.75	22.72	8.37	5.42	5.97	7.35	2.77	0.94	31,853	497.71
SORIANAB	22.00	-3.3%	23.0%	12.24	6.23	11.95	8.60	5.71	9.61	7.81	0.62	39,597	1,799.88
TLEVISACPO	38.28	-3.4%	38.1%	20.87	3.84	10.45	6.51	5.69	8.75	6.98	1.09	98,529	2,573.89
VITROA	38.81	1.3%	22.5%	10.61	4.60	2.72	-1.72	4.33	63.21	-250.14	0.65	18,767	483.57
VOLARA	20.81	-11.4%	46.4%	6.92	2.76	-25.43	-112.39	4.76	3.19	1.69	3.35	18,268	877.86
WALMEX*	55.34	-1.3%	28.3%	25.50	17.48	19.44	16.31	13.94	15.68	13.62	5.75	966,314	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.

