

Reporte Diario

3 de marzo de 2020



Últimos datos

EUA: hoy no se publicarán datos relevantes.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, conforme al índice ISM, el sector manufacturero moderó su crecimiento en febrero al registrar 50.1, nivel que sugiere expansión al ser mayor a 50, pero inferior a 50.9 registrado en enero.

En **México**, en enero de 2020 se recibieron 2,582 millones de dólares por este concepto, 5.2 por ciento más que el monto registrado en el mismo mes de 2019, el mayor monto para un primer mes del año.

Por otro lado, en enero de 2020 los balances de finanzas públicas resultaron mejor al programa por mayores ingresos a los esperados y una menor ejecución del gasto calendarizado. Los ingresos totales recabados en el primer mes del año fueron 540.3 millones de pesos, superiores en 17.3 por ciento real respecto a enero de 2019. Si bien los ingresos petroleros crecieron en 20.6 por ciento real respecto a su comparable del año pasado, explicado por un mayor precio de la mezcla, respecto al programa se rezagaron en (-) 27.6 mil mdp. En enero, los ingresos tributarios crecieron en 10.9 por ciento real anual por un mayor dinamismo del IVA y IEPS (por un menor pago de devoluciones y compensaciones, y mayor recaudación de tabacos labrados respectivamente). El fuerte incremento de los ingresos no tributarios se explica por la recuperación de activos financieros del Fideicomiso del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México por 21.6 mil mdp. El gasto neto pagado en enero de 2020 fue de 504.1 mil millones de pesos, monto menor al programa en 34.3 mil mdp e inferior en 3.9 por ciento respecto a enero 2019. El menor gasto se explica por un menor gasto programable y no programable. La meta para este año es un superávit primario de 0.7 por ciento como porcentaje del PIB.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con ganancias importantes luego de que la semana pasada finalizaron con pérdidas de más de 13%. Esto fue impulsado por el optimismo de los inversionistas al conocer que los ministros de finanzas del G-7 podrían anunciar estímulos para contrarrestar los efectos del coronavirus.. Además, los Bancos Centrales de Japón e Inglaterra se unieron a la FED asegurando que tomarán acciones para sostener el entorno económico, de ser necesario. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza debido a las variaciones positivas de importantes empresas como Grupo Financiero Banorte, Orbia y Walmart.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir a la baja como resultado de la poca información en el comunicado de los ministros de finanzas y gobernadores de los Bancos Centrales del G-7. En el comunicado anunciaron que están monitoreando el avance de la enfermedad respiratoria, reafirmando su compromiso de utilizar políticas apropiadas para sostener el crecimiento económico. No obstante, a los inversionistas les preocupa que no hayan dado a conocer qué medidas utilizarán para cumplir con estos objetivos.

Mercado de Dinero

El viernes 28 de febrero el presidente de la Reserva Federal Jerome Powell publicó un comunicado de prensa que dice lo siguiente:

- "Los fundamentales de la economía en Estados Unidos se mantienen fuertes. Sin embargo, el coronavirus representa un riesgo para la actividad económica. La Reserva Federal está monitoreando cercanamente la evolución y sus implicaciones para el entorno económico. Vamos a utilizar nuestras herramientas y actuar apropiadamente para apoyar la economía."

Tras este anuncio, varias corredurías consideran que la FED podría recortar en 50 puntos base el rango de la tasa de fondos federales tan pronto como el 18 de marzo. Además, el día de ayer el Banco Central Europeo y el Banco de Japón publicaron comunicados oficiales comentando que de igual manera están listos para actuar ante un deterioro en el entorno económico por el coronavirus.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	26,703	25,409	5.09%	-6.43%
Nasdaq	8,952	8,567	4.49%	-0.23%
S&P	3,090	2,954	4.60%	-4.35%
FTSE-100	6,655	6,581	1.13%	-11.77%
Nikkei-225	21,344	21,143	0.95%	-9.78%
Bovespa	106,625	103,215	3.30%	-7.80%
Merval	36,253	34,973	3.66%	-13.00%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,997	2,948	1.64%	-7.75%
IPC	2,129	2,094	1.64%	-7.79%
FTSE-100	8,498	8,437	0.72%	-14.94%
Nikkei-225	197	196	0.66%	-9.46%
Bovespa	23,833	23,046	3.42%	-17.17%
Merval	583	563	3.59%	-16.22%
T-Bills 3 meses	1.21%	1.29%	-0.0008	-0.0035
T-Bonds 10 años	1.15%	1.18%	-0.0003	-0.0077
T-Bonds 30 años	1.71%	1.70%	0.0000	-0.0068
Fed Funds	1.61%	1.61%	0.0000	0.0001

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	59,614	58,572	1.78%	-3.06%
Mínimo	58,173	56,081	3.73%	-4.83%
Cierre	59,360	58,173	2.04%	-3.11%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	42,347	41,578	1.85%	-3.11%
Mínimo	41,374	39,838	3.86%	-4.76%
Cierre	42,167	41,324	2.04%	-3.16%

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	02-03-20	7.03%	28-02-20 7.11%	-0.08
TIIE 28 días	02-03-20	7.28%	28-02-20 7.29%	-0.01



Reporte Diario

3 de marzo de 2020



Mercado Cambiario

En lo que va del año, del 31 de diciembre al 2 de marzo, la paridad cambiaria se ha depreciado en (-) 2.5 por ciento frente al dólar, situación generalizada para las monedas de países emergentes. Esta situación ocurrió en un entorno de depreciación del dólar y apreciación del euro. El tipo de cambio spot cerró en 19.41 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.59	19.77	-0.89%	3.89%
24 hrs. (Venta)	19.80	19.72	0.40%	5.03%
48 hrs. (Venta)	19.81	19.73	0.40%	5.03%
US\$ / EURO	1.11	1.10	1.09%	-0.61%
Yen Japonés / US\$	108.26	107.95	0.29%	-0.35%
P. Argentino / US\$	62.16	62.12	0.06%	3.84%
Real / US\$	4.47	4.48	-0.11%	11.32%
Peso / Euro	22.08	21.76	1.49%	4.39%

Noticias y comentarios de emisoras

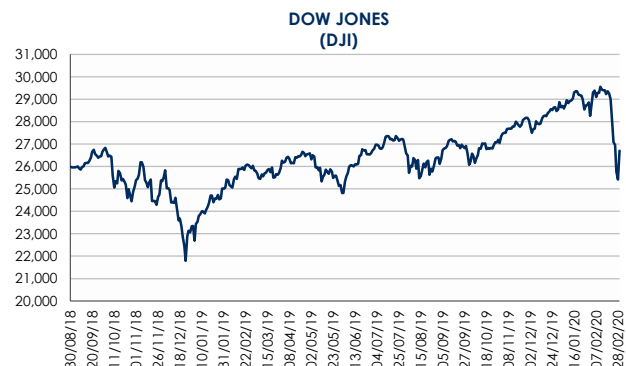
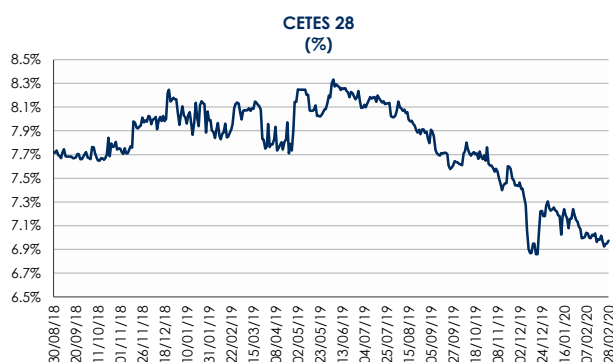
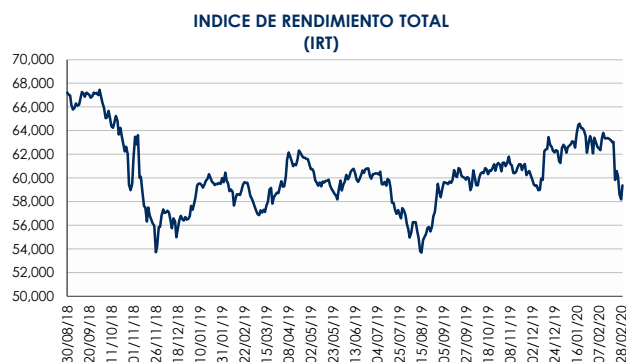
AXTEL: S&P revisó su perspectiva crediticia de estable a positiva y confirmó sus calificaciones de 'BB'. La mejora se basa en la expectativa de una consistente mejoría en sus indicadores financieros, resultando en una razón de deuda neta a EBITDA entre 2 y 3x en los próximos 12 a 18 meses.

CEMEX: la demanda colectiva de valores presentada el 16 de marzo de 2018 contra CEMEX, algunos de sus funcionarios (uno de los cuales es miembro de su Consejo de Administración) y CEMEX Latam Holdings (la cual fue desestimada sin derecho a nuevo juicio el 11 de febrero de 2020), ahora está cerrada como resultado de que los demandantes acordaron no apelar.

CUERVO: ejerció su opción para adquirir un 29% adicional en su participación en el capital de Eire Born Spirits LLC (EBS), alcanzando una participación del 49% en el capital de EBS. EBS es dueña y maneja la publicidad de la marca de whiskey irlandés Proper No. Twelve. El cierre de la transacción se encuentra sujeto, entre otras, a condiciones regulatorias; se espera que ocurra durante el 2T20.

ORBIA: las inversiones de capital (CAPEX) que estima para 2020 son de aproximadamente \$360 millones USD, sujetas (entre otros) a la ausencia de disrupciones importantes en la economía global.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,592.86	1,579.01	0.88%	4.98%
Plata	16.83	16.57	1.57%	-5.66%
Cobre	2.55	2.54	0.34%	-9.34%
Mezcla mexicana	41.85	39.76	5.26%	-6.35%
WTI	46.83	44.88	4.34%	-23.43%



Múltiplos

3 de marzo 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)	59,359.83	2.0%	18.3%	15.61	8.70			9.27			2.16	1,673,877	
IPYC	42,167.23	2.0%	18.3%	17.71	7.78	0.00	0.00	8.03	8.26	6.52	2.39	1,502,843	
AC*	107.85	-0.1%	21.6%	19.93	10.16	15.02	11.76	9.28	13.17	10.97	1.69	190,278	1,764.28
AEROMEX*	13.00	9.6%	48.8%	-3.79	0.86	32.07	29.73	3.81	3.11	2.30	1.56	8,985	691.13
ALFAA	12.66	0.7%	40.6%	11.02	2.46	6.23	2.09	4.71	7.73	5.89	0.89	63,998	5,055.11
ALPEKA	13.68	2.7%	53.5%	4.39	2.59	78.37	-299.53	4.02	8.46	6.66	0.72	28,976	2,118.16
ALSEA*	41.95	5.1%	37.3%	37.88	3.90	13.17	8.29	6.35	12.57	8.55	3.66	35,113	837.03
AMXL	15.95	2.8%	30.5%	15.55	4.76	5.86	4.25	6.34	6.54	5.89	5.92	1,053,201	66,031.39
ARA*	3.82	7.0%	45.3%	7.05	6.26	9.57	6.48	4.33	7.45	5.34	0.37	4,944	1,294.20
ASURB	316.12	-2.7%	35.5%	17.35	12.85	16.28	11.71	12.36	13.77	9.93	3.04	94,836	300.00
AUTLANB	8.41	-5.0%	21.3%	19.14	2.18	8.52	-8.74	3.56	7.20	1.99	0.43	2,947	350.43
AXTELCPO	4.29	0.2%	40.0%	-877.56	2.92	1.61	-8.92	4.84	5.52	3.91	3.60	12,286	2,863.82
AZTECACPO	0.69	0.7%	28.0%	1.42	0.97	1.88	-38.64	5.41	7.32	4.21	0.41	1,493	2,163.97
BIMBOA	30.84	3.9%	33.5%	22.95	6.86	15.16	10.93	7.32	11.76	9.20	1.97	145,047	4,703.20
BOLSAA	42.81	3.0%	24.1%	18.97	16.59	23.13	-10.16	11.05	14.33	10.88	3.73	25,386	592.99
CEMEXCPO	6.41	1.1%	41.0%	33.12	3.98	9.75	-62.89	7.44	10.62	8.52	0.55	97,031	15,137.46
CHDRAUIB	25.51	0.7%	27.8%	16.13	4.58	12.25	9.18	6.06	9.38	7.73	0.89	24,481	959.66
CUERVO*	30.60	2.1%	30.1%	30.12	25.86	22.75	19.43	18.61	17.05	14.97	2.30	111,814	3,654.04
ELEKTRA*	1,315.83	-0.9%	12.9%	19.01	12.94	15.65	3.95	20.31	18.32	10.54	3.14	307,091	233.38
FEMSAUBD	162.40	2.0%	43.1%	28.07	11.29	14.11	10.03	11.48	14.51	11.02	2.31	581,104	3,578.23
GAPB	214.59	0.4%	31.9%	22.46	16.50	14.68	9.99	13.86	13.29	10.01	6.13	120,385	561.00
GCARSOA1	55.86	3.4%	37.0%	15.59	10.24	14.13	10.02	10.26	14.46	12.27	1.46	127,441	2,281.44
GENTERA*	18.92	0.2%	32.3%	9.39	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.50	30,737	1,624.55
GFAMSAA	3.06	-0.3%	47.1%	3.58	1.26	9.34	2.88	18.53	16.01	11.14	0.28	1,744	569.88
GFINBURO	21.07	-0.2%	34.6%	10.79	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	139,835	6,636.68
GFNORTEO	111.77	4.8%	23.2%	8.82	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.66	322,284	2,883.46
RA	108.21	-1.1%	31.7%	9.66	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.80	35,485	327.93
GMEXICOB	47.31	1.9%	39.1%	8.59	5.80	9.34	7.16	5.19	7.39	5.50	1.50	368,308	7,785.00
GMXT*	27.43	4.1%	24.0%	18.63	8.94	9.96	8.09	7.88	9.24	7.47	2.23	112,479	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.66	8.90	4.84	12.10	7.25	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	191.40	1.2%	21.4%	16.73	10.21	11.06	1.00	8.22	9.48	6.62	3.12	80,914	422.75
ICHB	92.66	10.4%	41.6%	-68.80	19.31	11.28	-1.23	8.67	8.66	3.60	1.20	40,453	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	284.4%	466.95	49.73	33.48	3.67	19.63	24.60	20.10	3.70	120,006	3,000.15
IENOVA*	85.58	0.0%	18.1%	14.55	11.39	n.d.	n.d.	12.98	18.56	13.13	1.41	131,282	1,534.02
KIMBERA	37.69	1.1%	33.6%	22.55	16.43	13.04	8.35	12.04	12.78	10.39	22.00	116,267	3,084.83
KOFUBL	109.58	0.6%	25.1%	19.02	9.42	13.90	10.72	8.33	10.71	8.52	1.87	230,209	2,100.83
KUOB	55.98	0.0%	48.1%	11.44	8.21	12.25	-6.68	9.41	8.29	5.43	1.83	25,547	456.37
LABB	20.15	1.2%	33.3%	21.40	16.55	11.57	-3.76	10.22	12.64	9.03	2.56	21,117	1,048.00
LACOMERUBC	24.06	3.1%	27.2%	10.89	5.88	6.17	5.34	4.97	5.01	4.32	0.48	11,049	459.22
LALAB	14.26	-2.4%	26.0%	19.07	7.09	14.96	10.84	7.51	11.77	9.66	1.56	35,307	2,475.93
LIVEPOLC-1	92.16	0.4%	22.9%	9.99	7.23	17.58	12.80	6.28	14.06	10.45	1.14	123,697	1,342.20
MEGACPO	66.87	1.5%	31.7%	4.62	2.36	3.36	2.56	2.49	2.95	2.37	0.68	20,057	299.94
ORBIA*	41.29	7.3%	38.9%	18.63	5.46	12.33	-34.72	6.95	9.80	7.84	1.94	86,709	2,100.00
MFRISCOA-1	2.53	0.0%	31.6%	-1.79	-7.68	24.97	-22.73	87.22	22.90	7.68	0.64	6,440	2,545.38
NEMAKA	6.32	-5.1%	36.4%	7.81	2.30	5.29	1.95	3.79	5.68	4.33	0.57	19,460	3,079.13
OMAB	130.75	1.1%	37.2%	15.99	13.97	15.40	10.58	10.12	12.52	9.04	5.30	51,486	393.77
PE&OLES*	184.32	3.9%	42.2%	68.60	5.15	13.23	6.15	6.62	9.59	6.92	1.02	73,263	397.48
PINFRA*	191.26	-0.5%	18.5%	16.08	12.82	14.59	9.52	10.05	11.88	8.49	1.60	72,702	380.12
BSMXB	25.62	1.7%	32.0%	3.99	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.61	85,127	3,322.69
SIMECB	62.14	0.6%	17.5%	-29.85	22.06	8.37	5.40	5.75	7.35	2.77	0.91	30,928	497.71
SORIANAB	22.32	3.6%	25.6%	12.42	6.32	11.95	8.59	5.75	9.61	7.80	0.63	40,173	1,799.88
TLEVISACPO	36.10	-2.0%	37.4%	19.68	3.62	10.44	6.51	5.52	8.75	6.97	1.03	92,918	2,573.89
VITROA	36.46	-3.5%	25.2%	35.33	4.84	2.73	-1.72	4.86	63.17	-250.08	0.65	17,631	483.57
VOLARA	20.13	0.3%	47.2%	6.70	2.67	-25.39	-112.30	4.71	3.19	1.69	3.24	17,671	877.86
WALMEX*	57.52	4.2%	30.3%	26.50	18.17	19.44	16.31	14.47	15.68	13.62	5.97	1,004,380	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.

