

Reporte Diario

8 de abril de 2020



Últimos datos

EUA: hoy se darán a conocer las minutas de política monetaria de la Fed.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, la encuesta sobre el mercado laboral, "Job Openings and Labor Turnover Survey" (JOLTS, por sus siglas en inglés), arrojó que la apertura de puestos de trabajo se ubicó en 6,882 millones al mes de febrero, superando el número de desempleados, pero los datos de marzo sugieren que las aperturas ya no serán suficientes para satisfacer la demanda de trabajo.

En **México**, el Índice Nacional de Precios al Consumidor bajó (-) 0.05 por ciento en marzo, siendo que la estimación promedio de mercado se ubicaba en +0.15 por ciento. La inflación general anual disminuyó de 3.71 a 2.79 por ciento entre la primera y segunda quincena de marzo, para promediar 3.25 por ciento. La menor inflación se explica sobre todo por la caída en los precios de gasolina, la cual restó 38 centésimas a la inflación mensual y bajó la inflación anual subyacente a casi cero. Debido a que los precios de gasolina continuaron bajando en los primeros días de abril, lo probable es que en la primera mitad de este mes también se registre deflación (en la segunda quincena de marzo los precios cayeron 0.78 por ciento). Con esto, y por la fuerte contracción de la economía por del COVID-19, estimamos que la inflación en 2020 será 2.9 por ciento. Por otro lado, del 27 de marzo al 3 de abril de 2020, las reservas internacionales aumentaron 48 millones de dólares, para situarse en 185,557 millones. En lo que va de este año, se ha registrado una acumulación de 4,680 millones de dólares.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo. Los inversionistas mostraron cierto optimismo al inicio de la sesión debido a que las autoridades de los principales puntos de infección de coronavirus como Italia, España y Nueva York han registrado disminución en la propagación del patógeno. Al final de la sesión el optimismo se desvaneció parcialmente por la caída en los precios del petróleo. Por otro lado, el IPC cerró al alza producto de las variaciones positivas de importantes empresas como Alfa, Cemex y Liverpool.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza debido a que la Casa Blanca se encuentra desarrollando un plan para reanudar la actividad económica. Dentro de este plan se contemplan realizar más pruebas de las que se hacen hoy en día en las ciudades que no se consideran de alto riesgo y poco a poco reanudar actividades. Las ciudades que tienen focos de infección importantes, como Nueva York, permanecerán con la contingencia.

Mercado de Dinero

Con las fuertes caídas en el precio de la gasolina, anticipamos que la inflación general podría cerrar muy cerca del 3 por ciento y se mantendrá cercana a este nivel durante el resto del año. Además, los efectos de la contracción en la actividad económica presionarán aún más a la baja la inflación. Con una inflación en la meta de 3 por ciento, o incluso por debajo, es muy probable que el Banco de México continúe recortando la tasa de fondeo. Estimamos que podría recortarla hasta 5.5 por ciento, sin embargo no descartamos que una contracción severa en la actividad económica mayor a la anticipada pueda provocar aún mayores recortes por parte del banco central. El próximo anuncio de política monetaria es el 14 de mayo y el mercado espera un recorte de al menos 50 puntos base. No debería descartarse que si el deterioro se agiliza el BdM recortará antes de la fecha programada.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	22,654	22,680	-0.12%	-20.62%
Nasdaq	7,887	7,913	-0.33%	-12.10%
S&P	2,659	2,664	-0.16%	-17.69%
FTSE-100	5,704	5,582	2.19%	-24.37%
Nikkei-225	18,950	18,576	2.01%	-19.89%
Bovespa	76,358	74,073	3.08%	-33.97%
Merval	26,696	26,923	-0.84%	-35.94%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,037	1,952	4.35%	-37.30%
IPC	1,444	1,384	4.34%	-37.47%
FTSE-100	7,035	6,818	3.19%	-29.58%
Nikkei-225	174	170	2.48%	-19.94%
Bovespa	14,624	14,012	4.37%	-49.18%
Merval	412	416	-0.96%	-40.88%
T-Bills 3 meses	0.17%	0.11%	0.0006	-0.0139
T-Bonds 10 años	0.73%	0.68%	0.0005	-0.0119
T-Bonds 30 años	1.32%	1.29%	0.0003	-0.0107
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	49,608	49,020	1.20%	-19.33%
Mínimo	48,478	46,658	3.90%	-20.69%
Cierre	48,711	48,500	0.43%	-20.49%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	35,162	34,750	1.19%	-19.55%
Mínimo	34,361	33,641	2.14%	-20.90%
Cierre	34,526	34,382	0.42%	-20.70%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	07-04-20	6.23%	31-03-20	6.39%	-0.16
CETES 91 días	07-04-20	6.20%	31-03-20	6.41%	-0.21
CETES 182 días	07-04-20	6.15%	31-03-20	6.24%	-0.09
CETES 364 días	24-03-20	6.61%	25-02-20	6.66%	-0.05

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	07-04-20	6.46%	06-04-20	6.51%	-0.05
TIIIE 28 días	07-04-20	6.68%	06-04-20	6.69%	-0.01



Reporte Diario

8 de abril de 2020



Mercado Cambiario

Del 21 de enero al 4 de abril, aproximadamente 100 billones de dólares de tenencia extranjera ha salido de diversos países emergentes en la búsqueda de activos seguros, esto según datos del Instituto Internacional de Finanzas. Para ponerlo en perspectiva, durante la crisis financiera de 2008 se registró una salida cercana a 25 billones de dólares. Esta es la principal razón detrás de la depreciación generalizada en las monedas de países emergentes. Es incierto saber en que momento estos flujos podrían ser recaptados por los países emergentes. Los economistas del Instituto Internacional de Finanzas no descartan una posible segunda ola de salidas de flujos masivos de países emergentes una vez que comiencen los impactos económicos del coronavirus en estos. El día de ayer el tipo de cambio fix cerró en 24.03 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	24.01	24.75	-2.97%	27.34%
24 hrs. (Venta)	23.89	24.82	-3.75%	26.70%
48 hrs. (Venta)	23.92	24.85	-3.75%	26.80%
US\$ / EURO	1.09	1.08	0.91%	-2.90%
Yen Japonés / US\$	108.70	109.20	-0.46%	0.06%
P. Argentino / US\$	64.87	64.79	0.12%	8.37%
Real / US\$	5.22	5.29	-1.23%	29.92%
Peso / Euro	26.04	26.81	-2.88%	23.13%

Noicias y comentarios de emisoras

AEROMEX: en marzo 2020 transportó 1 millón 39 mil pasajeros, representando una disminución de 41.5% respecto al mismo periodo del año anterior. En el mercado internacional y nacional el número de pasajeros transportados disminuyó 51.4% y 35.9%, respectivamente.

GENER: su Consejo de Administración resolvió, dadas las condiciones en el mercado, recomendar a su Asamblea de Accionistas no decretar ni pagar dividendos por el ejercicio 2019 y suspender el uso del fondo de recompra hasta nueva fecha.

NEMAK: implementó medidas encaminadas a adaptarse a las cambiantes condiciones de la industria automotriz y salvaguardar el bienestar de colaboradores ante la propagación del COVID-19. Por otro lado, Fitch ratificó su calificación en 'AA(mex)' y revisó la perspectiva a negativa desde estable, reflejando un margen de calificación más limitado frente al cierre de sus plantas en términos de apalancamiento, caída de la demanda de autopartes de vehículos nuevos durante 2020 e incertidumbre de la recuperación en las ventas de vehículos nuevos cuando se levanten las medidas de contención del COVID-19.

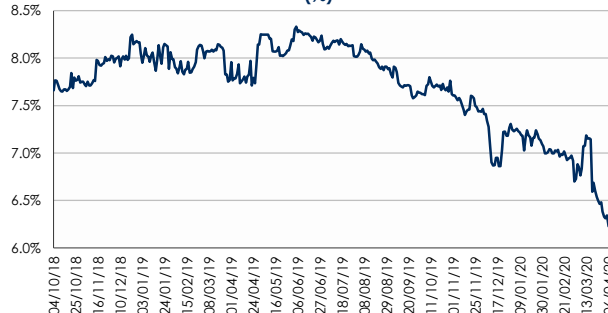
VOLAR: transportó 1.6 millones de pasajeros durante marzo, un decremento de 12.8% comparado contra el mismo periodo del año anterior. Los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -12.1% y -16.1%, respectivamente.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,647.78	1,664.51	-1.00%	8.60%
Plata	14.99	15.09	-0.64%	-15.96%
Cobre	2.21	2.19	0.95%	-21.40%
Mezcla mexicana	16.65	18.66	-10.77%	-62.74%
WTI	23.59	26.26	-10.17%	-61.43%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

8 de abril de 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/U Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UAIID Último	VE/UAIID Media	VE/UAIID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT (con G. Fin)	48,710.62	0.4%	45.8%	13.38	7.46			8.30			1.85	1,673,877	
IPYC	34,526.30	0.4%	45.5%	15.69	6.89	0.00	0.00	7.31	8.26	6.52	2.12	1,502,843	
AC*	96.23	1.8%	34.0%	17.78	9.06	14.95	11.65	8.40	13.12	10.89	1.51	169,777	1,764.28
AEROMEX*	7.81	0.4%	93.4%	-2.28	0.52	31.60	29.20	3.57	3.12	2.31	0.93	5,398	691.13
ALFAA	8.04	5.2%	104.4%	7.00	1.56	6.19	2.05	3.96	7.70	5.83	0.57	40,643	5,055.11
ALPEKA	10.05	2.9%	78.2%	3.22	1.90	77.31	-298.07	3.40	8.39	6.52	0.53	21,288	2,118.16
ALSEA*	14.99	4.5%	126.5%	13.54	1.39	13.08	8.10	4.16	12.50	8.44	1.31	12,547	837.03
AMXL	14.31	0.6%	53.1%	13.95	4.27	5.84	4.24	5.90	6.54	5.89	5.31	944,909	66,031.39
ARA*	3.18	-0.9%	76.9%	5.87	5.21	9.53	6.43	3.55	7.42	5.29	0.31	4,116	1,294.20
ASURB	217.74	-0.5%	71.6%	11.95	8.85	16.23	11.64	8.74	13.74	9.89	2.10	65,322	300.00
AUTLANB	7.42	0.3%	56.8%	16.88	1.93	8.47	-8.74	3.33	7.17	1.97	0.38	2,600	350.43
AXTELCPO	2.67	-2.9%	65.4%	-546.17	1.82	1.62	-8.87	3.97	5.51	3.90	2.24	7,646	2,863.82
AZTECACPO	0.33	-0.3%	70.4%	0.69	0.47	1.87	-38.46	5.07	7.30	4.20	0.20	723	2,163.97
BIMBOA	32.72	3.3%	78.2%	24.35	7.28	15.08	10.80	7.59	11.73	9.14	2.09	153,889	4,703.20
BOLSAA	36.14	-6.0%	107.0%	16.02	14.01	23.05	-10.10	9.11	14.29	10.82	3.15	21,431	592.99
CEMEXCPO	4.93	6.9%	91.7%	25.47	3.06	9.69	-62.63	6.80	10.59	8.46	0.42	74,628	15,137.46
CHDRAUIB	25.56	1.3%	67.9%	16.16	4.58	12.17	9.00	6.06	9.34	7.66	0.90	24,529	959.66
CUERVO*	30.47	3.7%	45.7%	29.99	25.75	22.85	19.56	18.53	17.09	15.02	2.29	111,339	3,654.04
ELEKTRA*	1,380.83	-0.2%	24.1%	19.95	13.58	15.63	3.98	21.11	18.34	10.59	3.30	322,261	233.38
FEMSAUBD	143.82	-3.3%	59.7%	24.86	10.00	14.07	10.00	10.30	14.48	10.98	2.04	514,621	3,578.23
GAPB	123.09	6.6%	106.4%	12.88	9.47	14.65	9.97	8.34	13.26	9.97	3.52	69,053	561.00
GCARSOA1	51.44	3.0%	91.7%	14.36	9.43	14.09	9.98	9.49	14.41	12.19	1.35	117,357	2,281.44
GENTERA*	9.16	-2.9%	109.3%	4.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.73	14,881	1,624.55
GFAMSAA	1.98	-2.0%	56.9%	2.32	0.82	9.27	2.79	18.29	16.03	11.18	0.18	1,128	569.88
GFINBURO	16.82	1.9%	93.7%	8.62	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.76	111,629	6,636.68
GFORTEO	66.74	0.1%	84.4%	5.27	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.99	192,442	2,883.46
RA	56.85	-0.1%	97.6%	5.07	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	18,643	327.93
GMEXICOB	43.27	0.5%	70.5%	7.86	5.31	9.30	7.10	4.84	7.37	5.47	1.37	336,857	7,785.00
GMXT*	22.02	5.2%	58.1%	14.95	7.17	9.86	7.94	6.61	9.13	7.33	1.79	90,295	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.58	8.77	4.84	12.04	7.16	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	189.67	-2.5%	51.9%	16.58	10.11	11.05	1.03	8.16	9.46	6.61	3.09	80,183	422.75
ICHB	85.00	0.0%	42.7%	-63.11	17.71	11.35	-1.13	7.81	8.65	3.62	1.10	37,109	436.57
IDEALB-1	38.83	0.0%	250.2%	453.29	48.28	33.61	3.90	19.23	24.56	20.05	3.59	116,496	3,000.15
IENOVA*	69.90	0.5%	62.4%	11.89	9.31	n.d.	n.d.	11.37	18.46	13.01	1.15	107,228	1,534.02
KIMBERA	34.97	2.4%	63.3%	20.92	15.24	13.05	8.37	11.29	12.77	10.38	20.41	107,877	3,084.83
KOFUBL	99.82	0.3%	50.6%	17.33	8.58	13.85	10.65	7.71	10.68	8.49	1.71	209,705	2,100.83
KUOB	50.00	0.0%	41.8%	10.22	7.33	12.21	-6.64	8.79	8.30	5.45	1.64	22,818	456.37
LABB	16.99	-2.5%	86.9%	18.04	13.95	11.60	-3.65	8.93	12.61	9.00	2.16	17,806	1,048.00
LACOMERUBC	20.90	-0.5%	76.1%	9.46	5.11	6.15	5.32	4.23	4.99	4.31	0.42	9,598	459.22
LALAB	10.90	5.0%	51.5%	14.58	5.42	14.80	10.55	6.50	11.69	9.51	1.20	26,988	2,475.93
LIVEPOLC-1	56.39	8.4%	88.7%	6.11	4.43	17.48	12.58	4.27	13.98	10.29	0.70	75,686	1,342.20
MEGACPO	63.12	-3.4%	58.3%	4.37	2.23	3.35	2.55	2.37	2.95	2.36	0.64	18,932	299.94
ORBIA*	27.20	3.6%	87.9%	12.27	3.60	12.25	-34.59	5.48	9.76	7.77	1.27	57,120	2,100.00
MFRISCOA-1	1.45	1.4%	65.5%	-1.02	-4.40	24.59	-22.93	77.69	23.55	7.21	0.37	3,691	2,545.38
NEMAKA	3.56	-4.3%	76.7%	4.40	1.29	5.20	1.86	3.01	5.63	4.26	0.32	10,962	3,079.13
OMAB	73.74	-3.4%	95.7%	9.02	7.88	15.35	10.51	5.78	12.47	8.97	2.99	29,037	393.77
PE&OLES*	153.77	2.4%	92.3%	86.45	4.34	13.15	6.06	6.51	9.57	6.89	0.92	61,120	397.48
PINFRA*	148.51	2.6%	58.9%	12.49	9.96	14.57	9.51	7.40	11.85	8.46	1.25	56,452	380.12
BSMXB	13.09	-3.7%	80.9%	2.04	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.31	43,494	3,322.69
SIMECB	54.30	2.9%	35.5%	-26.09	19.28	8.49	5.30	4.78	7.34	2.77	0.80	27,026	497.71
SORIANAB	17.15	2.1%	73.8%	9.54	4.86	11.89	8.49	5.00	9.57	7.73	0.48	30,868	1,799.88
TLEVISACPO	25.80	-0.5%	93.6%	14.06	2.59	10.38	6.39	4.72	8.71	6.91	0.73	66,406	2,573.89
VITROA	26.59	-1.5%	40.7%	25.77	3.53	2.74	-1.69	3.98	62.65	-249.26	0.48	12,858	483.57
VOLARA	9.49	5.9%	132.5%	3.16	1.26	-24.93	-111.16	3.83	3.20	1.71	1.53	8,331	877.86
WALMEX*	55.58	0.7%	40.2%	25.61	17.55	19.42	16.30	14.00	15.67	13.61	5.77	970,505	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.

