

Reporte Diario

1 de abril de 2020



Últimos datos

EUA: la cifra de empleo privado de ADP registró una disminución de 27 mil empleos (est. disminución 150 mil) en el mes de marzo. Más tarde se dará a conocer el dato de gasto en construcción (est. 0.6%) correspondiente al mes de febrero y el índice ISM Manufacturas (est. 44.5) correspondiente al mes de marzo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En Estados Unidos, el índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board bajó de 132.6 en febrero a 120.0 en marzo. El deterioro en las perspectivas de corto plazo obedece a la intensificación del COVID-19 y a la gran incertidumbre existente. La importante baja en el Índice se asocia más con una severa contracción económica que con un choque temporal. Se espera más deterioro. Por otro lado, el Índice de Precios Case-Shiller de las 20 ciudades principales de Estados Unidos subió 0.30 por ciento en enero, para una variación anual de 3.1 por ciento.

En **México**, en el primer bimestre de 2020, los principales balances de las finanzas públicas presentaron mejores resultados que los programados. En el periodo mencionado, los ingresos crecieron 6 por ciento en términos reales. Los ingresos petroleros cayeron por menor volumen de producción, pero los tributarios aumentaron sobre todo vía IVA (menores saldos de devolución y compensaciones) e IEPS (mayor impuesto a cigarrillos). Resalta el fuerte incremento en los ingresos no tributarios, el cual se explica por el registro de la recuperación de 21.6 mil millones de pesos de activos financieros del Fideicomiso del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México. El gasto aumentó 0.8 por ciento real, pero menos que lo programado en 66.9 mil mdp. Resalta la caída de la inversión física y el incremento en el rubro de pensiones. Aunque los números son positivos, es evidente que por la crisis del coronavirus se abandonarán las metas fiscales (superávit primario equivalente a 0.7 por ciento del PIB) y aumentará el endeudamiento. Lo que está por verse es en qué magnitud. Por otro lado, en febrero, el crédito directo de la banca comercial registró un crecimiento de 1.6 por ciento anual en términos reales, en comparación con 1.8 por ciento del mes previo. Sus tres componentes principales: consumo, vivienda y empresas, redujeron dinamismo.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada del día de ayer en terreno negativo, concluyendo con un trimestre complicado debido principalmente a la propagación del brote de coronavirus y la caída en los precios del petróleo. El Dow Jones cerró los tres meses con una caída de 23%, mientras que el Nasdaq fue el índice de EUA más resiliente con una caída de 14%. Por otro lado, el IPC cerró la jornada al alza, mientras que en el trimestre registró una variación negativa de 20%.

Hoy el mercado estadounidense abrió a la baja luego de que el presidente Donald Trump comentó en conferencia de prensa que se aproximaban dos semanas muy complicadas para el país norteamericano, proyectando que el coronavirus podría cobrar la vida de más de 240,000 ciudadanos de EUA.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	21,917	22,327	-1.84%	-23.20%
Nasdaq	7,700	7,774	-0.95%	-14.18%
S&P	2,585	2,627	-1.60%	-20.00%
FTSE-100	5,672	5,564	1.95%	-24.80%
Nikkei-225	18,917	19,085	-0.88%	-20.04%
Bovespa	73,020	74,639	-2.17%	-36.86%
Merval	24,384	24,384	0.00%	-41.48%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,075	1,990	4.25%	-36.12%
IPC	1,471	1,412	4.22%	-36.28%
FTSE-100	7,037	6,890	2.13%	-29.57%
Nikkei-225	176	177	-0.62%	-19.21%
Bovespa	14,030	14,371	-2.38%	-51.24%
Merval	380	379	0.29%	-45.44%
T-Bills 3 meses	0.14%	0.06%	0.0008	-0.0142
T-Bonds 10 años	0.67%	0.73%	-0.0006	-0.0125
T-Bonds 30 años	1.32%	1.34%	-0.0002	-0.0107
Fed Funds	0.05%	0.08%	-0.0003	-0.0155

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	49,659	48,414	2.57%	-19.25%
Mínimo	48,061	47,660	0.84%	-21.37%
Cierre	48,738	48,224	1.06%	-20.45%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	35,208	34,334	2.54%	-19.44%
Mínimo	34,075	33,979	0.28%	-21.56%
Cierre	34,555	34,200	1.04%	-20.64%

Mercado de Dinero

El día de hoy se publica la encuesta mensual que recaba Banco de México a especialistas en economía del sector privado. Lo relevante será ver la expectativa para la tasa de fondeo al cierre de año, balance fiscal esperado y flujos de Inversión Extranjera Directa. Estos últimos son fundamentalmente importantes para que el Banco de México pueda determinar su postura monetaria, es decir disciplina fiscal y fuentes de financiamiento externas de largo plazo. Un deterioro en estas expectativas complica, hacia adelante, el manejo de política monetaria.

Nosotros anticipamos que en un escenario de recesión el Banco de México continuará recortando la tasa de fondeo hacia 5.5 por ciento a finales de 2020.

Primario	Último	Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	31-03-20 6.39%	24-03-20 6.59%	-0.20
CETES 91 días	31-03-20 6.41%	24-03-20 6.57%	-0.16
CETES 182 días	31-03-20 6.24%	24-03-20 6.55%	-0.31
CETES 364 días	24-03-20 6.61%	25-02-20 6.66%	-0.05

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	31-03-20 6.63%	30-03-20 6.57%	0.06
TIIIE 28 días	31-03-20 6.71%	30-03-20 6.74%	-0.03



Reporte Diario

1 de abril de 2020



Mercado Cambiario

El día de ayer el tipo de cambio fix cerró en 23.48 pesos por dólar.

La encuesta de Banco de México mensual nos dará los nuevos estimados del sector privado para la paridad cambiaria. La última encuesta de mercado consideraba, en promedio, que el tipo de cambio cerraría este año en 21.20 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	23.42	24.21	-3.27%	24.20%
24 hrs. (Venta)	23.47	24.20	-3.04%	24.47%
48 hrs. (Venta)	23.49	24.23	-3.05%	24.54%
US\$ / EURO	1.10	1.10	-0.15%	-1.65%
Yen Japonés / US\$	107.53	107.81	-0.26%	-1.02%
P. Argentino / US\$	64.20	64.39	-0.29%	7.26%
Real / US\$	5.20	5.19	0.21%	29.50%
Peso / Euro	25.90	26.76	-3.20%	22.48%

Noicias y comentarios de emisoras

BMV: respecto al índice S&P/BMV IPC, S&P DJI decidió implementar los resultados del rebalanceo pospuesto antes de la apertura de mercado del 27 de abril 2020. Los archivos pro-forma y anuncio de los resultados finales del rebalanceo serán distribuidos después del cierre de mercado del 8 de abril 2020.

BSMX: implementó medidas para salvaguardar la salud de clientes/empleados, mantener sus operaciones y apoyar a clientes con el propósito de aliviar sus problemas de liquidez.

GPH: ante la declaración de emergencia sanitaria debido a la pandemia del COVID-19 por parte del gobierno federal, decidió cerrar todas sus tiendas hasta nuevo aviso.

LIVEPOL: ante la declaración de emergencia sanitaria debido a la pandemia del COVID-19 por parte del gobierno federal, implementó medidas sanitarias y operativas de contención de gasto e inversiones para mitigar el impacto financiero asociado con la caída en ingresos. A detalle, decidió cerrar a partir del 31 de marzo y hasta el 30 de abril todos sus almacenes Liverpool, tiendas Suburbia, centros comerciales Galerías y boutiques de diversas marcas a nivel nacional.

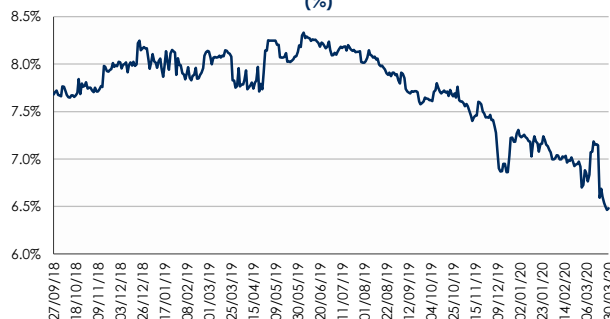
VOLAR: anunció una reducción adicional temporal de su capacidad (para abril 2020, aproximadamente 80% del total de sus operaciones) derivada de la declaración de emergencia sanitaria en México.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,570.74	1,621.92	-3.16%	3.52%
Plata	13.91	14.06	-1.06%	-22.03%
Cobre	2.16	2.17	-0.46%	-23.17%
Mezcla mexicana	10.76	10.37	3.76%	-75.92%
WTI	20.56	14.85	38.45%	-66.38%

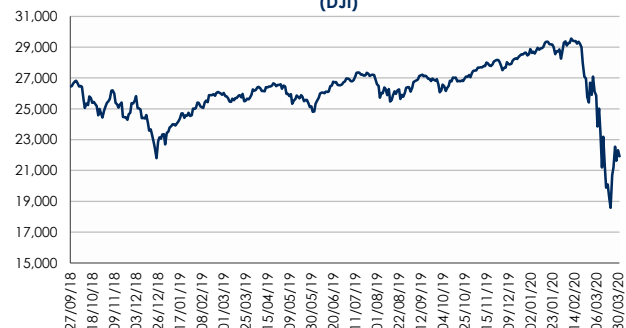
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



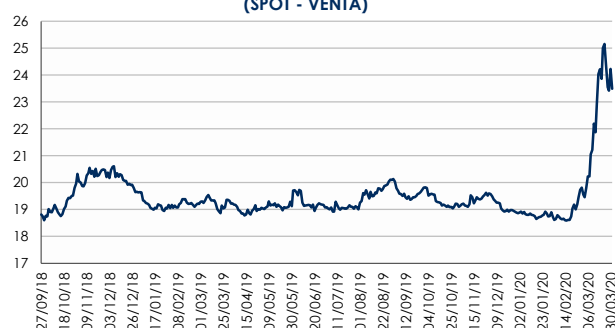
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

1 de abril 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)	48,737.53	1.1%	43.5%	13.35	7.44			8.28			1.85	1,673,877	
IPYC	34,554.53	1.0%	43.1%	15.62	6.86	0.00	0.00	7.28	8.26	6.52	2.11	1,502,843	
AC*	95.61	1.3%	30.7%	17.67	9.01	14.97	11.68	8.35	13.13	10.91	1.50	168,683	1,764.28
AEROMEX*	9.57	6.2%	85.6%	-2.79	0.64	31.69	29.31	3.66	3.12	2.30	1.15	6,614	691.13
ALFAA	6.40	-6.7%	92.8%	5.57	1.25	6.20	2.06	3.70	7.70	5.85	0.45	32,353	5,055.11
ALPEKA	8.45	3.8%	65.5%	2.71	1.60	77.52	-298.36	3.12	8.41	6.55	0.44	17,898	2,118.16
ALSEA*	15.18	-1.5%	126.2%	13.71	1.41	13.10	8.15	4.18	12.52	8.46	1.33	12,706	837.03
AMXL	14.05	-1.3%	51.1%	13.70	4.19	5.85	4.24	5.83	6.54	5.89	5.21	927,741	66,031.39
ARA*	3.59	7.8%	73.8%	6.63	5.88	9.54	6.44	4.05	7.43	5.30	0.35	4,646	1,294.20
ASURB	223.36	-3.5%	69.1%	12.26	9.08	16.24	11.66	8.95	13.75	9.91	2.15	67,008	300.00
AUTLANB	7.45	0.0%	56.7%	16.95	1.94	8.48	-8.74	3.34	7.17	1.97	0.38	2,611	350.43
AXTELCPO	2.85	1.1%	67.5%	-582.99	1.94	1.62	-8.88	4.06	5.52	3.90	2.39	8,162	2,863.82
AZTECACPO	0.35	-2.5%	68.7%	0.73	0.49	1.88	-38.49	5.09	7.31	4.20	0.21	762	2,163.97
BIMBOA	34.48	0.6%	76.1%	25.66	7.67	15.10	10.83	7.84	11.73	9.15	2.20	162,166	4,703.20
BOLSAA	36.24	0.3%	94.1%	16.06	14.05	23.07	-10.11	9.13	14.30	10.84	3.15	21,490	592.99
CEMEXCPO	4.93	13.6%	80.6%	25.47	3.06	9.70	-62.68	6.80	10.59	8.47	0.42	74,628	15,137.46
CHDRAUIB	25.09	1.1%	58.9%	15.86	4.50	12.18	9.04	6.01	9.35	7.67	0.88	24,078	959.66
CUERVO*	28.99	0.9%	39.6%	28.54	24.50	22.84	19.54	17.64	17.08	15.01	2.18	105,931	3,654.04
ELEKTRA*	1,404.03	3.5%	24.2%	20.29	13.81	15.64	3.98	21.39	18.33	10.58	3.35	327,675	233.38
FEMSAUBD	143.22	-1.3%	64.9%	24.76	9.96	14.08	10.01	10.27	14.48	10.99	2.03	512,474	3,578.23
GAPB	127.39	-3.5%	101.6%	13.33	9.80	14.66	9.98	8.60	13.27	9.98	3.64	71,466	561.00
GCARSOA1	46.57	-4.4%	89.4%	13.00	8.54	14.10	9.99	8.64	14.42	12.21	1.22	106,247	2,281.44
GENERA*	9.06	4.7%	96.6%	4.49	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.72	14,718	1,624.55
GFAMSAA	1.99	-1.5%	56.2%	2.33	0.82	9.28	2.81	18.29	16.03	11.17	0.18	1,134	569.88
GFINBURO	17.04	4.7%	92.1%	8.73	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.77	113,089	6,636.68
GFNORTEO	65.00	1.3%	76.5%	5.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.97	187,425	2,883.46
RA	62.49	1.0%	90.7%	5.58	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.04	20,492	327.93
GMEXICOB	43.74	7.4%	66.6%	7.94	5.36	9.31	7.11	4.88	7.37	5.48	1.39	340,516	7,785.00
GMXT*	20.92	-1.1%	53.8%	14.21	6.82	9.88	7.99	6.35	9.16	7.37	1.70	85,784	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.59	8.79	4.84	12.05	7.18	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	181.67	4.2%	49.8%	15.88	9.69	11.05	1.03	7.89	9.46	6.61	2.96	76,801	422.75
ICHB	87.96	-2.3%	42.6%	-65.31	18.33	11.34	-1.15	8.14	8.66	3.62	1.14	38,401	436.57
IDEALB-1	38.83	-2.9%	250.2%	453.29	48.28	33.59	3.85	19.23	24.57	20.06	3.59	116,496	3,000.15
IENOVA*	72.67	0.9%	61.3%	12.36	9.68	n.d.	n.d.	11.66	18.48	13.04	1.20	111,478	1,534.02
KIMBERA	35.92	1.8%	57.5%	21.49	15.66	13.05	8.36	11.55	12.77	10.39	20.97	110,807	3,084.83
KOFUBL	95.65	0.6%	47.2%	16.60	8.22	13.86	10.66	7.45	10.69	8.49	1.63	200,945	2,100.83
KUOB	52.00	4.0%	40.4%	10.63	7.63	12.22	-6.65	9.00	8.30	5.45	1.70	23,731	456.37
LABB	18.87	6.4%	85.6%	20.04	15.50	11.59	-3.67	9.69	12.62	9.01	2.40	19,776	1,048.00
LACOMERUBC	22.96	4.0%	74.3%	10.39	5.61	6.15	5.33	4.71	5.00	4.32	0.46	10,544	459.22
LALAB	10.72	-0.5%	46.4%	14.34	5.33	14.84	10.62	6.45	11.71	9.55	1.18	26,542	2,475.93
LIVEPOLC-1	51.77	-8.4%	82.7%	5.61	4.06	17.50	12.64	4.01	14.00	10.33	0.64	69,485	1,342.20
MEGACPO	64.88	5.0%	53.8%	4.49	2.29	3.35	2.55	2.43	2.95	2.36	0.66	19,460	299.94
ORBIA*	26.09	-1.1%	86.3%	11.77	3.45	12.27	-34.61	5.37	9.77	7.79	1.22	54,789	2,100.00
MFRISCOA-1	1.65	-0.6%	64.9%	-1.16	-5.01	24.66	-22.90	79.45	23.43	7.28	0.42	4,200	2,545.38
NEMAKA	3.98	2.3%	72.0%	4.92	1.45	5.22	1.88	3.13	5.64	4.27	0.36	12,255	3,079.13
OMAB	80.17	0.4%	88.2%	9.80	8.56	15.36	10.53	6.27	12.48	8.99	3.25	31,569	393.77
PE&OLES*	157.88	-1.3%	93.4%	88.76	4.46	13.17	6.08	6.64	9.57	6.90	0.94	62,753	397.48
PINFRA*	159.19	-2.1%	56.7%	13.38	10.67	14.57	9.51	8.06	11.86	8.47	1.34	60,512	380.12
BSMXB	15.64	1.3%	81.1%	2.44	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.37	51,967	3,322.69
SIMECB	56.00	-0.7%	33.2%	-26.90	19.88	8.47	5.31	4.99	7.34	2.77	0.82	27,872	497.71
SORIANAB	17.88	-0.4%	70.6%	9.95	5.06	11.90	8.51	5.11	9.58	7.74	0.50	32,182	1,799.88
TLEVISACPO	27.30	3.3%	90.0%	14.88	2.74	10.39	6.42	4.83	8.72	6.93	0.78	70,267	2,573.89
VITROA	27.50	1.9%	40.7%	26.65	3.65	2.73	-1.70	4.06	62.76	-249.42	0.49	13,298	483.57
VOLARA	8.37	-2.9%	119.3%	2.78	1.11	-25.02	-111.39	3.74	3.20	1.71	1.35	7,348	877.86
WALMEX*	55.75	1.0%	43.7%	25.69	17.61	19.43	16.30	14.04	15.67	13.61	5.79	973,473	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.

