

# Reporte Diario

15 de abril de 2020



## Últimos datos

**EUA:** durante el mes de marzo las ventas al menudeo registraron una variación de -8.7% (est. -8.0%). Por otro lado, el índice de manufacturas de la FED de Nueva York se ubicó en -78.2 (est. -35) para el mes de abril. Más tarde se dará a conocer la producción industrial (est. -4.0%) para el mes de marzo y el Beige Book de la FED.

## Entorno económico Estados Unidos y México

El Fondo Monetario Internacional estima que el "Gran Cierre" provocado por la cuarentena y las prácticas de distanciamiento social por el coronavirus resultará en la peor contracción económica global desde la Gran Depresión. Se enfatiza que esta crisis es muy diferente a las anteriores y existe mucha incertidumbre sobre su impacto en la vida de las personas y sus medios de subsistencia. Mucho depende de la epidemiología del virus, la efectividad de las medidas de contención y desarrollo de vacunas, todo esto difícil de predecir. Existe incertidumbre incluso sobre cómo cambiará el panorama cuando se supere el problema. Bajo el supuesto de que la pandemia tendrá su peor momento en el segundo trimestre y que cederá en la segunda mitad de este año, el FMI estima una caída en el PIB global de (-) 3 por ciento, lo que significa un ajuste respecto a su estimación previa de hace tres meses de (-) 6.3 puntos porcentuales. Esto hará que el "Gran Cierre" sea la peor recesión desde la Gran Depresión y mucho peor que la Crisis Financiera Global de 2009. Considerando los supuestos anteriores, en conjunción con políticas de contención sanitaria efectivas, la economía mundial se recuperará en 2021, creciendo a una tasa de 5.8 por ciento. Por primera vez desde la Gran Depresión, tanto países desarrollados como emergentes están en recesión. En un escenario alterno, en donde la pandemia se prolongue, que no ceda en este año, y continúe el confinamiento y el cierre de empresas, deteriorando más las condiciones financieras, el PIB global podría caer adicionalmente 3 puntos porcentuales en 2020, respecto al escenario base, y si la pandemia se prolonga durante 2021, habría que sustraer 8 puntos porcentuales a la estimación en ese año. Para el caso de México, el FMI estima una caída en el PIB de (-) 6.6 por ciento para 2020 y un crecimiento de 3 por ciento en 2021.

## Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo debido a que el consejero de la Casa Blanca, Larry Kudlow, y el presidente Donald Trump darán una serie de anuncios en sobre la reanudación de la economía de EUA en los siguientes días. Mientras tanto, en algunos países de Europa como Dinamarca ya se empezarán a reanudar las guarderías y las escuelas. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza como resultado de las variaciones positivas de importantes empresas como Alfa, Liverpool y Peñoles.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir a la baja luego de que Goldman Sachs, Citi y Bank of America siguieron el mismo patrón que sus pares, registrando pérdidas en utilidades del primer trimestre y generando provisiones grandes para cubrir las potenciales pérdidas en los préstamos para lo que resta del año. Por otro lado, las empresas energéticas se encuentran presionadas ya que los precios del petróleo siguen cayendo a pesar del recorte de casi 10 mil millones de barriles diarios que realizará la OPEP a partir de mayo.

## Mercado de Dinero

La subasta de cetes número 16 del año mostró fuerte baja generalizada. Se subastaron cetes de 29, 91 y 175 días. El cete de 28 días bajó 20pb, el cete de 92 días lo hizo en 20 pb y el cete de 175 días disminuyó en 27pb. La tasa del cete a 28 días en la subasta primaria se colocó al 6 por ciento, reflejando que el mercado anticipa un recorte de al menos en 50 puntos base para el próximo anuncio de política monetaria programado el próximo 14 de mayo. No se debe descartar que pudiera adelantarse el anuncio dado el entorno de fuerte contracción en la actividad económica.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	23,950	23,391	2.39%	-16.08%
Nasdaq	8,516	8,192	3.95%	-5.09%
S&P	2,846	2,762	3.06%	-11.91%
FTSE-100	5,791	5,678	2.00%	-23.22%
Nikkei-225	19,639	19,043	3.13%	-16.98%
Bovespa	79,918	78,836	1.37%	-30.89%
Merval	30,782	28,881	6.58%	-26.13%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,084	2,052	1.57%	-35.84%
IPC	1,477	1,455	1.51%	-36.04%
FTSE-100	7,309	7,102	2.91%	-26.84%
Nikkei-225	183	177	3.67%	-15.87%
Bovespa	15,482	15,162	2.11%	-46.20%
Merval	471	443	6.20%	-32.40%
T-Bills 3 meses	0.20%	0.24%	-0.0004	-0.0136
T-Bonds 10 años	0.75%	0.77%	-0.0002	-0.0117
T-Bonds 30 años	1.40%	1.40%	0.0000	-0.0099
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	49,725	49,144	1.18%	-19.14%
Mínimo	48,787	48,553	0.48%	-20.18%
Cierre	49,046	48,834	0.43%	-19.95%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	35,228	34,834	1.13%	-19.40%
Mínimo	34,563	34,415	0.43%	-20.43%
Cierre	34,746	34,614	0.38%	-20.20%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	14-04-20	6.00%	06-04-20 6.23%	-0.23
CETES 91 días	14-04-20	6.00%	06-04-20 6.20%	-0.20
CETES 182 días	14-04-20	5.88%	06-04-20 6.15%	-0.27
CETES 364 días	24-03-20	6.61%	25-02-20 6.66%	-0.05

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	14-04-20	6.41%	13-04-20 6.40%	0.01
TIIIE 28 días	14-04-20	6.64%	13-04-20 6.64%	0.00



# Reporte Diario

15 de abril de 2020



## Mercado Cambiario

El nivel de la paridad cambiaria podría continuar presentando elevada volatilidad y una mayor depreciación una vez que se publiquen los datos económicos que reflejen la magnitud de la contracción económica. Los datos en la mayoría de las economías apenas son para los meses de febrero y marzo. A esto, hay que agregarle las presiones que México enfrentará en finanzas públicas, por los descuentos a precios sobre el petróleo árabe a los mercados de exportación petroleros del país. La guerra de precios continúa pese al recorte acordado por la OPEC.

El día de ayer el tipo de cambio fix cerró en 23.56 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	23.59	23.71	-0.50%	25.12%
24 hrs. (Venta)	23.51	23.77	-1.09%	24.68%
48 hrs. (Venta)	23.53	23.80	-1.11%	24.77%
US\$ / EURO	1.10	1.09	0.60%	-2.10%
Yen Japonés / US\$	107.20	107.76	-0.52%	-1.33%
P. Argentino / US\$	65.41	65.18	0.36%	9.27%
Real / US\$	5.16	5.20	-0.72%	28.44%
Peso / Euro	25.83	25.97	-0.52%	22.15%

## Noicias y comentarios de emisoras

**BSMX:** emitió un instrumento de deuda senior a una tasa del 5.375% con vencimiento en 2025 por un monto total de \$1,750 millones USD.

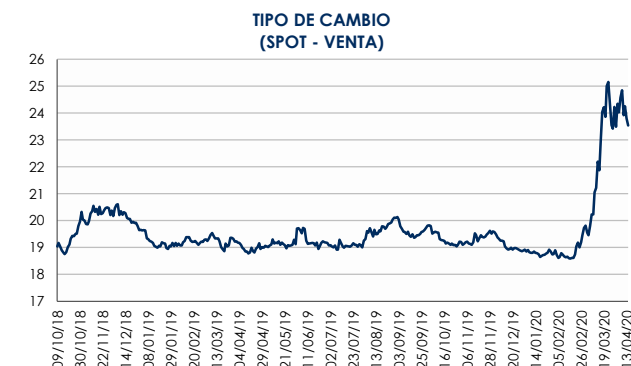
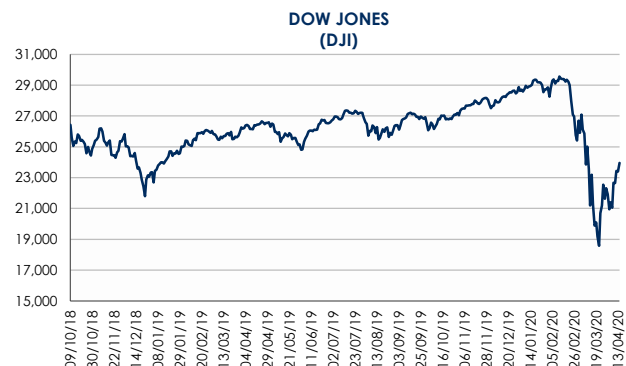
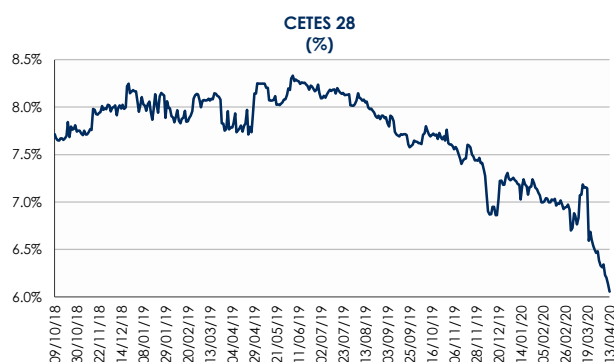
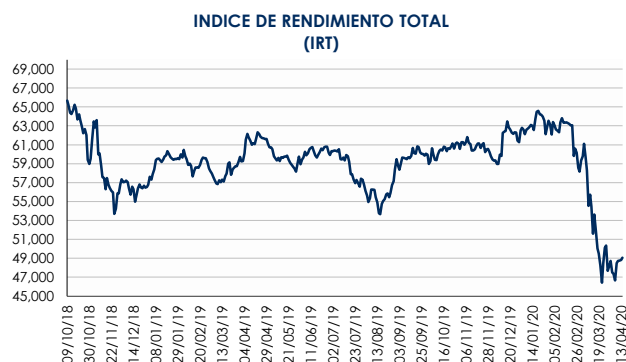
**GAP:** informó que, de acuerdo con la declaratoria de emergencia sanitaria por causa de la epidemia generada por el COVID-19, su Consejo de Administración acordó aplazar su Asamblea General Ordinaria de Accionistas (a celebrarse el 28 de abril 2020); la nueva fecha para celebrar dicha asamblea será el 1 de julio 2020.

**UNIFIN:** anunció el aplazamiento hasta nuevo aviso de su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas por el COVID-19.

**DIVIDENDOS: VESTA.**

## Commodities

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,724.83	1,714.07	0.63%	13.67%
Plata	15.70	15.45	1.63%	-11.99%
Cobre	2.26	2.28	-0.51%	-19.42%
Mezcla mexicana	15.30	17.16	-10.84%	-65.76%
WTI	20.20	22.41	-9.86%	-66.97%



# Múltiplos

15 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)	49,046.05	0.4%	45.5%	13.50	7.52			8.33			1.87	1,673,877	
IPYC	34,746.39	0.4%	45.2%	15.84	6.95	0.00	0.00	7.35	8.26	6.52	2.14	1,502,843	
AC*	97.83	0.5%	34.4%	18.08	9.22	14.94	11.64	8.52	13.12	10.87	1.53	172,600	1,764.28
AEROMEX*	7.78	-1.9%	92.6%	-2.27	0.52	31.54	29.14	3.57	3.12	2.31	0.93	5,377	691.13
ALFAA	9.63	9.8%	112.5%	8.38	1.87	6.19	2.04	4.22	7.69	5.83	0.68	48,681	5,055.11
ALPEKA	10.58	9.9%	85.0%	3.39	2.00	77.19	-297.90	3.49	8.39	6.50	0.55	22,410	2,118.16
ALSEA*	14.11	-0.5%	126.1%	12.74	1.31	13.06	8.08	4.09	12.49	8.42	1.23	11,810	837.03
AMXL	13.29	-0.9%	53.9%	12.96	3.96	5.84	4.24	5.62	6.54	5.89	4.93	877,557	66,031.39
ARA*	3.15	1.3%	74.3%	5.82	5.16	9.53	6.42	3.51	7.42	5.28	0.30	4,077	1,294.20
ASURB	225.49	1.6%	70.1%	12.38	9.16	16.22	11.63	9.03	13.73	9.89	2.17	67,647	300.00
AUTLANB	7.25	1.0%	56.2%	16.50	1.88	8.46	-8.74	3.30	7.16	1.97	0.37	2,541	350.43
AXTELCPO	2.57	-3.0%	65.5%	-525.72	1.75	1.62	-8.87	3.91	5.51	3.90	2.16	7,360	2,863.82
AZTECACPO	0.33	1.8%	70.1%	0.68	0.47	1.87	-38.44	5.07	7.30	4.19	0.20	716	2,163.97
BIMBOA	33.65	4.2%	78.2%	25.05	7.49	15.08	10.79	7.72	11.72	9.13	2.15	158,263	4,703.20
BOLSAA	37.40	2.0%	107.9%	16.58	14.50	23.04	-10.09	9.47	14.28	10.82	3.26	22,178	592.99
CEMEXCPO	4.85	-4.7%	90.8%	25.06	3.01	9.69	-62.60	6.76	10.58	8.45	0.42	73,417	15,137.46
CHDRAUIB	26.88	1.8%	69.3%	16.99	4.82	12.16	8.98	6.20	9.34	7.66	0.94	25,796	959.66
CUERVO*	33.80	2.6%	48.4%	33.27	28.57	22.87	19.58	20.53	17.10	15.03	2.55	123,507	3,654.04
ELEKTRA*	1,401.66	0.4%	23.8%	20.26	13.79	15.63	3.99	21.37	18.34	10.60	3.35	327,122	233.38
FEMSAUBD	141.53	0.2%	55.3%	24.47	9.84	14.07	10.00	10.16	14.47	10.97	2.01	506,426	3,578.23
GAPB	139.50	1.9%	110.0%	14.60	10.73	14.65	9.96	9.33	13.25	9.97	3.99	78,260	561.00
GCARSOA1	51.90	2.5%	90.7%	14.49	9.51	14.08	9.97	9.57	14.41	12.18	1.36	118,407	2,281.44
GENTERA*	10.46	6.1%	114.0%	5.19	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.83	16,993	1,624.55
GFAMSAA	2.16	-0.5%	64.8%	2.53	0.89	9.26	2.78	18.33	16.04	11.18	0.20	1,231	569.88
GFINBURO	17.16	2.1%	93.8%	8.79	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.77	113,885	6,636.68
GFNORTEO	64.45	-3.3%	84.5%	5.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.96	185,839	2,883.46
RA	54.77	-0.5%	97.8%	4.89	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.91	17,961	327.93
GMEXICOB	46.22	3.5%	71.6%	8.39	5.67	9.30	7.10	5.10	7.37	5.47	1.46	359,823	7,785.00
GMXT*	21.35	2.7%	59.5%	14.50	6.96	9.84	7.92	6.45	9.12	7.31	1.74	87,548	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.57	8.75	4.84	12.03	7.15	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	201.27	4.1%	52.9%	17.59	10.73	11.05	1.04	8.56	9.46	6.61	3.28	85,087	422.75
ICHB	85.00	0.0%	42.7%	-63.11	17.71	11.36	-1.12	7.81	8.65	3.62	1.10	37,109	436.57
IDEALB-1	38.83	0.0%	250.2%	453.29	48.28	33.63	3.93	19.23	24.55	20.04	3.59	116,496	3,000.15
IENOVA*	72.00	2.7%	63.2%	12.24	9.59	n.d.	n.d.	11.59	18.44	12.99	1.18	110,450	1,534.02
KIMBERA	33.66	0.4%	63.9%	20.14	14.67	13.05	8.37	10.93	12.76	10.38	19.65	103,835	3,084.83
KOFUBL	102.19	0.9%	49.7%	17.74	8.78	13.85	10.64	7.86	10.68	8.48	1.75	214,684	2,100.83
KUOB	48.00	0.0%	42.7%	9.81	7.04	12.21	-6.64	8.58	8.30	5.46	1.57	21,906	456.37
LABB	16.47	-1.1%	86.9%	17.49	13.53	11.60	-3.64	8.72	12.60	9.00	2.09	17,261	1,048.00
LACOMERUBC	20.99	0.5%	76.0%	9.50	5.13	6.14	5.31	4.25	4.99	4.31	0.42	9,639	459.22
LALAB	11.05	0.4%	50.3%	14.78	5.49	14.78	10.52	6.54	11.68	9.49	1.21	27,359	2,475.93
LIVEPOLC-1	71.16	6.6%	100.4%	7.71	5.59	17.46	12.56	5.10	13.97	10.27	0.88	95,511	1,342.20
MEGACPO	62.86	-0.3%	58.7%	4.35	2.22	3.35	2.55	2.37	2.95	2.36	0.64	18,854	299.94
ORBIA*	25.22	-0.6%	87.8%	11.38	3.33	12.24	-34.58	5.28	9.76	7.77	1.18	52,962	2,100.00
MFRISCOA-1	1.33	0.8%	66.6%	-0.94	-4.04	24.54	-22.96	76.63	23.62	7.18	0.34	3,385	2,545.38
NEMAKA	3.69	0.5%	76.8%	4.56	1.34	5.19	1.85	3.05	5.62	4.24	0.33	11,362	3,079.13
OMAB	86.39	2.0%	104.5%	10.56	9.23	15.34	10.51	6.75	12.47	8.96	3.50	34,018	393.77
PE&OLES*	183.40	14.2%	101.8%	103.11	5.18	13.14	6.05	7.39	9.57	6.89	1.10	72,897	397.48
PINFRA*	152.06	2.8%	59.8%	12.79	10.20	14.56	9.50	7.62	11.85	8.45	1.28	57,802	380.12
BSMXB	13.58	3.3%	84.6%	2.12	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.33	45,122	3,322.69
SIMECB	53.26	-4.2%	37.9%	-25.59	18.91	8.50	5.29	4.65	7.33	2.77	0.78	26,508	497.71
SORIANAB	18.00	2.9%	74.3%	10.01	5.10	11.88	8.48	5.12	9.57	7.72	0.51	32,398	1,799.88
TLEVISACPO	27.76	6.2%	95.3%	15.13	2.78	10.37	6.38	4.87	8.71	6.91	0.79	71,451	2,573.89
VITROA	26.35	2.1%	40.2%	25.54	3.50	2.74	-1.69	3.96	62.59	-249.16	0.47	12,742	483.57
VOLARA	9.06	0.6%	130.9%	3.01	1.20	-24.88	-111.03	3.80	3.20	1.71	1.46	7,953	877.86
WALMEX*	55.84	-2.7%	41.3%	25.73	17.64	19.42	16.30	14.06	15.67	13.60	5.80	975,045	17,461.40



Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

# 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.

