

Reporte Diario

24 de marzo de 2020



Últimos datos

EUA: Más tarde se dará a conocer el dato de venta de casas nuevas (est. 750 mil) correspondientes al mes de febrero y el índice de manufacturas de la FED de Richmond (est. -13) correspondiente al mes de marzo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, La Reserva Federal anunció nuevas medidas para soportar la economía, una vez que prevé severas disrupciones por la pandemia del coronavirus. La FED usará una amplia gama de mecanismos para ayudar a las familias y los negocios a enfrentar la crisis, entre ellas: 1) ampliación del programa de compras de activos. Anteriormente ya había anunciado compras por 500 billones de dólares en Treasuries y 200 billones en mortgage-backed securities o MBS; ahora incluye commercial mortgage-backed securities o CMBS; 2) establecimiento de nuevos programas de crédito para empleadores, consumidores y negocios. En total 300 billones de dólares, de los cuales 30 billones provendrán del Fondo de Estabilización Cambiaria (ESF); 3) establecer nuevos mecanismos para otorgar créditos a grandes empleadores; nuevos mecanismos para apoyar préstamos estudiantiles, automotrices, tarjetas de crédito, créditos a nuevos negocios y municipalidades; 4) en breve se anunciará un programa para apoyar a pequeños y medianos negocios. Estas medidas son similares, incluso más agresivas, a las implementadas en la crisis de 2008-2009, lo que refleja la gravedad de la situación actual.

Por otro lado, el Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto son estimados, pasó de -0.33 en enero a +0.16 en febrero. En su promedio móvil de tres meses, el índice bajó de -0.11 en enero a -0.21 en febrero, sugiriendo cierta debilidad en la actividad económica, con poca presión inflacionaria, pero sin visualizarse todavía el cierre de las actividades productivas por del Covid-19. El índice se construyó con datos disponibles al 19 de marzo.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo luego de que los senadores demócratas bloquearon el paquete fiscal de los senadores republicanos por segundo día consecutivo, debido a las discrepancias sobre las condiciones de apoyo a las compañías estadounidenses, el nivel de ayuda a los hospitales y personas desempleadas. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja producto de las variaciones negativas de importantes empresas como Alfa, Grupo Financiero Inbursa y Gentera.

Hoy el mercado estadounidense abrió al alza luego de que la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, dio a conocer una iniciativa de US\$2.5 trillones para impulsar la economía de EUA. Dentro de este paquete de medidas se encuentran la temporal condonación de pagos a hipotecas, préstamos de automóviles, tarjetas de crédito y la condonación de US\$10,000 en la deuda estudiantil. Estas medidas podrían presionar el sector financiero.

Mercado de Dinero

Los estímulos alrededor del mundo cada vez son mayores. El día de ayer la Reserva Federal dio un paso más en apoyar a la liquidez en Estados Unidos al incluir los CMBS (*Commercial Mortgage-Backed Securities*) dentro de los programas de compras de activos. En la zona euro los programas de compras de activos son de aproximadamente 870 billones de euros, equivalentes al 7.3 por ciento del PIB de la zona europea. El monto de compras de activos aumentará de ser necesario. Además, en la zona europea se está habilitando una línea de liquidez por 3 trillones de euros a una tasa de refinanciamiento en mínimos históricos en -0.75 por ciento como un siguiente paso para amplificar el estímulo de las tasas negativas.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	18,592	19,174	-3.04%	-34.85%
Nasdaq	6,861	6,880	-0.27%	-23.54%
S&P	2,237	2,305	-2.93%	-30.75%
FTSE-100	4,994	5,191	-3.79%	-33.79%
Nikkei-225	16,888	16,553	2.02%	-28.61%
Bovespa	63,570	66,773	-4.80%	-45.03%
Merval	23,890	23,890	0.00%	-42.67%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	1,857	2,023	-8.21%	-42.83%
IPC	1,319	1,437	-8.21%	-42.88%
FTSE-100	5,772	5,962	-3.17%	-42.22%
Nikkei-225	152	150	1.56%	-30.26%
Bovespa	12,357	13,104	-5.70%	-57.06%
Merval	376	377	-0.35%	-46.02%
T-Bills 3 meses	0.01%	0.05%	-0.0004	-0.0155
T-Bonds 10 años	0.76%	0.88%	-0.0011	-0.0116
T-Bonds 30 años	1.33%	1.46%	-0.0013	-0.0106
Fed Funds	0.25%	0.50%	-0.0025	-0.0135

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	48,900	49,935	-2.07%	-20.49%
Mínimo	45,978	47,736	-3.68%	-24.78%
Cierre	46,425	48,263	-3.81%	-24.22%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	34,722	35,456	-2.07%	-20.56%
Mínimo	32,647	33,895	-3.68%	-24.85%
Cierre	32,964	34,270	-3.81%	-24.29%

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	23-03-20	6.54%	20-03-20 7.01%	-0.47
TIIIE 28 días	23-03-20	6.82%	20-03-20 7.20%	-0.39



Reporte Diario

24 de marzo de 2020



Mercado Cambiario

El tipo de cambio spot cerró en 25.07 pesos por dólar, registrando un máximo histórico. Las estimaciones para el cierre de año son inciertas, el mercado considera un rango mínimo a máximo que va de 19.50 a 24.95 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	25.20	24.23	4.01%	33.63%
24 hrs. (Venta)	24.97	23.82	4.81%	32.43%
48 hrs. (Venta)	25.00	23.86	4.80%	32.55%
US\$ / EURO	1.07	1.07	0.29%	-4.40%
Yen Japonés / US\$	111.20	110.69	0.46%	2.36%
P. Argentino / US\$	63.58	63.35	0.35%	6.21%
Real / US\$	5.14	5.10	0.96%	28.00%
Peso / Euro	26.80	25.50	5.10%	26.72%

Noicias y comentarios de emisoras

ASUR: informó sobre el COVID-19 y el impacto en sus operaciones. A detalle, el 21 de marzo 2020 el gobierno de la República de Colombia suspendió la aviación comercial para los aeropuertos del país desde el 25 de marzo hasta el 13 de abril. Como consecuencia, las operaciones de los aeropuertos que opera en dicho país serán suspendidas a partir de esa fecha. Por otro lado, a la fecha tanto en México como en Puerto Rico aún no se han emitido restricciones de viaje. Sin embargo, es posible que México y/o Estados Unidos emitan restricciones de vuelo similares a las que se han realizado en otras partes del mundo, lo cual conllevaría una disminución significativa de sus operaciones.

GENEREA: informó las acciones que está ejecutando derivadas del riesgo de propagación del COVID-19 y sus efectos colaterales en la salud de la población, sus consecuencias socioeconómicas y la afectación a clientes, colaboradores y operación.

PE&OLES: debido a las condiciones actuales de los precios de los metales que produce, decidió fijar (cerrar) y monetizar una parte del valor de mercado de sus posiciones de cobertura de oro, plata y zinc y con ello realizar la utilidad en estas posiciones, con lo que recibirá aproximadamente \$87.6 millones USD. Asimismo, contrató coberturas cambiarias para mitigar posibles efectos adversos de una revaluación significativa en el tipo de cambio MXN/USD sobre sus costos de producción en MXN.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,565.61	1,487.39	5.26%	3.18%
Plata	13.41	12.45	7.64%	-24.86%
Cobre	2.18	2.19	-0.31%	-22.45%
Mezcla mexicana	15.33	15.78	-2.85%	-65.70%
WTI	23.38	19.53	19.71%	-61.77%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



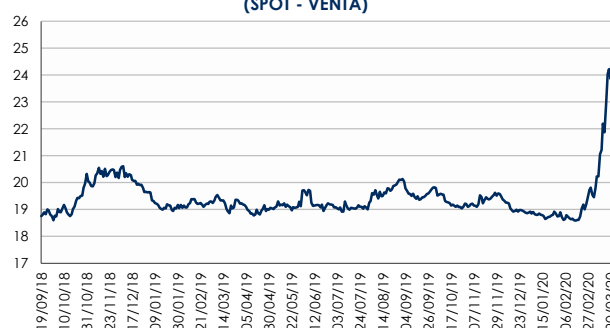
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

24 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)	46,425.14	-3.8%	36.2%	12.82	7.14			8.06			1.77	1,673,877	
IPYC	32,964.22	-3.8%	36.2%	15.06	6.61	0.00	0.00	7.10	8.26	6.52	2.03	1,502,843	
AC*	95.76	-3.6%	32.0%	17.69	9.02	14.98	11.71	8.36	13.15	10.93	1.50	168,948	1,764.28
AEROMEX*	8.69	-10.2%	74.3%	-2.54	0.58	31.80	29.43	3.62	3.12	2.30	1.04	6,006	691.13
ALFAA	6.92	-13.7%	86.7%	6.02	1.35	6.21	2.07	3.78	7.71	5.86	0.49	34,981	5,055.11
ALPEKA	8.89	-6.6%	69.7%	2.85	1.68	77.78	-298.71	3.20	8.42	6.58	0.47	18,830	2,118.16
ALSEA*	16.94	-8.5%	121.4%	15.30	1.57	13.12	8.19	4.32	12.54	8.50	1.48	14,179	837.03
AMXL	14.32	-3.2%	50.5%	13.96	4.27	5.85	4.25	5.90	6.54	5.89	5.31	945,570	66,031.39
ARA*	3.29	-0.9%	65.8%	6.07	5.39	9.55	6.45	3.68	7.44	5.31	0.32	4,258	1,294.20
ASURB	210.32	-1.7%	58.1%	11.54	8.55	16.26	11.68	8.47	13.76	9.92	2.03	63,096	300.00
AUTLANB	7.20	0.0%	49.9%	16.38	1.87	8.49	-8.74	3.28	7.18	1.98	0.37	2,523	350.43
AXTELCPO	2.85	-6.6%	67.8%	-582.99	1.94	1.62	-8.89	4.06	5.52	3.90	2.39	8,162	2,863.82
AZTECACPO	0.36	-8.1%	68.0%	0.75	0.51	1.88	-38.53	5.10	7.31	4.20	0.21	783	2,163.97
BIMBOA	29.55	-2.8%	53.5%	21.99	6.57	15.11	10.85	7.14	11.74	9.16	1.88	138,980	4,703.20
BOLSAA	32.50	-5.1%	51.7%	14.40	12.60	23.09	-10.12	8.05	14.31	10.85	2.83	19,272	592.99
CEMEXCPO	4.24	-3.4%	59.1%	21.91	2.63	9.72	-62.74	6.50	10.60	8.49	0.37	64,183	15,137.46
CHDRAUIB	23.55	4.2%	45.6%	14.89	4.22	12.20	9.08	5.85	9.36	7.69	0.82	22,600	959.66
CUERVO*	27.50	-4.7%	37.7%	27.07	23.24	22.82	19.51	16.75	17.08	15.00	2.07	100,486	3,654.04
ELEKTRA*	1,403.75	0.0%	22.1%	20.29	13.81	15.64	3.97	21.39	18.33	10.57	3.35	327,610	233.38
FEMSAUBD	143.78	-1.3%	63.2%	24.86	10.00	14.09	10.02	10.30	14.49	11.00	2.04	514,477	3,578.23
GAPB	111.51	-6.3%	79.1%	11.67	8.58	14.67	9.99	7.64	13.28	10.00	3.19	62,557	561.00
GCARSOA1	50.00	-11.7%	79.8%	13.96	9.17	14.11	10.00	9.24	14.43	12.23	1.31	114,072	2,281.44
GENTERA*	8.13	-16.1%	82.2%	4.03	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.65	13,208	1,624.55
GFAMSAA	2.46	0.0%	56.0%	2.88	1.01	9.30	2.83	18.40	16.03	11.16	0.23	1,402	569.88
GFINBURO	13.98	-15.6%	74.8%	7.16	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.63	92,781	6,636.68
GFNORTEO	64.44	-3.4%	63.4%	5.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.96	185,810	2,883.46
RA	52.52	-4.6%	79.8%	4.69	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.87	17,223	327.93
GMEXICOB	37.51	-5.2%	46.6%	6.81	4.60	9.32	7.13	4.33	7.38	5.48	1.19	292,015	7,785.00
GMXT*	20.84	-6.5%	43.1%	14.15	6.79	9.92	8.04	6.33	9.19	7.42	1.69	85,456	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.61	8.83	4.84	12.06	7.20	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	170.80	-7.1%	36.1%	14.93	9.11	11.05	1.02	7.53	9.47	6.62	2.78	72,205	422.75
ICHB	90.79	-2.1%	42.3%	-67.41	18.92	11.32	-1.17	8.46	8.66	3.61	1.18	39,637	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	250.0%	466.95	49.73	33.55	3.80	19.63	24.58	20.07	3.70	120,006	3,000.15
IENOVA*	63.65	-12.6%	49.0%	10.82	8.48	n.d.	n.d.	10.73	18.50	13.07	1.05	97,641	1,534.02
KIMBERA	32.46	-3.4%	51.2%	19.42	14.15	13.05	8.36	10.60	12.77	10.39	18.95	100,134	3,084.83
KOFUBL	96.60	-3.6%	40.9%	16.77	8.30	13.88	10.68	7.51	10.70	8.50	1.65	202,940	2,100.83
KUOB	53.00	0.0%	46.0%	10.83	7.77	12.23	-6.66	9.10	8.30	5.45	1.73	24,187	456.37
LABB	17.45	-11.8%	67.5%	18.53	14.33	11.59	-3.70	9.12	12.62	9.01	2.22	18,288	1,048.00
LACOMERUBC	20.86	-4.4%	48.9%	9.44	5.10	6.16	5.33	4.22	5.00	4.32	0.42	9,579	459.22
LALAB	10.22	-2.2%	35.9%	13.67	5.08	14.88	10.69	6.30	11.73	9.58	1.12	25,304	2,475.93
LIVEPOLC-1	63.08	-6.0%	75.2%	6.84	4.95	17.53	12.69	4.64	14.02	10.37	0.78	84,666	1,342.20
MEGACPO	60.97	-3.4%	43.4%	4.22	2.15	3.35	2.56	2.31	2.95	2.37	0.62	18,288	299.94
ORBIA*	25.20	-6.7%	77.4%	11.37	3.33	12.29	-34.64	5.28	9.78	7.81	1.18	52,920	2,100.00
MFRISCOA-1	1.65	-1.2%	59.1%	-1.16	-5.01	24.75	-22.85	79.45	23.27	7.38	0.42	4,200	2,545.38
NEMAKA	4.07	-6.4%	63.5%	5.03	1.48	5.24	1.91	3.16	5.65	4.29	0.37	12,532	3,079.13
OMAB	64.82	-13.7%	74.3%	7.93	6.92	15.38	10.56	5.11	12.50	9.01	2.63	25,524	393.77
PE&OLES*	159.83	3.0%	76.6%	89.86	4.51	13.19	6.10	6.69	9.58	6.90	0.95	63,529	397.48
PINFRA*	146.24	-7.0%	48.3%	12.30	9.81	14.58	9.52	7.26	11.87	8.48	1.23	55,589	380.12
BSMXB	13.88	-6.3%	73.7%	2.16	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.33	46,119	3,322.69
SIMECB	61.39	-1.0%	27.6%	-29.49	21.79	8.44	5.33	5.65	7.34	2.77	0.90	30,554	497.71
SORIANAB	16.36	-7.8%	51.2%	9.10	4.63	11.91	8.54	4.89	9.59	7.76	0.46	29,446	1,799.88
TLEVISACPO	25.27	-7.1%	65.5%	13.77	2.53	10.41	6.45	4.67	8.73	6.94	0.72	65,042	2,573.89
VITROA	27.64	0.0%	36.5%	26.79	3.67	2.73	-1.70	4.08	62.88	-249.62	0.50	13,366	483.57
VOLARA	8.44	-0.7%	115.9%	2.81	1.12	-25.13	-111.66	3.75	3.20	1.70	1.36	7,409	877.86
WALMEX*	51.53	0.3%	40.4%	23.74	16.27	19.43	16.30	13.00	15.67	13.61	5.35	899,786	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.

