

Reporte Diario

27 de marzo de 2020



Últimos datos

EUA: durante febrero el ingreso personal tuvo una variación de 0.6% (est. 0.4%), mientras que el gasto personal tuvo una variación de 0.2% (est. 0.2%). Durante el mismo período, la inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de 0.1% (est. 0.1%), mientras que a nivel subyacente la variación fue de 0.2% (est. 0.2%). Más tarde se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (est. 90) correspondiente al mes de marzo.

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 cifras definitivas, y 2.3 por ciento en 2019. Por otro lado, los reclamos de seguro de desempleo aumentaron en 3 millones entre el 14 y el 21 de marzo, para ubicarse en 3 millones 283 mil y en su promedio móvil de 4 semanas subieron 998 mil para quedar en 766 mil. La causa es el impacto del Covid-19. Se espera que los despidos continúen.

En **México**, la agencia S&P recortó la calificación soberana de 'BBB+' a 'BBB' y la colocó con perspectiva negativa, lo que significa que la podría recortar de nuevo en los siguientes 12 a 24 meses, si las finanzas públicas se debilitan. Esto es probable si se considera que la economía ya está en recesión y ésta será más abrupta por el impacto del Covid-19, lo que reeditará en menores ingresos tributarios, aunado a la caída en los precios internacionales del petróleo. Por otra parte, de acuerdo con el Indicador Global de Actividad Económica, aproximación muy cercana del PIB, la economía registró variación nula en enero, según cifras ajustadas por estacionalidad. En términos anuales la economía cayó (-) 0.7 por ciento; el sector primario aumentó 1.3 por ciento, el secundario bajó (-) 1.7 por ciento y el terciario disminuyó (-) 0.2 por ciento. Las cifras originales arrojaron una caída de (-) 0.8 por ciento en el primer mes del año. Por su parte, la tasa de desempleo subió de 3.65 en enero a 3.69 por ciento en febrero, mientras que la tasa de subocupación (personas que requieren trabajar más horas) se ubicó en 9.3 por ciento en enero frente a 7.5 por ciento registrado un mes antes. Ambas cifras con ajuste estacional.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con importantes ganancias luego de que el Senado votó de forma unánime el paquete de medidas fiscales para mitigar los efectos económicos del coronavirus. Se espera que mañana a primera hora pase a votación en la Cámara de Representantes. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza producto de las variaciones positivas de importantes empresas como Genomma Lab, Gentera y Orbica.

Hoy el mercado estadounidense abrió a la baja luego de que EUA superó los casos de coronavirus registrados en China, mientras que los hospitales de Nueva York y Seattle están llegando a su máxima capacidad.

Mercado de Dinero

El recorte en la calificación crediticia del soberano representa una llamada de atención al deterioro en el perfil crediticio del México. Además, la perspectiva negativa anticipa que un siguiente recorte no debería descartarse. Esto complica el actuar de la política económica en México ya que el costo financiero de la deuda pública aumentará. La SHCP debe atender la problemática actual en que se encuentra el país, fuerte recesión económica por los impactos del coronavirus y bajos precios del petróleo, en su próximo documento "Pre-Criterios Generales de Política Económica 2021" que debe publicarse antes del 1 de abril, y que deberá de mostrar la estrategia que seguirá el gobierno para enfrentar la actual crisis.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	22,552	21,201	6.38%	-20.98%
Nasdaq	7,798	7,384	5.60%	-13.10%
S&P	2,630	2,476	6.24%	-18.59%
FTSE-100	5,816	5,688	2.24%	-22.89%
Nikkei-225	18,665	22,201	-15.93%	-21.10%
Bovespa	77,710	74,956	3.67%	-32.80%
Merval	25,484	26,338	-3.24%	-38.85%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,138	2,058	3.88%	-34.20%
IPC	1,516	1,459	3.88%	-34.33%
FTSE-100	7,061	6,759	4.48%	-29.32%
Nikkei-225	170	200	-14.69%	-21.78%
Bovespa	15,476	14,886	3.97%	-46.22%
Merval	398	412	-3.52%	-42.83%
T-Bills 3 meses	-0.03%	-0.04%	0.0001	-0.0159
T-Bonds 10 años	0.85%	0.87%	-0.0002	-0.0107
T-Bonds 30 años	1.44%	1.45%	-0.0001	-0.0095
Fed Funds	0.10%	0.15%	-0.0005	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	51,686	51,459	0.44%	-15.95%
Mínimo	50,049	48,463	3.27%	-18.12%
Cierre	50,349	50,109	0.48%	-17.82%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	36,655	36,494	0.44%	-16.13%
Mínimo	35,494	34,369	3.27%	-18.29%
Cierre	35,707	35,537	0.48%	-17.99%

Primario	Último	Anterior	Var (pp)		
CETES 28 días	24-03-20	6.59%	17-03-20	7.15%	-0.56
CETES 91 días	24-03-20	6.57%	17-03-20	7.28%	-0.71
CETES 182 días	24-03-20	6.55%	17-03-20	7.00%	-0.45
CETES 364 días	24-03-20	6.61%	25-02-20	6.66%	-0.05

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)		
Fondeo Guber	26-03-20	6.54%	25-03-20	6.55%	-0.01
TIIE 28 días	26-03-20	6.76%	25-03-20	6.77%	-0.01



Reporte Diario

27 de marzo de 2020



Mercado Cambiario

Si bien el tipo de cambio fix se apreció y cerró en 23.09 pesos por dólar, el recorte en la calificación crediticia del soberano anticipa las dificultades que enfrentarán las finanzas públicas en el país. Recordemos que un deterioro en las finanzas públicas se relaciona con un aumento en el cociente deuda/PIB, el cual aumentará para poder financiar el gasto programado por el ejecutivo. Esto, se relaciona con presiones al alza para la paridad cambiaria.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	23.18	24.34	-4.75%	22.94%
24 hrs. (Venta)	23.53	24.33	-3.28%	24.78%
48 hrs. (Venta)	23.55	24.35	-3.27%	24.88%
US\$ / EURO	1.10	1.09	1.36%	-1.66%
Yen Japonés / US\$	109.58	111.19	-1.45%	0.87%
P. Argentino / US\$	64.03	63.85	0.29%	6.97%
Real / US\$	5.02	5.04	-0.28%	24.94%
Peso / Euro	25.97	26.49	-1.96%	22.81%

Noticias y comentarios de emisoras

AUTLAN: decidió posponer la celebración de su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas para el 29 de abril 2020 (originalmente fue convocada para celebrarse el 31 de marzo 2020).

GAP: S&P confirmó sus calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+', la perspectiva se mantiene en estable

OMA: S&P confirmó sus calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+', la perspectiva se mantiene en estable.

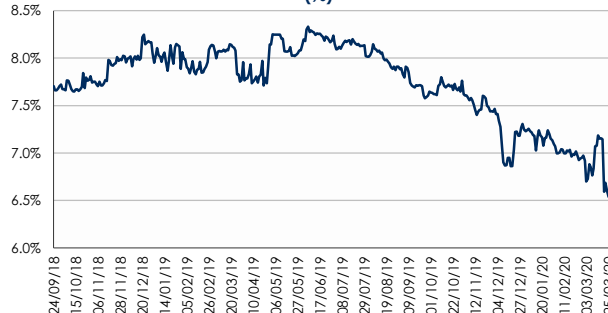
VITRO: informó que derivado de las acciones que se han venido implementando en los países en donde opera para controlar el efecto del COVID-19, algunos de sus clientes han reducido operaciones significativamente (principalmente en el sector automotriz), afectando negativamente sus operaciones por lo que se ha visto en la necesidad de tomar una serie de acciones para mitigar estos impactos los cuales incluyen entre otros: reducciones de inversiones en activos fijos, reducciones de gastos discrecionales en general así como reducciones temporales de personal.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,625.47	1,609.83	0.97%	7.13%
Plata	14.33	14.47	-0.97%	-19.67%
Cobre	2.20	2.18	0.73%	-21.79%
Mezcla mexicana	14.67	16.84	-12.89%	-67.17%
WTI	17.35	21.25	-18.35%	-71.63%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

27 de marzo de 2020



Emisora	Último	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor	Acciones
	Precio	Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT (con G. Fin)	50,348.80	0.5%	40.7%	13.76	7.67			8.47			1.90	1,673,877	
IPYC	35,706.57	0.5%	40.4%	16.06	7.05	0.00	0.00	7.45	8.26	6.52	2.17	1,502,843	
AC*	98.80	-0.8%	33.8%	18.26	9.31	14.98	11.70	8.60	13.14	10.92	1.55	174,311	1,764.28
AEROMEX*	10.00	0.2%	81.9%	-2.92	0.66	31.74	29.37	3.68	3.12	2.30	1.20	6,911	691.13
ALFAA	7.88	2.1%	91.7%	6.86	1.53	6.21	2.06	3.94	7.71	5.85	0.56	39,834	5,055.11
ALPEKA	8.91	-2.5%	71.0%	2.86	1.69	77.65	-298.53	3.20	8.42	6.56	0.47	18,873	2,118.16
ALSEA*	16.77	6.2%	127.1%	15.14	1.56	13.11	8.17	4.31	12.53	8.48	1.47	14,037	837.03
AMXL	15.07	-0.8%	48.4%	14.69	4.49	5.85	4.25	6.10	6.54	5.89	5.59	995,093	66,031.39
ARA*	3.39	-1.7%	67.5%	6.26	5.55	9.54	6.45	3.81	7.43	5.30	0.33	4,387	1,294.20
ASURB	236.69	-1.9%	69.0%	12.99	9.62	16.25	11.68	9.44	13.75	9.91	2.28	71,007	300.00
AUTLANB	7.50	-3.7%	56.7%	17.07	1.95	8.49	-8.74	3.35	7.18	1.98	0.39	2,628	350.43
AXTELCPO	3.01	-1.3%	67.9%	-615.72	2.05	1.62	-8.89	4.15	5.52	3.90	2.53	8,620	2,863.82
AZTECACPO	0.37	2.2%	69.3%	0.77	0.52	1.88	-38.51	5.11	7.31	4.20	0.22	807	2,163.97
BIMBOA	35.79	4.0%	63.4%	26.64	7.96	15.11	10.84	8.03	11.74	9.16	2.28	168,328	4,703.20
BOLSAA	38.13	9.3%	93.5%	16.90	14.78	23.08	-10.12	9.68	14.30	10.84	3.32	22,611	592.99
CEMEXCPO	4.61	7.5%	66.2%	23.82	2.86	9.71	-62.71	6.66	10.60	8.48	0.40	69,784	15,137.46
CHDRAUIB	25.46	-5.2%	56.6%	16.10	4.57	12.19	9.06	6.05	9.35	7.68	0.89	24,433	959.66
CUERVO*	28.49	1.4%	40.2%	28.05	24.08	22.83	19.52	17.34	17.08	15.01	2.15	104,104	3,654.04
ELEKTRA*	1,372.41	-0.2%	21.8%	19.83	13.50	15.64	3.97	21.01	18.33	10.57	3.28	320,296	233.38
FEMSAUBD	146.72	-2.1%	64.5%	25.36	10.20	14.08	10.02	10.49	14.49	10.99	2.08	524,997	3,578.23
GAPB	146.95	7.4%	98.7%	15.38	11.30	14.67	9.98	9.78	13.27	9.99	4.20	82,439	561.00
GCARSOA1	56.63	3.9%	84.8%	15.81	10.38	14.10	9.99	10.39	14.43	12.22	1.48	129,198	2,281.44
GENTERA*	8.71	14.3%	94.8%	4.32	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.69	14,150	1,624.55
GFAMSAA	2.28	-0.4%	54.5%	2.67	0.94	9.29	2.82	18.36	16.03	11.16	0.21	1,299	569.88
GFINBURO	17.89	8.2%	88.4%	9.16	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.80	118,730	6,636.68
GFORTEO	71.38	-1.9%	70.4%	5.63	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.06	205,821	2,883.46
RA	64.74	8.0%	91.0%	5.78	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.08	21,230	327.93
GMEXICOB	44.29	2.3%	58.4%	8.04	5.43	9.32	7.12	4.93	7.38	5.48	1.40	344,798	7,785.00
GMXT*	21.22	1.0%	48.4%	14.41	6.91	9.90	8.01	6.42	9.17	7.39	1.73	87,015	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.60	8.81	4.84	12.06	7.19	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	185.32	-0.5%	45.5%	16.20	9.88	11.05	1.02	8.02	9.47	6.62	3.02	78,344	422.75
ICHB	90.00	0.0%	42.3%	-66.82	18.75	11.33	-1.16	8.37	8.66	3.62	1.17	39,292	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	249.9%	466.95	49.73	33.57	3.83	19.63	24.57	20.07	3.70	120,006	3,000.15
IENOVA*	74.07	1.8%	59.7%	12.60	9.86	n.d.	n.d.	11.80	18.49	13.05	1.22	113,625	1,534.02
KIMBERA	31.81	-0.4%	46.1%	19.03	13.86	13.05	8.36	10.42	12.77	10.39	18.57	98,129	3,084.83
KOFUBL	96.56	-1.6%	41.1%	16.76	8.30	13.87	10.67	7.51	10.69	8.50	1.65	202,856	2,100.83
KUOB	50.00	-5.7%	44.8%	10.22	7.33	12.23	-6.65	8.79	8.30	5.45	1.64	22,818	456.37
LABB	20.44	8.7%	75.3%	21.70	16.79	11.59	-3.69	10.33	12.62	9.01	2.60	21,421	1,048.00
LACOMERUBC	23.68	-5.2%	71.6%	10.71	5.79	6.16	5.33	4.88	5.00	4.32	0.47	10,874	459.22
LALAB	11.51	3.7%	45.2%	15.40	5.72	14.86	10.65	6.68	11.72	9.57	1.26	28,498	2,475.93
LIVEPOLC-1	64.97	-1.2%	76.9%	7.04	5.10	17.51	12.67	4.75	14.01	10.35	0.80	87,202	1,342.20
MEGACPO	65.85	-1.5%	48.3%	4.55	2.33	3.35	2.56	2.46	2.95	2.36	0.67	19,751	299.94
ORBIA*	28.57	10.7%	86.1%	12.89	3.78	12.28	-34.63	5.63	9.77	7.80	1.34	59,997	2,100.00
MFRISCOA-1	1.85	5.7%	65.2%	-1.31	-5.62	24.70	-22.88	81.22	23.35	7.33	0.47	4,709	2,545.38
NEMAKA	4.40	-0.9%	68.8%	5.43	1.60	5.23	1.89	3.25	5.64	4.28	0.40	13,548	3,079.13
OMAB	80.05	8.1%	88.2%	9.79	8.55	15.37	10.54	6.26	12.49	9.00	3.24	31,521	393.77
PE&OLES*	188.72	0.4%	84.7%	106.10	5.33	13.18	6.09	7.55	9.58	6.90	1.13	75,012	397.48
PINFRA*	168.09	2.7%	56.4%	14.13	11.27	14.58	9.51	8.61	11.86	8.47	1.41	63,895	380.12
BSMXB	15.79	3.7%	80.7%	2.46	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.38	52,465	3,322.69
SIMECB	58.64	0.0%	31.6%	-28.17	20.82	8.46	5.31	5.31	7.34	2.77	0.86	29,186	497.71
SORIANAB	18.50	-2.0%	70.6%	10.29	5.24	11.91	8.52	5.20	9.59	7.75	0.52	33,298	1,799.88
TLEVISACPO	29.21	0.1%	82.0%	15.92	2.93	10.40	6.43	4.98	8.72	6.93	0.83	75,183	2,573.89
VITROA	27.77	3.0%	37.6%	26.91	3.69	2.73	-1.70	4.09	62.82	-249.52	0.50	13,429	483.57
VOLARA	8.95	-1.2%	119.3%	2.98	1.19	-25.08	-111.52	3.79	3.20	1.71	1.44	7,857	877.86
WALMEX*	53.80	-1.7%	42.9%	24.79	16.99	19.43	16.30	13.56	15.67	13.61	5.59	939,423	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.

