

Reporte Diario

31 de marzo de 2020



Últimos datos

EUA: el índice de precios de vivienda Case-Shiller se ubicó en 0.3% (est. 0.4%) en el mes de enero. Más tarde se publicará la confianza del consumidor (est. 110.0) correspondiente al mes de marzo.

Entorno económico Estados Unidos y México

El **entorno global** continúa deteriorándose rápidamente. El día de ayer 30 de marzo, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD, por sus siglas en inglés) publicó un reporte donde hacen un análisis de los costos directos asociados a las medidas de contingencia sanitaria, es decir el cierre parcial o total de restaurantes, obras de construcción, hoteles, aeropuertos, entre otros, en donde resalta que, en promedio, por cada mes que dure la contingencia sanitaria, con cierre total de establecimientos, se pierden 2 puntos porcentuales de crecimiento económico. En el caso de **México**, el impacto directo estimado por la OECD es de una caída del 30% (anualizado) como impacto de la contingencia. Anticipamos esta caída como un escenario cada vez más posible en el segundo trimestre de este año.

En **Estados Unidos**, el índice regional de manufacturas de la FED Dallas, registró una contracción al pasar a (-) 70 de 1.2 entre febrero y marzo. El nivel de marzo es la mayor contracción desde que se tienen datos de la serie. Dallas está asociado con el sector petrolero.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	22,327	21,637	3.19%	-21.76%
Nasdaq	7,774	7,502	3.62%	-13.36%
S&P	2,627	2,541	3.35%	-18.70%
FTSE-100	5,564	5,510	0.97%	-26.23%
Nikkei-225	19,085	19,389	-1.57%	-19.33%
Bovespa	74,639	73,961	0.92%	-35.46%
Merval	24,384	24,059	1.35%	-41.48%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	1,990	2,035	-2.19%	-38.73%
IPC	1,412	1,443	-2.19%	-38.86%
FTSE-100	6,890	6,863	0.39%	-31.04%
Nikkei-225	177	180	-1.46%	-18.70%
Bovespa	14,371	14,519	-1.01%	-50.06%
Merval	379	374	1.34%	-45.60%
T-Bills 3 meses	0.06%	0.01%	0.0005	-0.0150
T-Bonds 10 años	0.73%	0.69%	0.0003	-0.0119
T-Bonds 30 años	1.34%	1.27%	0.0007	-0.0105
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo luego de que los laboratorios Abbott revelaron una prueba de coronavirus que otorga el resultado en cinco minutos, mientras que Johnson & Johnson comunicó que ha seleccionado una vacuna contra el patógeno. Johnson & Johnson espera realizar las pruebas en humanos a finales de septiembre, anticipando obtener la autorización para su distribución a principios de 2021. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza producto de variaciones positivas de importantes empresas como Bimbo, Coca-Cola FEMSA y Kimberly-Clark.

Hoy el mercado estadounidense abrió a la baja, cerrando el peor trimestre para los índices desde la crisis financiera del 2008. Además, Goldman Sachs recortó sus estimados para el segundo trimestre del año, pasando de 24% a 34% de caída anualizada.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	48,414	50,349	-3.84%	-21.28%
Mínimo	47,660	47,548	0.24%	-22.03%
Cierre	48,224	47,660	1.18%	-21.29%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	34,334	35,043	-2.02%	-21.44%
Mínimo	33,979	33,720	0.77%	-21.78%
Cierre	34,200	33,799	1.18%	-21.45%

Mercado de Dinero

La recesión es inevitable. En un escenario de fuerte contracción en la economía la respuesta natural de política económica comienza a notarse. Por un lado, fuertes recortes en la tasa de fondeo para dar mejores condiciones crediticias y proveer de liquidez a la economía. Estimamos que la tasa de fondeo continuará descendiendo a 5.5 por ciento a finales de 2020, aunque un nivel menor no debería descartarse. Por otro lado, la política fiscal a implementarse debería darse a conocer, en principio, a más tardar el día de mañana que la SHCP publique los "Pre-Criterios Generales de Política Económica 2021". En este documento conoceremos el escenario macroeconómico del ejecutivo y la respuesta de política fiscal ante el coronavirus.

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	30-03-20	6.57%	27-03-20	6.55%	0.02
TIIIE 28 días	30-03-20	6.74%	27-03-20	6.75%	-0.01



Reporte Diario

31 de marzo de 2020



Mercado Cambiario

El Banco de México anunció el uso de las líneas swap para subastas de crédito en dólares con las instituciones de crédito del país. La primer subasta se llevará a cabo el próximo 1 de abril por un monto de 5 mil millones de dólares y tendrá un vencimiento de 84 días. La tasa será OIS + 25 puntos base. La tasa OIS es en dólares a plazo de tres meses.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 24.28 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	24.21	23.48	3.11%	28.40%
24 hrs. (Venta)	24.20	23.42	3.35%	28.36%
48 hrs. (Venta)	24.23	23.42	3.45%	28.46%
US\$ / EURO	1.10	1.11	-0.81%	-1.50%
Yen Japonés / US\$	107.81	107.93	-0.11%	-0.76%
P. Argentino / US\$	64.39	64.38	0.02%	7.57%
Real / US\$	5.19	5.09	1.95%	29.23%
Peso / Euro	26.76	26.08	2.61%	26.54%

Noicias y comentarios de emisoras

BSMX: Moody's asignó sus calificaciones de deuda sénior quirografaria de largo plazo en escala global, moneda local y en escala nacional de México de A3 y Aaa.mx, respectivamente, a las 2 emisiones propuestas de certificados bursátiles bancarios ('BSMX 20' y 'BSMX 20-2') a ser emitidas por BSMX. La perspectiva de las calificaciones de deuda en escala global es negativa, reflejando la perspectiva negativa de la calificación soberana de México.

ELEKTRA: anunció que un acreditado importante de Banco Azteca inició un proceso de quiebra (Chapter 11) en Estados Unidos. Derivado de esta situación, Banco Azteca decidió, de manera prudencial, reservar al 100% el monto del crédito, lo que ocasionará un cargo por aproximadamente 5,488 millones MXN en los resultados de la emisora el 1T20. Cabe señalar que ELEKTRA no tendrá cargos en el futuro derivados de esta operación y que capitalizará a Banco Azteca con alrededor de 7,000 millones MXN.

ORBIA: anunció que, debido a la creciente incertidumbre en la economía mundial así como potenciales efectos de la pandemia global de COVID-19 en los mercados financieros y de capitales, decidió disponer de \$1,000 millones USD de su línea de crédito revolvente como medida de precaución y prudencia y para fortalecer su liquidez y flexibilidad financiera.

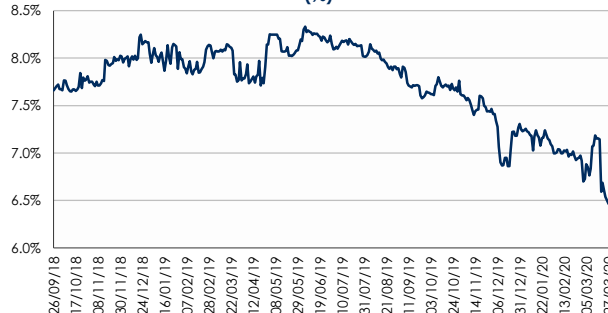
CANJE: GENERA.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,621.92	1,617.32	0.28%	6.89%
Plata	14.06	14.34	-1.97%	-21.19%
Cobre	2.17	2.17	-0.13%	-22.81%
Mezcla mexicana	10.37	13.01	-20.29%	-76.80%
WTI	14.85	16.23	-8.50%	-75.72%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

31 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)	48,224.39	1.2%	43.2%	13.26	7.39			8.24			1.83	1,673,877	
IPYC	34,199.97	1.2%	42.9%	15.53	6.82	0.00	0.00	7.25	8.26	6.52	2.10	1,502,843	
AC*	94.34	-1.6%	30.3%	17.43	8.89	14.97	11.69	8.26	13.14	10.91	1.48	166,442	1,764.28
AEROMEX*	9.01	-4.0%	83.5%	-2.63	0.60	31.71	29.33	3.63	3.12	2.30	1.08	6,227	691.13
ALFAA	6.86	-8.2%	92.5%	5.97	1.33	6.21	2.06	3.77	7.70	5.85	0.48	34,678	5,055.11
ALPEKA	8.14	-4.2%	65.8%	2.61	1.54	77.56	-298.42	3.07	8.41	6.55	0.43	17,242	2,118.16
ALSEA*	15.41	-4.5%	126.5%	13.91	1.43	13.10	8.15	4.20	12.52	8.47	1.35	12,899	837.03
AMXL	14.24	0.4%	51.0%	13.88	4.25	5.85	4.24	5.88	6.54	5.89	5.29	940,287	66,031.39
ARA*	3.33	3.4%	69.7%	6.15	5.46	9.54	6.44	3.73	7.43	5.30	0.32	4,310	1,294.20
ASURB	231.47	0.8%	69.0%	12.70	9.41	16.25	11.67	9.25	13.75	9.91	2.23	69,441	300.00
AUTLANB	7.45	-0.7%	56.6%	16.95	1.94	8.48	-8.74	3.34	7.17	1.98	0.38	2,611	350.43
AXTELCPO	2.82	-2.1%	67.3%	-576.86	1.92	1.62	-8.88	4.05	5.52	3.90	2.37	8,076	2,863.82
AZTECACPO	0.36	-0.3%	69.3%	0.74	0.51	1.88	-38.50	5.10	7.31	4.20	0.21	781	2,163.97
BIMBOA	34.28	8.6%	76.1%	25.51	7.63	15.10	10.83	7.82	11.73	9.15	2.19	161,226	4,703.20
BOLSAA	36.13	-0.5%	94.2%	16.01	14.00	23.07	-10.11	9.10	14.30	10.84	3.15	21,425	592.99
CEMEXCPO	4.34	1.2%	67.7%	22.42	2.70	9.71	-62.69	6.54	10.59	8.48	0.37	65,697	15,137.46
CHDRAUIB	24.81	2.8%	58.9%	15.68	4.45	12.19	9.04	5.98	9.35	7.68	0.87	23,809	959.66
CUERVO*	28.74	0.7%	40.2%	28.29	24.29	22.83	19.53	17.49	17.08	15.01	2.16	105,017	3,654.04
ELEKTRA*	1,356.52	-1.2%	22.0%	19.60	13.34	15.64	3.97	20.81	18.33	10.58	3.24	316,587	233.38
FEMSAUBD	145.07	1.1%	64.9%	25.08	10.09	14.08	10.01	10.38	14.48	10.99	2.06	519,093	3,578.23
GAPB	132.07	0.0%	101.7%	13.82	10.16	14.66	9.98	8.88	13.27	9.99	3.77	74,091	561.00
GCARSOA1	48.73	-5.2%	88.9%	13.60	8.93	14.10	9.99	9.02	14.42	12.21	1.28	111,175	2,281.44
GENERA*	8.65	2.9%	95.8%	4.29	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.69	14,052	1,624.55
GFAMSAA	2.02	-6.0%	56.2%	2.36	0.83	9.28	2.81	18.30	16.03	11.17	0.19	1,151	569.88
GFINBURO	16.28	-1.3%	90.7%	8.34	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.73	108,045	6,636.68
GFNORTEO	64.16	1.6%	76.7%	5.06	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.96	185,003	2,883.46
RA	61.88	-1.2%	90.3%	5.52	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.03	20,292	327.93
GMEXICOB	40.74	0.2%	62.4%	7.40	5.00	9.31	7.12	4.61	7.37	5.48	1.29	317,161	7,785.00
GMXT*	21.16	-5.9%	53.8%	14.37	6.89	9.89	8.00	6.40	9.16	7.38	1.72	86,769	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.60	8.80	4.84	12.05	7.18	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	174.31	-0.1%	47.9%	15.24	9.29	11.05	1.02	7.65	9.46	6.61	2.84	73,689	422.75
ICHB	90.00	0.0%	42.3%	-66.82	18.75	11.34	-1.15	8.37	8.66	3.62	1.17	39,292	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	249.9%	466.95	49.73	33.58	3.85	19.63	24.57	20.06	3.70	120,006	3,000.15
IENOVA*	71.99	1.7%	61.1%	12.24	9.59	n.d.	n.d.	11.59	18.48	13.04	1.18	110,434	1,534.02
KIMBERA	35.28	11.5%	57.5%	21.11	15.38	13.05	8.36	11.38	12.77	10.39	20.59	108,833	3,084.83
KOFUBL	95.08	5.0%	47.2%	16.51	8.17	13.87	10.67	7.42	10.69	8.50	1.62	199,747	2,100.83
KUOB	50.00	0.0%	44.8%	10.22	7.33	12.22	-6.65	8.79	8.30	5.45	1.64	22,818	456.37
LABB	17.73	-0.6%	83.2%	18.83	14.56	11.59	-3.68	9.23	12.62	9.01	2.25	18,581	1,048.00
LACOMERUBC	22.07	-1.5%	73.3%	9.99	5.40	6.15	5.33	4.50	5.00	4.32	0.44	10,135	459.22
LALAB	10.77	-1.6%	46.4%	14.41	5.35	14.84	10.63	6.46	11.71	9.55	1.18	26,666	2,475.93
LIVEPOLC-1	56.53	-4.0%	80.3%	6.13	4.44	17.51	12.65	4.27	14.00	10.34	0.70	75,874	1,342.20
MEGACPO	61.79	1.2%	51.7%	4.27	2.18	3.35	2.55	2.33	2.95	2.36	0.63	18,534	299.94
ORBIA*	26.37	-6.2%	86.7%	11.90	3.49	12.27	-34.62	5.40	9.77	7.79	1.24	55,377	2,100.00
MFRISCOA-1	1.66	-5.7%	65.5%	-1.17	-5.04	24.67	-22.89	79.54	23.40	7.30	0.42	4,225	2,545.38
NEMAKA	3.89	-4.9%	71.0%	4.80	1.41	5.22	1.89	3.10	5.64	4.28	0.35	11,978	3,079.13
OMAB	79.85	0.0%	88.1%	9.76	8.53	15.37	10.54	6.25	12.49	8.99	3.24	31,443	393.77
PE&OLES*	159.99	-1.9%	93.4%	89.95	4.52	13.17	6.08	6.70	9.57	6.90	0.96	63,592	397.48
PINFRA*	162.56	-0.7%	56.6%	13.67	10.90	14.57	9.51	8.27	11.86	8.47	1.36	61,793	380.12
BSMXB	15.44	0.8%	81.2%	2.40	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.37	51,302	3,322.69
SIMECB	56.41	-4.4%	33.7%	-27.10	20.03	8.46	5.31	5.04	7.34	2.77	0.83	28,076	497.71
SORIANAB	17.95	-0.3%	70.8%	9.99	5.08	11.90	8.51	5.12	9.58	7.75	0.51	32,308	1,799.88
TLEVISACPO	26.42	3.1%	89.0%	14.40	2.65	10.39	6.42	4.76	8.72	6.93	0.75	68,002	2,573.89
VITROA	27.00	1.9%	39.7%	26.17	3.58	2.73	-1.70	4.02	62.78	-249.45	0.48	13,056	483.57
VOLARA	8.62	1.1%	119.3%	2.87	1.14	-25.04	-111.43	3.76	3.20	1.71	1.39	7,567	877.86
WALMEX*	55.18	3.4%	43.5%	25.42	17.43	19.43	16.30	13.90	15.67	13.61	5.73	963,520	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.

