

Reporte Diario

16 de abril de 2020



Últimos datos

EUA: durante marzo los inicios de casas registraron una variación de -22.3% para ubicarse en 1.216 millones (est. 1.300 millones), mientras que los permisos de construcción tuvieron una variación de -6.8%, para alcanzar un nivel de 1.353 millones (est. 1.296 millones). Además, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 5.245 millones durante la semana que finalizó el 11 de abril (est. 5.5 millones). Finalmente, el índice de manufacturas de la FED de Filadelfia se ubicó en -56.6 en el mes de abril (est. -32).

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el Beige Book da cuenta de una contracción abrupta de la economía. En el contexto general, la contracción se registra en todas las regiones como resultado de la pandemia del COVID-19. Las actividades más afectadas fueron hoteles, bares, restaurantes y ventas al detalle, excepto los bienes esenciales. Caída en manufacturas, aunque de forma desigual entre regiones. Alta demanda de alimentos y productos médicos, pero con retraso en la producción. El sector energético redujo producción e inversión por bajos precios. Panorama muy incierto, con sesgo negativo para los próximos meses. En cuanto a empleo y salarios: fuerte caída en la ocupación, sobre todo en servicios relacionados con restaurantes, bares, hoteles, pero también en manufacturas y energía. Muchas empresas recortaron empleos de manera temporal o con permisos sin pago. Se esperan más recortes en los siguientes meses. Ninguna presión en salarios, aunque en algunos negocios como tiendas se está otorgando un bono por "riesgo". Y en precios y salarios, se registra tendencia general de baja por debilidad en la demanda. También se reportaron menores precios de energía. No obstante, la disrupción en las cadenas de suministro ocasionaron incremento en precios en algunos servicios esenciales, como fletes y reparto de bienes de consumo. Perspectivas de menor inflación. En **México**, la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas aumentaron 1.1 por ciento en marzo, después de crecer 7.5 por ciento en febrero. Las ventas en tiendas de autoservicio crecieron 21.9 por ciento, estimuladas por las compras precautorias por la contingencia sanitaria, pero las departamentales se desplomaron en (-) 18.9 por ciento y las especializadas crecieron apenas 1.3 por ciento. En el primer trimestre del año, el crecimiento promedio fue 4.3 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	23,504	23,950	-1.86%	-17.64%
Nasdaq	8,393	8,516	-1.44%	-6.46%
S&P	2,783	2,846	-2.20%	-13.85%
FTSE-100	5,598	5,791	-3.34%	-25.78%
Nikkei-225	19,550	19,639	-0.45%	-17.36%
Bovespa	78,831	79,918	-1.36%	-31.83%
Merval	32,071	30,782	4.19%	-23.04%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	1,985	2,084	-4.75%	-38.88%
IPC	1,407	1,477	-4.75%	-39.08%
FTSE-100	7,065	7,309	-3.34%	-29.29%
Nikkei-225	182	183	-0.70%	-16.46%
Bovespa	15,054	15,482	-2.77%	-47.68%
Merval	490	471	4.07%	-29.65%
T-Bills 3 meses	0.16%	0.20%	-0.0004	-0.0140
T-Bonds 10 años	0.61%	0.75%	-0.0014	-0.0131
T-Bonds 30 años	1.23%	1.40%	-0.0017	-0.0116
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

Mercado de Capitales

Los principales índices cerraron la jornada de ayer en terreno negativo como resultado de las pérdidas en utilidades mostradas en los reportes de Goldman Sachs, Bank of America y Citi. Además, las ventas al menudeo cayeron 8.7% en marzo con respecto al mes de febrero, la contracción más grande desde 1992, mientras que la producción industrial registró la disminución más grande desde 1946. Según encuestas estos números se verán más presionados en el mes de abril. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja como producto de las variaciones negativas de importantes empresas como GAP, Grupo Financiero Banorte y Televisa.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza luego de que los reclamos de seguro por desempleo se ubicaron por debajo de lo esperado por el consenso. Por otro lado, BlackRock reportó caída en utilidades del 23% en el primer trimestre debido a las ventas que hubo a lo largo del mundo en activos de inversión, mientras que Morgan Stanley registró una caída de 30% en utilidades producto de la provisión realizada para cubrir posibles pérdidas en préstamos. Finalmente, hoy el presidente Trump podría anunciar su plan para reabrir partes de la economía.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	49,046	49,725	-1.37%	-20.25%
Mínimo	47,718	48,787	-2.19%	-21.93%
Cierre	47,788	49,046	-2.56%	-22.00%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	33,805	35,228	-4.04%	-22.65%
Mínimo	34,618	34,563	0.16%	-20.31%
Cierre	33,855	34,746	-2.56%	-22.25%

Mercado de Dinero

El próximo anuncio de política monetaria está programado para el 14 de mayo. El consenso entre analistas es que el BdM recortará la tasa de fondeo en 50 puntos base a 6 por ciento. No se descarta incluso que la decisión se tome antes de dicha fecha una vez que ya se observan cifras alarmantes sobre el impacto del COVID-19.

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	15-04-20	6.37%	14-04-20	6.41%	-0.04
TIIE 28 días	15-04-20	6.63%	14-04-20	6.64%	-0.01



Reporte Diario

16 de abril de 2020



Mercado Cambiario

Pese al panorama tan complicado: expansión del COVID-19, rebaja crediticia del soberano (el día de ayer, Fitch recortó la calificación soberana a 'BBB-', con perspectiva estable, a un notch de perder el grado de inversión) y de Pemex y expectativa de una fuerte contracción económica en este año, en promedio los analistas se muestran optimistas sobre la evolución de la paridad cambiaria. La estimación de mercado se ubica en 22.50 pesos por dólar para el cierre de este año.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	24.03	23.59	1.84%	27.42%
24 hrs. (Venta)	24.05	23.51	2.29%	27.54%
48 hrs. (Venta)	24.07	23.53	2.29%	27.62%
US\$ / EURO	1.09	1.10	-0.66%	-2.74%
Yen Japonés / US\$	107.47	107.20	0.25%	-1.08%
P. Argentino / US\$	65.48	65.41	0.11%	9.39%
Real / US\$	5.24	5.16	1.45%	30.30%
Peso / Euro	26.25	25.83	1.62%	24.13%

Noicias y comentarios de emisoras

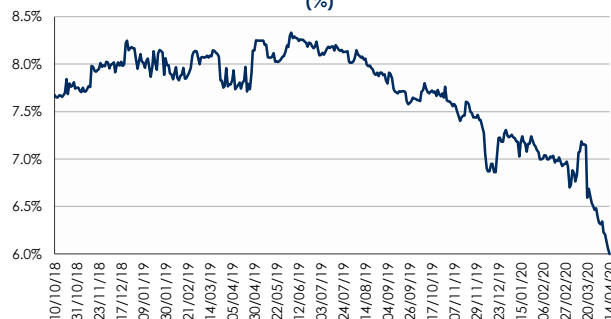
DIVIDENDOS: AC.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,736.45	1,724.83	0.67%	14.44%
Plata	15.54	15.70	-1.03%	-12.89%
Cobre	2.31	2.26	1.78%	-17.98%
Mezcla mexicana	14.23	15.30	-6.99%	-68.16%
WTI	20.01	20.20	-0.94%	-67.28%

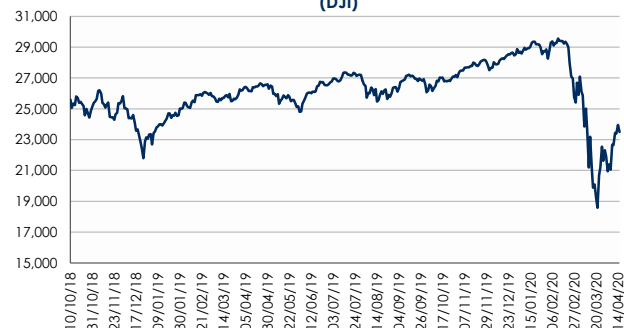
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



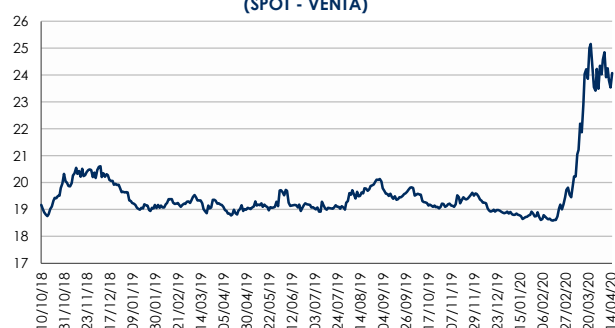
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

16 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)	47,788.16	-2.6%	45.9%	13.19	7.35			8.20			1.82	1,673,877	
IPYC	33,855.23	-2.6%	45.6%	15.51	6.81	0.00	0.00	7.23	8.26	6.52	2.10	1,502,843	
AC*	99.04	1.2%	34.5%	18.30	9.33	14.94	11.64	8.61	13.11	10.87	1.55	174,735	1,764.28
AEROMEX*	7.39	-5.0%	92.8%	-2.16	0.49	31.52	29.12	3.56	3.12	2.31	0.88	5,107	691.13
ALFAA	9.70	0.7%	112.5%	8.44	1.89	6.19	2.04	4.23	7.69	5.82	0.68	49,035	5,055.11
ALPEKA	10.57	-0.1%	84.4%	3.39	2.00	77.15	-297.84	3.49	8.38	6.49	0.55	22,389	2,118.16
ALSEA*	14.52	2.9%	126.7%	13.11	1.35	13.06	8.07	4.12	12.49	8.42	1.27	12,154	837.03
AMXL	12.88	-3.1%	54.4%	12.56	3.84	5.84	4.24	5.51	6.53	5.89	4.78	850,484	66,031.39
ARA*	3.08	-2.2%	73.8%	5.69	5.05	9.52	6.42	3.43	7.42	5.28	0.30	3,986	1,294.20
ASURB	225.28	-0.1%	69.8%	12.36	9.16	16.22	11.63	9.02	13.73	9.89	2.17	67,584	300.00
AUTLANB	7.15	-1.4%	56.2%	16.27	1.86	8.46	-8.74	3.27	7.16	1.97	0.37	2,506	350.43
AXTELCPO	2.60	1.2%	61.1%	-531.85	1.77	1.62	-8.86	3.93	5.51	3.90	2.18	7,446	2,863.82
AZTECACPO	0.33	-0.3%	70.1%	0.68	0.46	1.87	-38.43	5.07	7.30	4.19	0.20	714	2,163.97
BIMBOA	32.51	-3.4%	78.8%	24.20	7.23	15.07	10.79	7.56	11.72	9.13	2.07	152,901	4,703.20
BOLSAA	36.76	-1.7%	107.7%	16.29	14.25	23.04	-10.09	9.29	14.28	10.81	3.20	21,798	592.99
CEMEXCPO	4.84	-0.2%	90.2%	25.01	3.01	9.68	-62.59	6.76	10.58	8.45	0.42	73,265	15,137.46
CHDRAUIB	24.93	-7.3%	72.7%	15.76	4.47	12.15	8.98	6.00	9.34	7.65	0.87	23,924	959.66
CUERVO*	33.90	0.3%	46.7%	33.37	28.65	22.88	19.58	20.59	17.10	15.03	2.55	123,872	3,654.04
ELEKTRA*	1,402.60	0.1%	22.1%	20.27	13.80	15.63	3.99	21.38	18.34	10.60	3.35	327,341	233.38
FEMSAUBD	139.78	-1.2%	55.0%	24.16	9.72	14.07	10.00	10.05	14.47	10.97	1.98	500,164	3,578.23
GAPB	131.42	-5.8%	110.5%	13.75	10.11	14.65	9.96	8.84	13.25	9.96	3.76	73,727	561.00
GCARSOA1	49.91	-3.8%	90.3%	13.93	9.15	14.08	9.97	9.22	14.41	12.18	1.31	113,867	2,281.44
GENTERA*	10.38	-0.8%	113.9%	5.15	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.82	16,863	1,624.55
GFAMSAA	2.16	0.0%	58.7%	2.53	0.89	9.25	2.77	18.33	16.04	11.18	0.20	1,231	569.88
GFINBURO	16.57	-3.4%	93.8%	8.49	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.74	109,970	6,636.68
GFNORTEO	59.61	-7.5%	86.2%	4.71	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.89	171,883	2,883.46
RA	54.05	-1.3%	96.6%	4.82	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.90	17,725	327.93
GMEXICOB	43.99	-4.8%	72.3%	7.99	5.40	9.30	7.09	4.90	7.37	5.47	1.39	342,462	7,785.00
GMXT*	21.46	0.5%	59.0%	14.57	6.99	9.83	7.91	6.47	9.11	7.31	1.74	87,999	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.56	8.75	4.84	12.03	7.15	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	203.71	1.2%	51.8%	17.81	10.86	11.05	1.04	8.64	9.46	6.61	3.32	86,118	422.75
ICHB	84.00	-1.2%	42.7%	-62.37	17.50	11.36	-1.11	7.69	8.65	3.62	1.09	36,672	436.57
IDEALB-1	38.83	0.0%	250.2%	453.29	48.28	33.63	3.94	19.23	24.55	20.04	3.59	116,496	3,000.15
IENOVA*	70.03	-2.7%	63.5%	11.91	9.32	n.d.	n.d.	11.39	18.44	12.99	1.15	107,428	1,534.02
KIMBERA	33.99	1.0%	63.7%	20.34	14.81	13.05	8.37	11.02	12.76	10.38	19.84	104,853	3,084.83
KOFUBL	101.48	-0.7%	48.9%	17.62	8.72	13.85	10.64	7.82	10.68	8.48	1.73	213,192	2,100.83
KUOB	48.00	0.0%	42.7%	9.81	7.04	12.21	-6.63	8.58	8.30	5.46	1.57	21,906	456.37
LABB	16.53	0.4%	86.5%	17.55	13.58	11.60	-3.64	8.74	12.60	9.00	2.10	17,323	1,048.00
LACOMERUBC	20.97	-0.1%	75.9%	9.49	5.13	6.14	5.31	4.25	4.99	4.31	0.42	9,630	459.22
LALAB	11.02	-0.3%	50.1%	14.74	5.48	14.78	10.50	6.54	11.68	9.49	1.21	27,285	2,475.93
LIVEPOLC-1	69.84	-1.9%	100.2%	7.57	5.48	17.46	12.55	5.02	13.97	10.27	0.86	93,739	1,342.20
MEGACPO	60.43	-3.9%	59.4%	4.18	2.13	3.35	2.55	2.29	2.95	2.36	0.61	18,126	299.94
ORBIA*	24.45	-3.1%	88.0%	11.03	3.23	12.24	-34.57	5.20	9.76	7.76	1.15	51,345	2,100.00
MFRISCOA-1	1.32	-0.8%	66.3%	-0.93	-4.01	24.53	-22.96	76.54	23.64	7.17	0.33	3,360	2,545.38
NEMAKA	3.70	0.3%	72.3%	4.57	1.34	5.19	1.84	3.05	5.62	4.24	0.34	11,393	3,079.13
OMAB	82.77	-4.2%	104.6%	10.12	8.84	15.34	10.50	6.47	12.46	8.95	3.35	32,592	393.77
PE&OLES*	183.42	0.0%	99.6%	103.12	5.18	13.14	6.04	7.39	9.56	6.89	1.10	72,905	397.48
PINFRA*	149.38	-1.8%	59.9%	12.56	10.02	14.56	9.50	7.45	11.85	8.45	1.25	56,783	380.12
BSMXB	13.44	-1.0%	84.4%	2.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.32	44,657	3,322.69
SIMECB	52.01	-2.3%	38.2%	-24.99	18.46	8.50	5.29	4.50	7.33	2.77	0.76	25,886	497.71
SORIANAB	17.77	-1.3%	74.2%	9.89	5.03	11.88	8.47	5.09	9.57	7.71	0.50	31,984	1,799.88
TLEVISACPO	26.15	-5.8%	96.0%	14.25	2.62	10.37	6.38	4.74	8.71	6.90	0.74	67,307	2,573.89
VITROA	25.00	-5.1%	41.7%	24.23	3.32	2.74	-1.69	3.84	62.57	-249.13	0.45	12,089	483.57
VOLARA	9.40	3.8%	132.1%	3.13	1.25	-24.86	-110.98	3.82	3.20	1.71	1.51	8,252	877.86
WALMEX*	54.45	-2.5%	41.9%	25.09	17.20	19.42	16.30	13.72	15.66	13.60	5.65	950,773	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.

