

# Reporte Diario

2 de abril de 2020



## Últimos datos

**EUA:** la balanza comercial durante febrero registró un déficit de US\$39.9 billones (est. Déficit \$40.0 billones). Además, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 6.648 millones durante la semana que finalizó el 28 de marzo (est. 3.763 millones).

### Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, conforme al índice ISM, el sector manufacturero se contrajo en marzo, al registrar 49.1. Un nivel en el índice inferior a 50 sugiere contracción. Por otro lado, el gasto en construcción bajó (-) 1.3 por ciento en febrero, después de crecer 2.8 por ciento en enero. En su variación anual creció en 6.0 por ciento, con crecimiento tanto en el rubro residencial (+11.4 por ciento) como no residencial (+2.5 por ciento). Por su parte, de acuerdo con la encuesta ADP, se perdieron 27 mil empleos en el sector privado entre febrero y marzo. La encuesta concluyó el 12 de marzo, por lo que no incluye el impacto total del COVID-19 en el mes. La cifra anticipa un mal dato en la nómina no agrícola de marzo, la cual se publica este viernes.

En **México**, en febrero de 2020 se recibieron 2,694 millones de dólares por concepto de remesas, 10.5 por ciento más que el monto registrado en el mismo mes de 2019. En los dos primeros meses de este año, se han recibido 5.277 millones de dólares, récord histórico para los períodos comparables.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	20,944	21,917	-4.44%	-26.61%
Nasdaq	7,361	7,700	-4.41%	-17.97%
S&P	2,471	2,585	-4.41%	-23.53%
FTSE-100	5,455	5,672	-3.83%	-27.68%
Nikkei-225	18,065	18,917	-4.50%	-23.63%
Bovespa	70,967	73,020	-2.81%	-38.63%
Merval	25,324	24,384	3.86%	-39.23%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	1,952	2,075	-5.91%	-39.90%
IPC	1,384	1,471	-5.91%	-40.04%
FTSE-100	6,759	7,037	-3.94%	-32.34%
Nikkei-225	169	176	-4.16%	-22.57%
Bovespa	13,519	14,030	-3.64%	-53.02%
Merval	394	380	3.64%	-43.46%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.14%	-0.0004	-0.0145
T-Bonds 10 años	0.60%	0.67%	-0.0007	-0.0132
T-Bonds 30 años	1.25%	1.32%	-0.0007	-0.0114
Fed Funds	0.05%	0.05%	0.0000	-0.0155

### Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo debido a nuevas noticias sobre el coronavirus. El presidente Trump anunció que las próximas dos semanas serán complicadas para EUA, mientras que el gobernador de Nueva York, Andrew Cuomo, mencionó que el pico del brote en el estado se podría dar hasta finales de abril. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja como resultado de las variaciones negativas de importantes empresas como Genera, OMA y BanRegio.

Hoy el mercado estadounidense abrió en terreno negativo luego de que los reclamos de seguro por desempleo (6.6 millones) tocaron máximos por segunda semana consecutiva, superando por amplio margen las expectativas del consenso. Por otro lado, el presidente Trump anunció que se reunirá con los productores de petróleo el viernes para discutir medidas para apoyar la industria. Además, se mostró confiado de que Arabia Saudita y Rusia podrían llegar a un acuerdo sobre los precios y producción del commodity en los siguientes días. Finalmente, China comprará reservas petroleras equivalentes a 90 días de importaciones netas o 900 millones de barriles, aprovechándose de los precios bajos.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	48,738	49,659	-1.86%	-20.75%
Mínimo	47,171	48,061	-1.85%	-22.83%
Cierre	47,521	48,738	-2.50%	-22.44%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	34,118	35,208	-3.10%	-21.94%
Mínimo	33,444	34,075	-1.85%	-23.01%
Cierre	33,692	34,555	-2.50%	-22.62%

### Mercado de Dinero

Según datos de la encuesta del Banco de México los especialistas en economía del sector privado estiman, en mediana, que la tasa de fondeo cerrará este año en un nivel de 5.50 por ciento. No debería descartarse que podría ser inferior el nivel, pues al menos un encuestado considera que la tasa de fondeo cerrará en 4.5 por ciento en 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	01-04-20	6.56%	31-03-20 6.63%	-0.07
TIIIE 28 días	01-04-20	6.70%	31-03-20 6.71%	-0.01



# Reporte Diario

2 de abril de 2020



## Mercado Cambiario

La estimación promedio del mercado se ubica al cierre el 2020 en 22.27 pesos por dólar y en 2021 en 21.96 pesos por dólar, según datos de la encuesta mensual que recaba Banco de México a especialistas en economía.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	24.53	23.42	4.75%	30.11%
24 hrs. (Venta)	24.32	23.47	3.62%	28.97%
48 hrs. (Venta)	24.34	23.49	3.63%	29.06%
US\$ / EURO	1.10	1.10	-0.61%	-2.25%
Yen Japonés / US\$	107.15	107.53	-0.35%	-1.37%
P. Argentino / US\$	64.34	64.20	0.20%	7.48%
Real / US\$	5.25	5.20	0.86%	30.61%
Peso / Euro	26.68	25.90	3.00%	26.16%

## Noticias y comentarios de emisoras

**ALSEA:** Fitch bajó sus calificaciones de largo plazo en escala nacional a 'A(mex)' desde 'A+(mex)'; la perspectiva es estable. Fitch también bajó las calificaciones de sus emisiones de certificados bursátiles 'ALSEA 15-2', 'ALSEA 17', 'ALSEA 17-2', 'ALSEA 19' y 'ALSEA 19-2' a 'A(mex)' desde 'A+(mex)'. Lo anterior, reflejando el impacto proyectado en sus resultados financieros y niveles de apalancamiento ante las medidas tomadas por los gobiernos de sus principales geografías para evitar la propagación del coronavirus e incertidumbre en cuanto al término de las mismas.

**BSMX:** Fitch asignó su calificación de largo plazo en escala nacional de 'AAA(mex)' a las emisiones de certificados bursátiles bancarios con claves de pizarra 'BSMX 20' y 'BSMX 20-2' (monto en conjunto de hasta 10,000 millones MXN; plazo aproximado de 2 y 5 años).

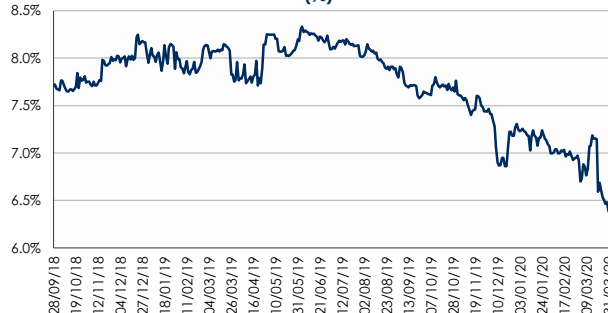
**CEMEX:** S&P colocó sus calificaciones y de sus subsidiarias en el listado de revisión especial (*CreditWatch*) con implicaciones negativas, incluyendo sus calificaciones crediticias de emisor en escala global de 'BB' y en escala nacional de largo/corto plazo de 'mxA' y 'mxA-1' respectivamente de CEMEX y Cemex México. Lo anterior ante un débil entorno económico global por la pandemia del coronavirus que tendrá un alto impacto para la industria de la construcción y desacelerará significativamente la demanda de cemento, lo que pesará sobre sus resultados operativos y financieros (incluyendo sus indicadores de apalancamiento).

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,589.83	1,570.74	1.22%	4.78%
Plata	13.98	13.91	0.50%	-21.64%
Cobre	2.24	2.16	3.74%	-20.29%
Mezcla mexicana	10.61	10.76	-1.39%	-76.26%
WTI	20.33	20.56	-1.12%	-66.76%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

2 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			
<b>IRT (con G. Fin)</b>	47,520.80	-2.5%	43.7%	13.09	7.29			8.16			1.81	1,673,877	
<b>IPYC</b>	33,691.87	-2.5%	43.3%	15.36	6.74	0.00	0.00	7.19	8.26	6.52	2.08	1,502,843	
<b>AC*</b>	91.62	-4.2%	32.5%	16.93	8.63	14.96	11.67	8.05	13.13	10.90	1.43	161,644	1,764.28
<b>AEROMEX*</b>	8.70	-9.1%	88.5%	-2.54	0.58	31.67	29.29	3.62	3.12	2.30	1.04	6,013	691.13
<b>ALFAA</b>	6.64	3.7%	94.2%	5.78	1.29	6.20	2.05	3.74	7.70	5.84	0.47	33,566	5,055.11
<b>ALPEKA</b>	8.79	4.0%	66.8%	2.82	1.66	77.48	-298.30	3.18	8.40	6.54	0.46	18,619	2,118.16
<b>ALSEA*</b>	15.20	0.1%	126.3%	13.72	1.41	13.09	8.14	4.18	12.52	8.46	1.33	12,723	837.03
<b>AMXL</b>	13.84	-1.5%	51.1%	13.49	4.13	5.85	4.24	5.77	6.54	5.89	5.14	913,874	66,031.39
<b>ARA*</b>	3.24	-9.7%	78.6%	5.98	5.31	9.54	6.44	3.62	7.43	5.30	0.31	4,193	1,294.20
<b>ASURB</b>	218.01	-2.4%	69.1%	11.97	8.86	16.24	11.66	8.75	13.74	9.90	2.10	65,403	300.00
<b>AUTLANB</b>	7.39	-0.8%	56.6%	16.82	1.92	8.48	-8.74	3.33	7.17	1.97	0.38	2,590	350.43
<b>AXTELCPO</b>	2.72	-4.6%	65.8%	-556.40	1.85	1.62	-8.88	3.99	5.52	3.90	2.28	7,790	2,863.82
<b>AZTECACPO</b>	0.35	0.0%	69.0%	0.73	0.49	1.88	-38.48	5.09	7.31	4.20	0.21	762	2,163.97
<b>BIMBOA</b>	32.75	-5.0%	77.5%	24.38	7.29	15.10	10.82	7.60	11.73	9.15	2.09	154,030	4,703.20
<b>BOLSAA</b>	33.36	-7.9%	96.5%	14.78	12.93	23.07	-10.11	8.30	14.30	10.83	2.90	19,782	592.99
<b>CEMEXCPO</b>	4.59	-6.9%	82.2%	23.71	2.85	9.70	-62.67	6.65	10.59	8.47	0.40	69,481	15,137.46
<b>CHDRAUIB</b>	23.87	-4.9%	60.2%	15.09	4.28	12.18	9.03	5.89	9.35	7.67	0.84	22,907	959.66
<b>CUERVO*</b>	28.21	-2.7%	39.7%	27.77	23.84	22.84	19.54	17.18	17.08	15.01	2.12	103,080	3,654.04
<b>ELEKTRA*</b>	1,398.32	-0.4%	24.3%	20.21	13.76	15.64	3.98	21.32	18.34	10.58	3.34	326,343	233.38
<b>FEMSAUBD</b>	142.82	-0.3%	64.9%	24.69	9.93	14.08	10.01	10.24	14.48	10.99	2.03	511,042	3,578.23
<b>GAPB</b>	119.32	-6.3%	102.4%	12.49	9.18	14.66	9.97	8.11	13.26	9.98	3.41	66,939	561.00
<b>GCARSOA1</b>	47.76	2.6%	90.0%	13.33	8.76	14.10	9.98	8.85	14.42	12.20	1.25	108,962	2,281.44
<b>GENER*</b>	8.28	-8.6%	98.1%	4.11	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.66	13,451	1,624.55
<b>GFAMSAA</b>	1.93	-3.0%	55.8%	2.26	0.80	9.28	2.80	18.28	16.03	11.17	0.18	1,100	569.88
<b>GFINBURO</b>	16.33	-4.2%	92.6%	8.36	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.73	108,377	6,636.68
<b>GFNORTEO</b>	60.60	-6.8%	77.8%	4.78	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.90	174,737	2,883.46
<b>RA</b>	55.76	-10.8%	93.7%	4.98	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.93	18,285	327.93
<b>GMEXICOB</b>	40.97	-6.3%	68.6%	7.44	5.03	9.31	7.11	4.63	7.37	5.48	1.30	318,951	7,785.00
<b>GMXT*</b>	20.55	-1.8%	53.8%	13.96	6.69	9.88	7.98	6.26	9.15	7.36	1.67	84,267	4,100.59
<b>GPH1</b>	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.59	8.79	4.84	12.05	7.17	0.94	21,839	377.83
<b>GRUMAB</b>	188.77	3.9%	51.2%	16.50	10.07	11.05	1.03	8.13	9.46	6.61	3.07	79,802	422.75
<b>ICHB</b>	86.45	-1.7%	42.8%	-64.19	18.02	11.34	-1.14	7.97	8.66	3.62	1.12	37,742	436.57
<b>IDEALB-1</b>	38.83	0.0%	250.2%	453.29	48.28	33.59	3.86	19.23	24.56	20.06	3.59	116,496	3,000.15
<b>IENOVA*</b>	70.57	-2.9%	61.1%	12.00	9.40	n.d.	n.d.	11.44	18.47	13.03	1.16	108,256	1,534.02
<b>KIMBERA</b>	36.20	0.8%	57.4%	21.66	15.78	13.05	8.36	11.63	12.77	10.39	21.13	111,671	3,084.83
<b>KOFUBL</b>	92.51	-3.3%	47.8%	16.06	7.95	13.86	10.66	7.25	10.69	8.49	1.58	194,348	2,100.83
<b>KUOB</b>	52.00	0.0%	40.4%	10.63	7.63	12.22	-6.65	9.00	8.30	5.45	1.70	23,731	456.37
<b>LABB</b>	19.16	1.5%	85.4%	20.34	15.74	11.60	-3.67	9.81	12.61	9.01	2.44	20,080	1,048.00
<b>LACOMERUBC</b>	22.14	-3.6%	75.0%	10.02	5.41	6.15	5.32	4.52	5.00	4.32	0.44	10,167	459.22
<b>LALAB</b>	11.00	2.6%	47.7%	14.71	5.47	14.83	10.60	6.53	11.71	9.54	1.21	27,235	2,475.93
<b>LIVEPOLC-1</b>	50.01	-3.4%	82.5%	5.42	3.93	17.50	12.62	3.91	13.99	10.32	0.62	67,123	1,342.20
<b>MEGACPO</b>	64.78	-0.2%	53.7%	4.48	2.29	3.35	2.55	2.42	2.95	2.36	0.66	19,430	299.94
<b>ORBIA*</b>	25.76	-1.3%	86.3%	11.62	3.41	12.27	-34.61	5.33	9.77	7.79	1.21	54,096	2,100.00
<b>MFRISCOA-1</b>	1.60	-3.0%	64.8%	-1.13	-4.86	24.65	-22.91	79.01	23.45	7.27	0.41	4,073	2,545.38
<b>NEMAKA</b>	3.75	-5.8%	72.8%	4.63	1.36	5.22	1.88	3.07	5.64	4.27	0.34	11,547	3,079.13
<b>OMAB</b>	71.29	-11.1%	90.9%	8.72	7.62	15.36	10.53	5.60	12.48	8.98	2.89	28,072	393.77
<b>PE&amp;OLES*</b>	149.90	-5.1%	94.2%	84.27	4.23	13.17	6.07	6.40	9.57	6.90	0.90	59,582	397.48
<b>PINFRA*</b>	153.90	-3.3%	57.1%	12.94	10.32	14.57	9.51	7.73	11.86	8.47	1.29	58,501	380.12
<b>BSMXB</b>	14.87	-4.9%	81.4%	2.32	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.36	49,408	3,322.69
<b>SIMECB</b>	55.78	-0.4%	33.2%	-26.80	19.80	8.47	5.30	4.96	7.34	2.77	0.82	27,762	497.71
<b>SORIANAB</b>	17.30	-3.2%	70.9%	9.63	4.90	11.90	8.51	5.02	9.58	7.74	0.49	31,138	1,799.88
<b>TLEVISACPO</b>	26.02	-4.7%	90.2%	14.18	2.61	10.39	6.41	4.73	8.72	6.92	0.74	66,973	2,573.89
<b>VITROA</b>	28.00	1.8%	41.4%	27.13	3.72	2.74	-1.70	4.11	62.74	-249.39	0.50	13,540	483.57
<b>VOLARA</b>	7.49	-10.5%	119.8%	2.49	0.99	-25.00	-111.34	3.67	3.20	1.71	1.21	6,575	877.86
<b>WALMEX*</b>	56.10	0.6%	43.7%	25.85	17.72	19.43	16.30	14.12	15.67	13.61	5.83	979,585	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.

