

Reporte Diario

18 de marzo de 2020



Últimos datos

EUA: durante febrero los inicios de casas registraron una variación de -1.5% para ubicarse en 1.599 millones (est. 1.500 millones), mientras que los permisos de construcción tuvieron una variación de -5.5%, para alcanzar un nivel de 1.464 millones (est. 1.500 millones).

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el índice manufacturero Empire State pasó de 12.9 en febrero a -21.5 en marzo, reflejando contracción en el sector. Este nivel es el menor desde 2009. Por otro lado, en febrero, la producción industrial aumentó 0.6 por ciento, después de haber caído en (-) 0.5 por ciento en enero. El sector más dinámico fue la generación de energía (utilities) al crecer en 7.1 por ciento, una vez que el clima inusualmente cálido en enero se disipó. Por su parte el sector manufacturero creció en 0.1 por ciento una vez que el sector automotriz mostró mejoría y minería bajó (-) 1.5 por ciento. Por su parte, las ventas al menudeo cayeron en (-) 0.5 por ciento en febrero, después de haber aumentado 0.6 por ciento el mes previo. La venta de automóviles cayó (-) 0.9 por ciento y al excluir este volátil rubro, de igual manera las ventas cayeron en (-) 0.4 por ciento. El cambio respecto a enero de 2019 fue +4.3 por ciento (+4.9 por ciento excluyendo automóviles). Por otra 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 6,963 millones al mes de enero, superando el número de desempleados, situación que se ha presentado en los últimos 23 meses.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	21,237	23,186	-8.40%	-25.58%
Nasdaq	7,335	7,875	-6.86%	-18.25%
S&P	2,529	2,711	-6.71%	-21.72%
FTSE-100	5,295	5,366	-1.33%	-29.80%
Nikkei-225	17,012	17,431	-2.41%	-28.09%
Bovespa	74,617	82,631	-9.70%	-35.48%
Merval	25,823	28,448	-9.23%	-38.03%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,268	2,453	-7.54%	-30.19%
IPC	1,610	1,742	-7.54%	-30.25%
FTSE-100	6,386	6,746	-5.33%	-36.08%
Nikkei-225	158	167	-5.16%	-27.44%
Bovespa	14,898	17,247	-13.62%	-48.22%
Merval	409	455	-10.02%	-41.21%
T-Bills 3 meses	0.20%	0.29%	-0.0008	-0.0135
T-Bonds 10 años	1.07%	0.99%	0.0008	-0.0085
T-Bonds 30 años	1.71%	1.60%	0.0010	-0.0068
Fed Funds	1.10%	1.10%	0.0000	-0.0050

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con importantes ganancias después de haber registrado la segunda caída más importante en la historia el lunes. La administración Trump está analizando la posibilidad de enviar cheques de USD\$1,000 a los estadounidenses a más tardar en dos semanas para poder contrarrestar los efectos económicos del coronavirus. Por otra parte, el IPC cerró a la baja producto de las variaciones negativas de importantes empresas como Alsea, BanRegio y los Grupos Aeroportuarios.

Hoy el mercado estadounidense abrió a la baja debido a la incertidumbre de los inversionistas sobre los posibles impactos económicos que puede haber a nivel global.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,637	53,882	-0.45%	-12.78%
Mínimo	48,976	51,597	-5.08%	-19.88%
Cierre	51,916	53,637	-3.21%	-15.26%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,071	38,259	-3.11%	-15.18%
Mínimo	34,775	37,248	-6.64%	-19.95%
Cierre	36,863	38,085	-3.21%	-15.34%

Mercado de Dinero

El pasado domingo 15 de marzo el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) recortó en 100 pb el rango de la tasa de fondos federales. El Comité señaló que el brote de coronavirus ha impactado y ocasionado disrupciones en la actividad económica de diversos países, incluido Estados Unidos. Las condiciones financieras globales también se han visto significativamente afectadas. El Comité considera que los efectos del coronavirus pesarán en la actividad económica en el corto plazo y representan un riesgo al entorno económico. Más recientemente, el sector energético se encuentra bajo estrés (por las recientes caídas en los precios del petróleo). El rango objetivo ahora se ubica entre 0 y 0.25 por ciento. Además del recorte la Reserva Federal reactivó los programas de compras (QE) de Treasuries por 500 billones de dólares y por 200 billones de dólares en MBS.

Primario	Último	Anterior	Var (pp)		
CETES 28 días	17-03-20	7.15%	10-03-20	6.81%	0.34
CETES 91 días	17-03-20	7.28%	10-03-20	6.83%	0.45
CETES 182 días	17-03-20	7.00%	10-03-20	6.84%	0.16
CETES 364 días	25-02-20	6.66%	28-01-20	6.97%	-0.31

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)		
Fondeo Guber	17-03-20	7.05%	13-03-20	7.04%	0.01
TIIIE 28 días	17-03-20	7.21%	13-03-20	7.22%	-0.01



Reporte Diario

18 de marzo de 2020



Mercado Cambiario

En lo que va del año, del 31 de diciembre al 17 de marzo, el peso mexicano se ha depreciado en 18.25 por ciento. En la última minuta del Banco de México la depreciación del peso mexicano es considerado como uno de los principales riesgos al alza para la inflación. La decisión de política monetaria del BdM programada para el 26 de marzo será complicada.

El tipo de cambio spot cerró el día de ayer en 23.06 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	23.00	21.97	4.68%	21.96%
24 hrs. (Venta)	22.87	21.84	4.68%	21.28%
48 hrs. (Venta)	22.89	21.87	4.68%	21.39%
US\$ / EURO	1.10	1.12	-1.67%	-1.94%
Yen Japonés / US\$	107.67	104.63	2.91%	-0.89%
P. Argentino / US\$	63.10	62.54	0.89%	5.40%
Real / US\$	5.01	4.79	4.54%	24.62%
Peso / Euro	25.17	24.46	2.93%	19.03%

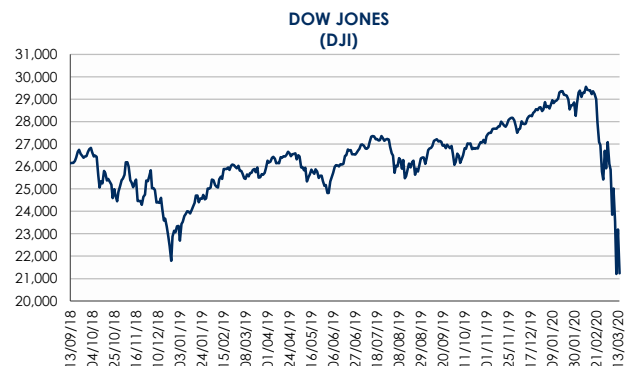
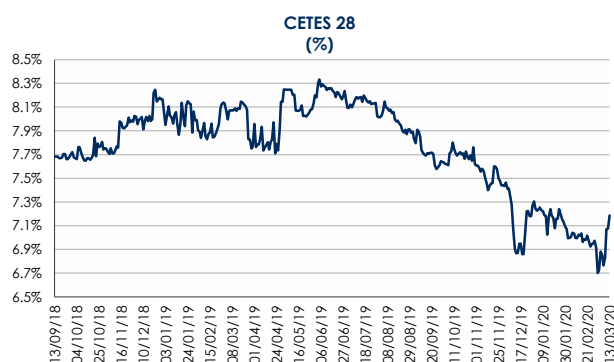
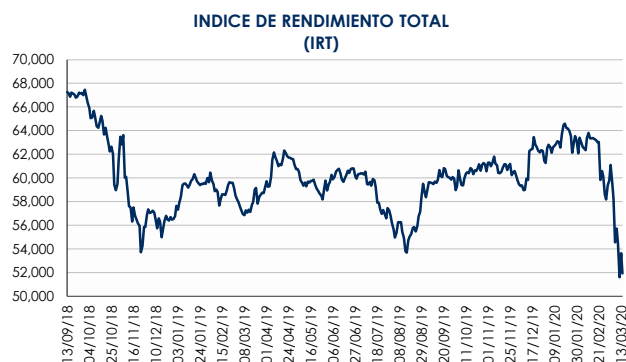
Noticias y comentarios de emisoras

AXTEL: Fitch ratificó sus calificaciones en escala internacional de largo plazo en moneda local/extranjera en 'BB-' y en escala nacional de largo plazo en 'A-(mex)'. La perspectiva se revisó a positiva desde estable, reflejando su desempeño operativo estable en el segmento de telecomunicaciones empresarial y gubernamental en México y desapalancamiento gradual a través de la venta de activos.

CEMEX: informó, en relación con sus obligaciones subordinadas opcionalmente convertibles con tasa 3.72% con vencimiento el 15 de marzo 2020 (emitidas el 13 de marzo 2015 y 28 de mayo 2015) fueron liquidadas sin conversión en su fecha de vencimiento, excepto por \$2,000 USD del monto principal de las obligaciones de mayo 2015, los cuales al 13 de marzo 2020 se convirtieron en 185 Recibos de Depósito Estadounidenses (American Depositary Receipts o ADSs).

IDEAL: informó, en seguimiento a su aviso del 21 de noviembre 2019 y el acuerdo vinculante celebrado con Canada Pension Plan Investment Board (CPP Investments) y una afiliada de Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP), que CPP Investments (a través de una afiliada) y OTPP lanzaron una oferta pública de adquisición forzosa a través de la BMV para adquirir (sujeto a ciertas condiciones) hasta el 100% de sus acciones en el entendido que es su intención adquirir e intención de ciertos accionistas vender un número de acciones representativas del 40% del capital social total en circulación.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,528.28	1,525.31	0.19%	0.72%
Plata	12.59	14.61	-13.83%	-29.43%
Cobre	2.39	2.46	-2.74%	-14.85%
Mezcla mexicana	18.78	24.19	-22.36%	-57.98%
WTI	27.01	31.77	-14.98%	-55.84%



Múltiplos

18 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)	51,915.76	-3.2%	34.8%	14.20	7.91			8.66			1.96	1,673,877	
IPYC	36,862.83	-3.2%	34.8%	16.37	7.19	0.00	0.00	7.56	8.26	6.52	2.21	1,502,843	
AC*	105.29	-0.9%	29.0%	19.46	9.92	15.00	11.73	9.09	13.15	10.94	1.65	185,761	1,764.28
AEROMEX*	10.79	4.4%	66.3%	-3.15	0.72	31.88	29.52	3.71	3.12	2.30	1.29	7,457	691.13
ALFAA	10.79	6.2%	56.5%	9.39	2.10	6.22	2.07	4.41	7.72	5.87	0.76	54,545	5,055.11
ALPEKA	10.12	-6.4%	65.4%	3.25	1.91	77.95	-298.94	3.41	8.43	6.61	0.53	21,436	2,118.16
ALSEA*	23.00	-30.7%	102.6%	20.77	2.14	13.14	8.23	4.81	12.55	8.52	2.01	19,252	837.03
AMXL	15.26	3.8%	49.5%	14.88	4.55	5.85	4.25	6.15	6.54	5.89	5.66	1,007,639	66,031.39
ARA*	3.52	8.6%	65.2%	6.50	5.77	9.55	6.46	3.96	7.44	5.32	0.34	4,556	1,294.20
ASURB	260.10	-10.4%	50.7%	14.28	10.57	16.27	11.70	10.30	13.76	9.93	2.50	78,030	300.00
AUTLANB	7.34	-7.1%	50.6%	16.70	1.91	8.50	-8.74	3.32	7.19	1.98	0.38	2,572	350.43
AXTELCPO	3.74	-4.3%	56.7%	-765.05	2.55	1.62	-8.90	4.55	5.52	3.90	3.14	10,711	2,863.82
AZTECACPO	0.54	-5.3%	43.8%	1.11	0.76	1.88	-38.56	5.27	7.32	4.20	0.32	1,166	2,163.97
BIMBOA	31.46	6.7%	52.2%	23.42	7.00	15.13	10.87	7.41	11.75	9.17	2.01	147,963	4,703.20
BOLSAA	39.87	1.3%	37.6%	17.67	15.45	23.10	-10.13	10.19	14.32	10.87	3.47	23,642	592.99
CEMEXCPO	5.07	-5.6%	59.5%	26.19	3.15	9.73	-62.78	6.86	10.61	8.50	0.44	76,747	15,137.46
CHDRAUIB	24.43	7.0%	43.3%	15.44	4.38	12.22	9.11	5.94	9.36	7.70	0.86	23,445	959.66
CUERVO*	30.78	4.6%	36.7%	30.30	26.02	22.81	19.49	18.72	17.08	14.99	2.32	112,471	3,654.04
ELEKTRA*	1,403.20	4.6%	22.4%	20.28	13.80	15.64	3.96	21.38	18.32	10.56	3.35	327,481	233.38
FEMSAUBD	146.94	-6.8%	63.3%	25.40	10.22	14.09	10.02	10.50	14.50	11.01	2.09	525,785	3,578.23
GAPB	140.62	-17.4%	71.4%	14.72	10.82	14.68	9.99	9.40	13.28	10.01	4.02	78,888	561.00
GCARSOA1	55.87	12.2%	72.7%	15.60	10.24	14.11	10.00	10.26	14.44	12.24	1.46	127,464	2,281.44
GENTERA*	13.76	-11.2%	54.3%	6.83	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.09	22,354	1,624.55
GFAMSAA	2.56	-8.2%	59.3%	3.00	1.06	9.31	2.85	18.42	16.02	11.15	0.23	1,459	569.88
GFINBURO	20.29	6.4%	55.5%	10.39	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.91	134,658	6,636.68
GFORTEO	78.74	-13.5%	60.2%	6.22	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.17	227,043	2,883.46
RA	78.72	-15.7%	61.4%	7.02	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.31	25,815	327.93
GMEXICOB	42.09	-2.6%	45.6%	7.64	5.16	9.33	7.14	4.73	7.38	5.49	1.33	327,671	7,785.00
GMXT*	22.86	-5.5%	40.5%	15.52	7.45	9.94	8.07	6.80	9.21	7.44	1.86	93,740	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.63	8.85	4.84	12.08	7.21	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	174.38	1.2%	27.4%	15.24	9.30	11.06	1.01	7.65	9.47	6.62	2.84	73,719	422.75
ICHB	92.37	2.3%	41.7%	-68.58	19.25	11.31	-1.19	8.64	8.66	3.61	1.20	40,326	436.57
IDEALB-1	39.00	0.0%	249.9%	455.28	48.49	33.53	3.76	19.29	24.58	20.08	3.61	117,006	3,000.15
IENOVA*	77.65	1.5%	32.0%	13.21	10.34	n.d.	n.d.	12.17	18.52	13.09	1.28	119,117	1,534.02
KIMBERA	37.02	4.2%	44.7%	22.15	16.13	13.05	8.36	11.86	12.78	10.39	21.61	114,200	3,084.83
KOFUBL	107.92	5.0%	37.3%	18.73	9.27	13.88	10.69	8.23	10.70	8.51	1.84	226,722	2,100.83
KUOB	53.00	-5.3%	46.0%	10.83	7.77	12.24	-6.66	9.10	8.30	5.44	1.73	24,187	456.37
LABB	16.54	-5.7%	42.9%	17.56	13.58	11.58	-3.72	8.74	12.63	9.02	2.10	17,334	1,048.00
LACOMERUBC	21.71	-3.1%	46.5%	9.82	5.31	6.16	5.33	4.42	5.00	4.32	0.43	9,970	459.22
LALAB	11.99	-4.5%	32.1%	16.04	5.96	14.90	10.74	6.83	11.74	9.61	1.31	29,686	2,475.93
LIVEPOLC-1	89.01	0.1%	58.9%	9.65	6.99	17.54	12.73	6.10	14.03	10.40	1.10	119,469	1,342.20
MEGACPO	60.63	3.0%	29.2%	4.19	2.14	3.36	2.56	2.30	2.95	2.37	0.61	18,186	299.94
ORBIA*	30.48	-8.4%	61.7%	13.75	4.03	12.30	-34.66	5.82	9.79	7.82	1.43	64,008	2,100.00
MFRISCOA-1	1.83	6.4%	58.9%	-1.29	-5.56	24.81	-22.82	81.04	23.17	7.44	0.46	4,658	2,545.38
NEMAKA	4.98	-0.8%	50.5%	6.15	1.81	5.26	1.92	3.41	5.66	4.31	0.45	15,334	3,079.13
OMAB	84.74	-14.1%	65.2%	10.36	9.05	15.39	10.57	6.62	12.51	9.03	3.43	33,368	393.77
PE&OLES*	141.96	-8.5%	51.5%	79.81	4.01	13.20	6.11	6.16	9.58	6.91	0.85	56,426	397.48
PINFRA*	180.92	3.6%	32.6%	15.21	12.13	14.58	9.52	9.41	11.87	8.49	1.52	68,772	380.12
BSMXB	21.80	-2.5%	42.3%	3.40	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.52	72,435	3,322.69
SIMECB	59.54	0.0%	23.4%	-28.60	21.14	8.42	5.35	5.43	7.35	2.77	0.87	29,634	497.71
SORIANAB	19.94	4.4%	45.4%	11.09	5.65	11.92	8.55	5.41	9.60	7.78	0.56	35,890	1,799.88
TLEVISACPO	28.66	1.5%	63.3%	15.62	2.87	10.42	6.46	4.94	8.73	6.95	0.81	73,768	2,573.89
VITROA	30.60	0.0%	34.3%	29.65	4.06	2.73	-1.71	4.34	62.96	-249.75	0.55	14,797	483.57
VOLARA	8.99	-28.8%	107.2%	2.99	1.19	-25.20	-111.84	3.79	3.20	1.70	1.45	7,892	877.86
WALMEX*	53.91	-4.3%	39.6%	24.84	17.03	19.44	16.31	13.59	15.68	13.62	5.60	941,344	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.

