

# Reporte Diario

3 de abril de 2020



## Últimos datos

**EUA:** la nómina no agrícola registró una disminución de 701 mil empleos (est. disminución 100 mil), mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 4.4% (est. 3.8%) durante el mes de marzo. Más tarde se dará a conocer el índice de ISM servicios (est. 43) correspondiente al mes de marzo.

## Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, Hacienda presentó su escenario macro 2020 – 2021. Estima un rango de crecimiento del PIB de +0.1 a - 3.9 por ciento. Dada la evolución del COVID-19, debemos considerar el peor escenario. Esto es, una contracción económica cercana a (-) 4 por ciento, es decir el límite inferior del rango estimado por Hacienda, aunque bien podría ser mayor una vez que la actual crisis es inédita, ha acarreado el cierre total de muchos negocios, sectores completos, y existe alta incertidumbre respecto a cómo va a concluir y cuándo. En este sentido, el abandono de la meta fiscal de un superávit primario de 0.7 por ciento del PIB en este año y la adopción de un déficit primario de (-) 0.4 por ciento va en el sentido correcto dada la fuerte contracción económica esperada y la necesidad de reactivar la economía lo más rápido posible, pero también se antoja moderada; el déficit primario podría ser mayor. Un déficit primario en finanzas públicas presupone un aumento en los niveles de endeudamiento. La deuda pública como porcentaje del PIB aumentará 7 puntos porcentuales, para pasar de 45.5 por ciento del PIB en 2019 a 52.5 en 2020. El mayor endeudamiento incrementa la presión para que las calificaciones crediticias soberana y de Pemex sufran rebajas. Las estimaciones de inflación, tipo de cambio y cuenta corriente nos parecen razonables, pero no así la de la plataforma de producción petrolera, la cual es optimista. Hay que considerar que el costo promedio de producción de un barril de petróleo en México es cercano a 15 dólares, pero que en algunos pozos el costo es prácticamente el doble, por lo que no resulta racional seguir explotándolos con los precios de la mezcla estimados. En breve, el marco macroeconómico presentado por Hacienda fácilmente podría modificarse, dependiendo de la evolución del COVID-19 y de la respuesta de la actual Administración para enfrentar esta crisis.

## Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo luego de que el presidente Donald Trump mencionó que Arabia Saudita y Rusia podrían llegar a un acuerdo sobre la disminución de producción de petróleo, lo cual provocó un impulso de más de 20% en los precios del commodity. Por otro lado, el IPC cerró a la baja como resultado de las variaciones negativas de importantes empresas como Banco Santander México, Genomma Lab y Kimberly-Clark.

Hoy el mercado estadounidense abrió con movimientos mixtos luego de que la nómina no agrícola registró una disminución de más de 700 mil empleos, mientras que el petróleo sigue manteniendo variaciones positivas.

## Mercado de Dinero

El domingo 5 de abril el presidente anunciará el plan de recuperación económica. El gobierno insiste en continuar con proyectos de baja rentabilidad y que sólo deterioran el perfil crediticio del soberano. Dentro de los proyectos del ejecutivo resaltan la construcción del aeropuerto de Santa Lucía, la refinera Dos Bocas, el Tren Maya, fortalecer diferentes programas sociales y entregar créditos a las pequeñas empresas y al sector informal.

Si no se toman las decisiones de política económica adecuadas la recuperación podría ser en "U" (caída y recuperación lenta), aunque no debería descartarse una forma de "L" (caída y estancamiento).

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Dow Jones</b>	21,413	20,944	2.24%	-24.97%
<b>Nasdaq</b>	7,487	7,361	1.72%	-16.55%
<b>S&amp;P</b>	2,527	2,471	2.28%	-21.79%
<b>FTSE-100</b>	5,480	5,455	0.47%	-27.34%
<b>Nikkei-225</b>	17,819	18,065	-1.37%	-24.68%
<b>Bovespa</b>	72,253	70,967	1.81%	-37.52%
<b>Merval</b>	26,003	25,324	2.68%	-37.60%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>IRT</b>	1,973	1,952	1.03%	-39.28%
<b>IPC</b>	1,399	1,384	1.03%	-39.42%
<b>FTSE-100</b>	6,792	6,759	0.48%	-32.02%
<b>Nikkei-225</b>	165	169	-2.05%	-24.16%
<b>Bovespa</b>	13,754	13,519	1.74%	-52.20%
<b>Merval</b>	402	394	2.09%	-42.28%
<b>T-Bills 3 meses</b>	0.09%	0.10%	-0.0001	-0.0147
<b>T-Bonds 10 años</b>	0.61%	0.60%	0.0001	-0.0131
<b>T-Bonds 30 años</b>	1.26%	1.25%	0.0001	-0.0113
<b>Fed Funds</b>	0.07%	0.05%	0.0002	-0.0153

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	48,421	48,738	-0.65%	-21.26%
<b>Mínimo</b>	47,070	47,171	-0.21%	-22.99%
<b>Cierre</b>	47,378	47,521	-0.30%	-22.67%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	34,330	34,118	0.62%	-21.45%
<b>Mínimo</b>	33,372	33,444	-0.21%	-23.18%
<b>Cierre</b>	33,591	33,692	-0.30%	-22.85%

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

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)
<b>Fondeo Guber</b>	02-04-20 6.60%	01-04-20 6.56%	0.04
<b>TIIE 28 días</b>	02-04-20 6.70%	01-04-20 6.70%	0.00



# Reporte Diario

3 de abril de 2020



## Mercado Cambiario

En lo que va del año, del 31 de diciembre al 2 de abril, el peso mexicano se ha depreciado en 22 por ciento frente al dólar. Esta situación es similar para otros países emergentes. El riesgo hacia adelante es que el dólar continúe apreciándose en un entorno de fuerte recesión e incertidumbre. El día de ayer el tipo de cambio fix cerró en 24.10 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Mismo día (Venta)</b>	24.14	24.53	-1.61%	28.02%
<b>24 hrs. (Venta)</b>	24.00	24.32	-1.32%	27.27%
<b>48 hrs. (Venta)</b>	24.02	24.34	-1.32%	27.35%
<b>US\$ / EURO</b>	1.09	1.10	-0.97%	-3.19%
<b>Yen Japonés / US\$</b>	107.90	107.15	0.70%	-0.68%
<b>P. Argentino / US\$</b>	64.71	64.34	0.58%	8.10%
<b>Real / US\$</b>	5.25	5.25	0.08%	30.71%
<b>Peso / Euro</b>	26.08	26.68	-2.27%	23.29%

## Noicias y comentarios de emisoras

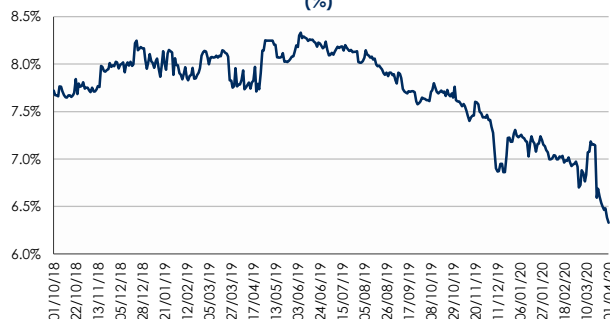
**ASUR:** el total de pasajeros en marzo 2020 disminuyó 35.9% con respecto al mismo periodo del año pasado. El tráfico decreció 35.8%, 35.9% y 36.2% en México, Puerto Rico y Colombia, respectivamente debido al impacto ocasionado por el COVID-19. A detalle, ni México ni Puerto Rico han emitido restricciones de vuelo hasta la fecha. En Puerto Rico, la FAA aceptó una solicitud del Gobernador de Puerto Rico de que todos los vuelos con destino a Puerto Rico aterricen en el Aeropuerto LMM (operado por Aerostar, subsidiaria de ASUR) y que todos los pasajeros sean controlados por representantes del Departamento de Salud del país. Como resultado, el aeropuerto LMM permanece abierto y operativo, aunque con volúmenes de pasajeros y pasajeros sustancialmente reducidos. México y/o los Estados Unidos pueden emitir restricciones de vuelo similares a las emitidas en otras partes del mundo, lo que causaría una reducción adicional significativa en sus operaciones. En Colombia, ante el decreto emitido por el autoridades gubernamentales el pasado 20 de marzo, se suspendieron todos los vuelos internacionales entrantes (incluidos los vuelos de conexión) durante 30 días a partir del 23 de marzo. Adicionalmente, a partir del 22 de marzo se forzó el aislamiento preventivo y suspensión de los viajes aéreos nacionales entre el 25 de marzo y 13 de abril, con excepción de emergencias humanitarias, transporte de carga y mercancías, y casos fortuitos o de fuerza mayor.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Oro</b>	1,609.37	1,589.83	1.23%	6.06%
<b>Plata</b>	14.46	13.98	3.42%	-18.96%
<b>Cobre</b>	2.17	2.24	-3.11%	-22.77%
<b>Mezcla mexicana</b>	16.05	10.61	51.27%	-64.09%
<b>WTI</b>	25.23	20.33	24.10%	-58.75%

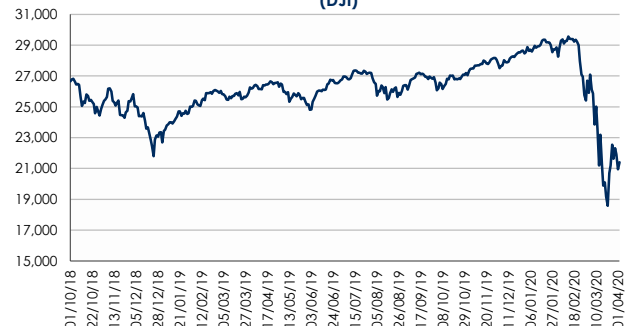
**INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)**



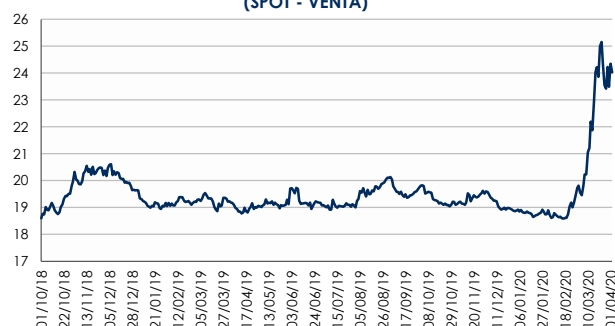
**CETES 28 (%)**



**DOW JONES (DJI)**



**TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)**



# Múltiplos

3 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>	47,377.98	-0.3%	43.6%	13.06	7.27			8.15			1.80	1,673,877	
<b>IPYC</b>	33,590.62	-0.3%	43.3%	15.30	6.72	0.00	0.00	7.17	8.26	6.52	2.07	1,502,843	
<b>AC*</b>	93.55	2.1%	33.4%	17.29	8.81	14.96	11.67	8.20	13.13	10.90	1.46	165,049	1,764.28
<b>AEROMEX*</b>	7.93	-8.9%	91.1%	-2.31	0.53	31.65	29.27	3.58	3.12	2.31	0.95	5,481	691.13
<b>ALFAA</b>	7.29	9.8%	96.5%	6.35	1.42	6.20	2.05	3.84	7.70	5.84	0.51	36,852	5,055.11
<b>ALPEKA</b>	9.84	11.9%	76.6%	3.16	1.86	77.44	-298.24	3.36	8.40	6.53	0.51	20,843	2,118.16
<b>ALSEA*</b>	14.90	-2.0%	126.4%	13.45	1.39	13.09	8.13	4.16	12.51	8.45	1.30	12,472	837.03
<b>AMXL</b>	13.87	0.2%	50.9%	13.52	4.14	5.85	4.24	5.78	6.54	5.89	5.15	915,855	66,031.39
<b>ARA*</b>	3.20	-1.2%	78.6%	5.91	5.24	9.53	6.44	3.57	7.43	5.29	0.31	4,141	1,294.20
<b>ASURB</b>	217.94	0.0%	68.8%	11.96	8.86	16.24	11.66	8.75	13.74	9.90	2.10	65,382	300.00
<b>AUTLANB</b>	7.30	-1.2%	56.6%	16.61	1.90	8.47	-8.74	3.31	7.17	1.97	0.38	2,558	350.43
<b>AXTELCPO</b>	2.67	-1.8%	65.7%	-546.17	1.82	1.62	-8.88	3.97	5.51	3.90	2.24	7,646	2,863.82
<b>AZTECACPO</b>	0.35	-0.9%	68.6%	0.72	0.49	1.87	-38.48	5.09	7.31	4.20	0.21	755	2,163.97
<b>BIMBOA</b>	33.22	1.4%	77.3%	24.73	7.39	15.09	10.82	7.66	11.73	9.15	2.12	156,240	4,703.20
<b>BOLSAA</b>	33.81	1.3%	96.4%	14.98	13.10	23.06	-10.11	8.43	14.29	10.83	2.94	20,049	592.99
<b>CEMEXCPO</b>	4.46	-2.8%	82.3%	23.04	2.77	9.70	-62.66	6.59	10.59	8.47	0.38	67,513	15,137.46
<b>CHDRAUIB</b>	26.16	9.6%	66.2%	16.54	4.69	12.18	9.02	6.13	9.35	7.67	0.92	25,105	959.66
<b>CUERVO*</b>	28.73	1.8%	40.1%	28.28	24.28	22.84	19.54	17.49	17.08	15.01	2.16	104,981	3,654.04
<b>ELEKTRA*</b>	1,386.06	-0.9%	24.4%	20.03	13.63	15.64	3.98	21.17	18.34	10.58	3.31	323,481	233.38
<b>FEMSAUBD</b>	141.95	-0.6%	64.8%	24.54	9.87	14.08	10.01	10.18	14.48	10.99	2.02	507,929	3,578.23
<b>GAPB</b>	121.09	1.5%	102.3%	12.67	9.31	14.66	9.97	8.22	13.26	9.98	3.46	67,931	561.00
<b>GCARSOA1</b>	47.13	-1.3%	89.9%	13.16	8.64	14.09	9.98	8.74	14.42	12.20	1.23	107,524	2,281.44
<b>GENERA*</b>	9.36	13.0%	107.8%	4.64	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.74	15,206	1,624.55
<b>GFAMSAA</b>	1.98	2.6%	57.4%	2.32	0.82	9.27	2.80	18.29	16.03	11.17	0.18	1,128	569.88
<b>GFINBURO</b>	16.65	2.0%	93.0%	8.53	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.75	110,501	6,636.68
<b>GFNORTEO</b>	62.52	3.2%	78.9%	4.94	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.93	180,274	2,883.46
<b>RA</b>	57.21	2.6%	94.6%	5.11	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	18,761	327.93
<b>GMEXICOB</b>	40.23	-1.8%	68.5%	7.31	4.93	9.31	7.11	4.57	7.37	5.47	1.27	313,191	7,785.00
<b>GMXT*</b>	20.65	0.5%	53.9%	14.02	6.73	9.87	7.97	6.28	9.14	7.36	1.68	84,677	4,100.59
<b>GPH1</b>	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.59	8.78	4.84	12.04	7.17	0.94	21,839	377.83
<b>GRUMAB</b>	192.71	2.1%	51.6%	16.85	10.28	11.05	1.03	8.27	9.46	6.61	3.14	81,468	422.75
<b>ICHB</b>	86.45	0.0%	42.8%	-64.19	18.02	11.34	-1.14	7.97	8.65	3.62	1.12	37,742	436.57
<b>IDEALB-1</b>	38.83	0.0%	250.2%	453.29	48.28	33.60	3.87	19.23	24.56	20.06	3.59	116,496	3,000.15
<b>IENOVA*</b>	68.14	-3.4%	61.5%	11.59	9.07	n.d.	n.d.	11.19	18.47	13.03	1.12	104,528	1,534.02
<b>KIMBERA</b>	33.55	-7.3%	60.9%	20.07	14.62	13.05	8.36	10.90	12.77	10.38	19.58	103,496	3,084.83
<b>KOFUBL</b>	95.80	3.6%	49.2%	16.63	8.23	13.86	10.66	7.46	10.69	8.49	1.64	201,260	2,100.83
<b>KUOB</b>	52.00	0.0%	40.4%	10.63	7.63	12.22	-6.64	9.00	8.30	5.45	1.70	23,731	456.37
<b>LABB</b>	18.00	-6.1%	87.0%	19.11	14.78	11.60	-3.66	9.34	12.61	9.01	2.29	18,864	1,048.00
<b>LACOMERUBC</b>	21.44	-3.2%	75.4%	9.70	5.24	6.15	5.32	4.36	5.00	4.32	0.43	9,846	459.22
<b>LALAB</b>	10.50	-4.5%	48.2%	14.04	5.22	14.82	10.59	6.38	11.70	9.53	1.15	25,997	2,475.93
<b>LIVEPOLC-1</b>	50.35	0.7%	82.6%	5.46	3.95	17.49	12.61	3.93	13.99	10.32	0.62	67,580	1,342.20
<b>MEGACPO</b>	62.30	-3.8%	54.6%	4.31	2.20	3.35	2.55	2.35	2.95	2.36	0.63	18,687	299.94
<b>ORBIA*</b>	26.18	1.6%	86.8%	11.81	3.46	12.26	-34.61	5.38	9.77	7.78	1.23	54,978	2,100.00
<b>MFRISCOA-1</b>	1.58	-1.3%	64.9%	-1.11	-4.80	24.63	-22.91	78.83	23.48	7.25	0.40	4,022	2,545.38
<b>NEMAKA</b>	3.76	0.3%	73.1%	4.64	1.37	5.21	1.87	3.07	5.63	4.27	0.34	11,578	3,079.13
<b>OMAB</b>	71.94	0.9%	90.9%	8.80	7.69	15.36	10.53	5.65	12.48	8.98	2.92	28,328	393.77
<b>PE&amp;OLES*</b>	149.53	-0.2%	94.0%	84.07	4.22	13.16	6.07	6.39	9.57	6.90	0.89	59,435	397.48
<b>PINFRA*</b>	146.14	-5.0%	58.2%	12.29	9.80	14.57	9.51	7.25	11.86	8.47	1.23	55,551	380.12
<b>BSMXB</b>	14.14	-4.9%	81.5%	2.20	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.34	46,983	3,322.69
<b>SIMECB</b>	53.59	-3.9%	34.5%	-25.75	19.02	8.48	5.30	4.69	7.34	2.77	0.79	26,672	497.71
<b>SORIANAB</b>	17.97	3.9%	72.2%	10.00	5.09	11.90	8.50	5.12	9.58	7.74	0.51	32,344	1,799.88
<b>TLEVISACPO</b>	25.21	-3.1%	89.8%	13.74	2.53	10.39	6.41	4.67	8.72	6.92	0.72	64,888	2,573.89
<b>VITROA</b>	27.90	-0.4%	40.9%	27.04	3.70	2.74	-1.69	4.10	62.71	-249.36	0.50	13,492	483.57
<b>VOLARA</b>	7.54	0.7%	120.0%	2.51	1.00	-24.99	-111.30	3.67	3.20	1.71	1.21	6,619	877.86
<b>WALMEX*</b>	55.44	-1.2%	42.5%	25.54	17.51	19.43	16.30	13.96	15.67	13.61	5.76	968,060	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.

