

# Reporte Diario

12 de marzo de 2020



## Últimos datos

**EUA:** los precios al productor registraron una variación de -0.6% (est. -0.1%) y a nivel subyacente la variación fue de -0.3% (est. 0.1%) durante el mes de febrero. Además, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 211 mil durante la semana que finalizó el 7 de marzo (est. 220 mil).

## Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el índice de precios al consumidor creció 0.1 por ciento en febrero, igual que en enero. La inflación se explica sobre todo por alzas en precios de vivienda y alimentos, lo que más que compensó la caída en los precios de energía. La inflación anual se ubicó en 2.3 por ciento. Por su parte, la inflación subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, fue 0.2 por ciento en febrero, para una variación anual de 2.4 por ciento anual.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Dow Jones</b>	23,553	25,018	-5.86%	-17.47%
<b>Nasdaq</b>	7,952	8,344	-4.70%	-11.37%
<b>S&amp;P</b>	2,741	2,882	-4.89%	-15.15%
<b>FTSE-100</b>	5,877	5,960	-1.40%	-22.09%
<b>Nikkei-225</b>	19,416	19,867	-2.27%	-17.93%
<b>Bovespa</b>	85,171	92,214	-7.64%	-26.35%
<b>Merval</b>	31,420	32,832	-4.30%	-24.60%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>IRT</b>	2,568	2,648	-3.00%	-20.94%
<b>IPC</b>	1,824	1,880	-3.00%	-21.01%
<b>FTSE-100</b>	7,531	7,683	-1.99%	-24.62%
<b>Nikkei-225</b>	186	188	-1.24%	-14.70%
<b>Bovespa</b>	17,694	19,863	-10.92%	-38.51%
<b>Merval</b>	502	526	-4.57%	-27.87%
<b>T-Bills 3 meses</b>	0.43%	0.47%	-0.0004	-0.0113
<b>T-Bonds 10 años</b>	0.88%	0.80%	0.0008	-0.0104
<b>T-Bonds 30 años</b>	1.35%	1.30%	0.0006	-0.0104
<b>Fed Funds</b>	1.10%	1.10%	0.0000	-0.0050

## Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con importantes pérdidas luego de que la Organización Mundial de la Salud declaró al brote de coronavirus como pandemia, mientras que en EUA se declaró la prohibición de eventos que reúnan a más de 1,000 personas. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja producto de las variaciones negativas de importantes empresas como Alfa, Femsa y Genomma Lab.

Hoy el mercado estadounidense abrió con grandes pérdidas luego de que el presidente Donald Trump anunció que cerrará las fronteras por 30 días con Europa, restringiendo el acceso a las personas que hayan pasado más de 15 días en la región, excepto el Reino Unido.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	55,722	55,996	-0.49%	-9.39%
<b>Mínimo</b>	54,094	54,546	-0.83%	-11.50%
<b>Cierre</b>	54,473	55,722	-2.24%	-11.09%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	39,248	39,760	-1.29%	-10.20%
<b>Mínimo</b>	38,410	38,883	-1.22%	-11.58%
<b>Cierre</b>	38,679	39,565	-2.24%	-11.17%

## Mercado de Dinero

La labor del Banco de México se ha dificultado con un tipo de cambio muy depreciado, inflación alza, un entorno de estancamiento económico, elevada incertidumbre por el coronavirus y precios del petróleo en niveles muy bajos que pudieran poner en riesgo el cumplimiento de las metas fiscales. El mercado sigue descontando que el BaM ajustará de nuevo a la baja la tasa de fondeo.

Primario	Último	Anterior	Var (pp)
<b>CETES 28 días</b>	10-03-20 6.81%	03-03-20 6.70%	0.11
<b>CETES 91 días</b>	10-03-20 6.83%	03-03-20 6.65%	0.18
<b>CETES 182 días</b>	10-03-20 6.84%	03-03-20 6.51%	0.33
<b>CETES 364 días</b>	25-02-20 6.66%	28-01-20 6.97%	-0.31

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)
<b>Fondeo Guber</b>	11-03-20 7.01%	10-03-20 6.95%	0.06
<b>TIIE 28 días</b>	11-03-20 7.22%	10-03-20 7.23%	-0.01



# Reporte Diario

12 de marzo de 2020



## Mercado Cambiario

En la minuta 73 del Banco de México se menciona la depreciación del peso mexicano como uno de los principales riesgos al alza para la inflación. Es muy probable la reciente depreciación cobre fuerte relevancia para que los miembros de la Junta de Gobierno determinen la postura monetaria. El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.36 pesos por dólar.

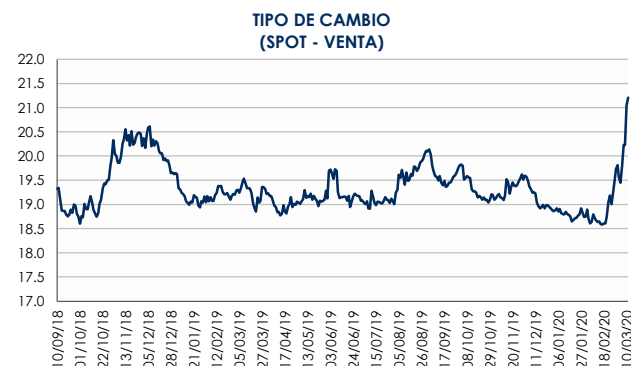
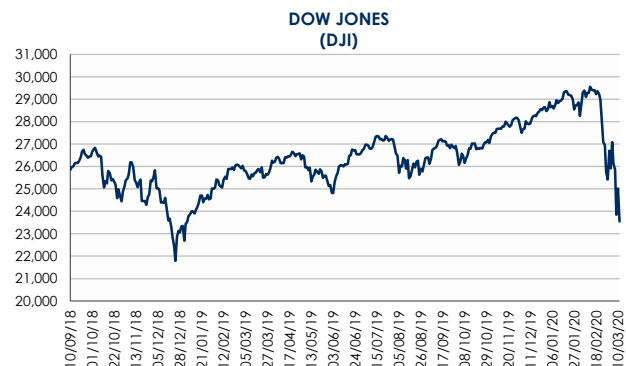
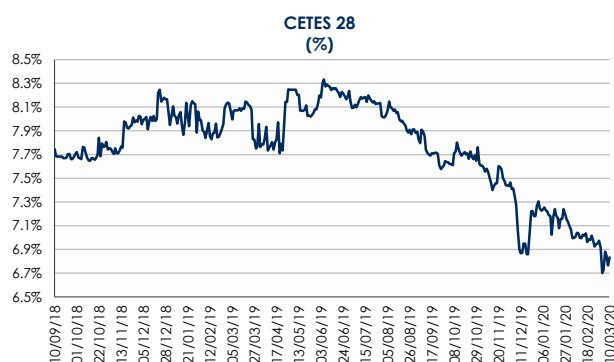
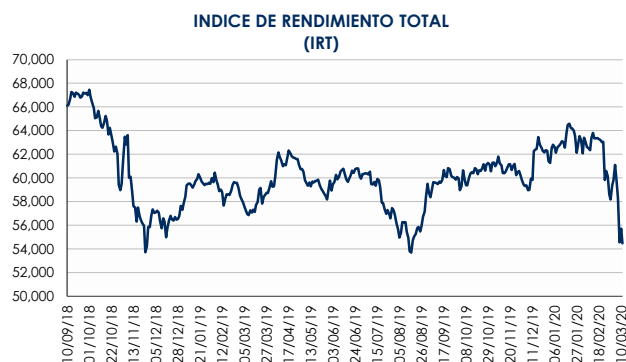
Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Mismo día (Venta)</b>	21.15	20.97	0.84%	12.16%
<b>24 hrs. (Venta)</b>	21.20	21.02	0.85%	12.43%
<b>48 hrs. (Venta)</b>	21.21	21.05	0.78%	12.45%
<b>US\$ / EURO</b>	1.13	1.13	-0.11%	0.47%
<b>Yen Japonés / US\$</b>	104.53	105.63	-1.04%	-3.78%
<b>P. Argentino / US\$</b>	62.57	62.40	0.28%	4.53%
<b>Real / US\$</b>	4.81	4.64	3.69%	19.77%
<b>Peso / Euro</b>	23.90	23.74	0.67%	12.99%

## Noticias y comentarios de emisoras

**CEMEX:** anunció que las fusiones intragrupo previamente comunicadas de CEMEX México y Empresas Tolteca de México en CEMEX (efectivas entre las partes al 1 de diciembre 2019) surtieron sus efectos contra terceros. Adicionalmente inició nuevamente su programa de recompra de acciones, aprobado en la asamblea general ordinaria de accionistas del 28 de marzo 2019. Este programa le permite realizar la recompra de hasta \$500 millones USD (o su equivalente en MXN) de acciones de CEMEX (o instrumentos que las representen) hasta que se celebre la próxima asamblea de accionistas en 2020. Por otro lado, Fitch ratificó su calificación en escala internacional de largo plazo en 'BB' y sus calificaciones de largo/corto plazo en escala nacional en 'A+(mex)' y 'F1(mex)'. La perspectiva se revisó a negativa desde estable ante la expectativa de que sus flujos de caja operativo y de fondos libre estarán bajo presión debido a un crecimiento económico menor al esperado en algunos de sus mercados clave derivado de la crisis internacional relacionada con el coronavirus.

**LAB:** Fitch asignó su calificación de 'AA(mex)' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles con claves de pizarra 'LAB 20', 'LAB 20-2' y 'LAB 20-3' por un monto total conjunto de hasta 3,000 millones MXN. 'LAB 20' será a tasa variable y plazo de hasta 1,092 días (3 años), 'LAB 20-2' será a tasa variable y plazo de hasta 1,820 días (5 años), 'LAB 20-3' será a tasa fija y plazo de hasta 2,548 días (7 años). Los recursos se utilizarán para sustitución de pasivos del emisor.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Oro</b>	1,637.48	1,650.94	-0.82%	7.92%
<b>Plata</b>	16.76	16.88	-0.73%	-6.05%
<b>Cobre</b>	2.52	2.50	0.62%	-10.33%
<b>Mezcla mexicana</b>	25.93	27.40	-5.36%	-41.98%
<b>WTI</b>	33.18	34.52	-3.88%	-45.75%



# Múltiplos

12 de marzo 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)	54,472.92	-2.2%	28.5%	14.64	8.16			8.84			2.02	1,673,877	
IPYC	38,678.55	-2.2%	28.5%	16.81	7.38	0.00	0.00	7.71	8.26	6.52	2.27	1,502,843	
AC*	106.68	-1.6%	27.7%	19.71	10.05	15.00	11.74	9.19	13.16	10.95	1.67	188,214	1,764.28
AEROMEX*	11.10	-2.7%	60.6%	-3.24	0.74	31.93	29.58	3.73	3.11	2.30	1.33	7,672	691.13
ALFAA	11.06	-7.1%	47.2%	9.63	2.15	6.22	2.08	4.45	7.72	5.88	0.78	55,910	5,055.11
ALPEKA	11.07	-6.5%	61.6%	3.55	2.09	78.07	-299.12	3.57	8.44	6.62	0.58	23,448	2,118.16
ALSEA*	37.21	-4.4%	44.5%	33.60	3.46	13.15	8.25	5.97	12.56	8.53	3.25	31,146	837.03
AMXL	15.33	1.7%	41.6%	14.95	4.57	5.85	4.25	6.17	6.54	5.89	5.69	1,012,261	66,031.39
ARA*	3.22	-6.4%	57.6%	5.94	5.28	9.56	6.46	3.60	7.44	5.32	0.31	4,167	1,294.20
ASURB	303.76	-2.6%	38.5%	16.67	12.34	16.27	11.71	11.91	13.77	9.93	2.92	91,128	300.00
AUTLANB	7.40	-3.9%	41.3%	16.84	1.92	8.51	-8.74	3.33	7.19	1.99	0.38	2,593	350.43
AXTELCPO	4.01	-4.1%	53.6%	-820.28	2.73	1.62	-8.91	4.69	5.52	3.90	3.37	11,484	2,863.82
AZTECACPO	0.61	-5.3%	39.3%	1.26	0.86	1.88	-38.58	5.33	7.32	4.20	0.36	1,320	2,163.97
BIMBOA	27.95	-0.6%	45.2%	20.80	6.22	15.14	10.89	6.91	11.75	9.18	1.78	131,454	4,703.20
BOLSAA	40.17	-2.9%	32.3%	17.80	15.57	23.11	-10.14	10.28	14.32	10.87	3.50	23,820	592.99
CEMEXCPO	5.65	-0.4%	54.2%	29.19	3.51	9.74	-62.81	7.11	10.61	8.50	0.49	85,527	15,137.46
CHDRAUIB	24.26	-1.3%	29.6%	15.34	4.35	12.23	9.13	5.93	9.37	7.71	0.85	23,281	959.66
CUERVO*	30.46	-2.7%	33.9%	29.98	25.75	22.80	19.47	18.53	17.07	14.99	2.29	111,302	3,654.04
ELEKTRA*	1,304.65	-0.8%	13.3%	18.85	12.83	15.65	3.96	20.18	18.32	10.55	3.11	304,482	233.38
FEMSAUBD	140.80	-7.1%	50.7%	24.34	9.79	14.10	10.03	10.11	14.50	11.01	2.00	503,814	3,578.23
GAPB	193.92	-3.1%	34.7%	20.30	14.91	14.68	10.00	12.61	13.29	10.01	5.54	108,789	561.00
GCARSOA1	51.77	-6.0%	60.5%	14.45	9.49	14.12	10.01	9.55	14.44	12.25	1.36	118,110	2,281.44
GENTERA*	16.39	-5.0%	41.2%	8.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.30	26,626	1,624.55
GFAMSAA	2.70	-0.7%	50.7%	3.16	1.11	9.32	2.86	18.45	16.02	11.15	0.25	1,539	569.88
GFINBURO	18.88	-3.6%	45.3%	9.67	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.85	125,301	6,636.68
GFORTEO	90.03	-5.0%	41.8%	7.11	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.34	259,598	2,883.46
RA	94.08	-2.5%	36.9%	8.40	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.57	30,852	327.93
GMEXICOB	44.99	-1.1%	46.7%	8.17	5.52	9.33	7.15	4.99	7.39	5.49	1.42	350,247	7,785.00
GMXT*	25.99	-5.2%	33.0%	17.65	8.47	9.95	8.08	7.54	9.22	7.46	2.11	106,574	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.64	8.86	4.84	12.08	7.22	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	184.64	1.4%	23.9%	16.14	9.85	11.06	1.01	7.99	9.47	6.62	3.01	78,056	422.75
ICHB	89.92	-2.1%	41.4%	-66.76	18.74	11.30	-1.20	8.36	8.66	3.61	1.17	39,257	436.57
IDEALB-1	39.00	0.0%	251.8%	455.28	48.49	33.52	3.73	19.29	24.59	20.09	3.61	117,006	3,000.15
IENOVA*	78.43	-3.5%	28.7%	13.34	10.44	n.d.	n.d.	12.25	18.53	13.10	1.29	120,313	1,534.02
KIMBERA	33.95	-2.6%	37.7%	20.31	14.80	13.05	8.36	11.01	12.78	10.39	19.82	104,730	3,084.83
KOFUBL	101.48	-0.1%	27.5%	17.62	8.72	13.89	10.70	7.82	10.70	8.51	1.73	213,192	2,100.83
KUOB	55.98	0.0%	48.1%	11.44	8.21	12.24	-6.67	9.41	8.29	5.44	1.83	25,547	456.37
LABB	17.11	-6.1%	40.4%	18.17	14.05	11.58	-3.73	8.98	12.63	9.02	2.17	17,931	1,048.00
LACOMERUBC	23.71	-0.6%	40.5%	10.73	5.80	6.17	5.34	4.88	5.00	4.32	0.47	10,888	459.22
LALAB	13.57	-2.9%	27.9%	18.15	6.75	14.92	10.78	7.30	11.75	9.63	1.49	33,598	2,475.93
LIVEPOLC-1	86.44	-2.7%	40.7%	9.37	6.79	17.56	12.75	5.96	14.04	10.42	1.07	116,019	1,342.20
MEGACPO	61.64	-1.0%	29.1%	4.26	2.18	3.36	2.56	2.33	2.95	2.37	0.62	18,489	299.94
ORBIA*	32.62	-5.7%	53.2%	14.72	4.31	12.31	-34.68	6.05	9.79	7.83	1.53	68,502	2,100.00
MFRISCOA-1	2.12	-6.2%	42.4%	-1.50	-6.44	24.86	-22.80	83.60	23.09	7.50	0.54	5,396	2,545.38
NEMAKA	5.53	-4.0%	48.7%	6.83	2.01	5.27	1.93	3.57	5.66	4.32	0.50	17,028	3,079.13
OMAB	111.63	-5.6%	45.6%	13.65	11.93	15.40	10.58	8.67	12.51	9.03	4.52	43,957	393.77
PE&OLES*	172.04	-3.3%	45.7%	96.72	4.86	13.21	6.12	7.05	9.59	6.91	1.03	68,382	397.48
PINFRA*	178.73	-2.1%	27.6%	15.03	11.98	14.59	9.52	9.27	11.88	8.49	1.50	67,939	380.12
BSMXB	22.78	0.2%	38.9%	3.55	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.55	75,691	3,322.69
SIMECB	62.65	-0.5%	21.7%	-30.10	22.24	8.41	5.36	5.81	7.35	2.77	0.92	31,181	497.71
SORIANAB	19.77	0.9%	31.3%	11.00	5.60	11.93	8.56	5.38	9.60	7.78	0.56	35,584	1,799.88
TLEVISACPO	31.55	-2.4%	49.4%	17.20	3.16	10.43	6.48	5.17	8.74	6.96	0.90	81,206	2,573.89
VITROA	31.94	-0.2%	33.6%	30.95	4.24	2.73	-1.71	4.46	63.03	-249.84	0.57	15,445	483.57
VOLARA	14.69	-8.2%	62.0%	4.89	1.95	-25.26	-111.97	4.26	3.20	1.70	2.37	12,896	877.86
WALMEX*	59.22	0.6%	33.3%	27.29	18.70	19.44	16.31	14.89	15.68	13.62	6.15	1,034,064	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.

