

Reporte Diario

22 de abril de 2020



Últimos datos

EUA: hoy no se publicarán eventos económicos relevantes.

Entorno económico Estados Unidos y México

El día de ayer, 21 de abril, la Junta de Gobierno del **Banco de México** tomó la decisión de recortar la tasa de fondeo en 50 puntos base a 6 por ciento, considerando lo siguiente:

- Estima una fuerte contracción de la actividad económica a nivel global en la primera mitad de 2020 como efecto de la pandemia del COVID-19, lo cual ha provocado una disminución de los precios de las materias primas, en especial del petróleo.

- A nivel global se han implementado estímulos monetarios y fiscales para atenuar los efectos de la pandemia en el empleo y los ingresos de hogares y empresas.

- Persisten importantes riesgos para el desempeño de los mercados financieros nacionales, aunado a que tres agencias redujeron las calificaciones crediticias soberana y de Pemex, y dos de ellas ubicaron a esta última por debajo del grado de inversión.

- Se espera una importante contracción de la economía mexicana en el primer semestre del año, aunque se desconocen la magnitud y la duración de los efectos de la pandemia. Estimaciones iniciales sugieren que PIB de México podría registrar una reducción mayor al 5 por ciento en el periodo mencionado.

- La incertidumbre sobre el balance de riesgos para la inflación se ha acentuado significativamente. La debilidad económica y la reducción de los precios de energéticos operan a la baja y la depreciación cambiaría al alza.

La decisión fue unánime, fuera de calendario, y la Junta tomará acciones adicionales si se requieren. Nosotros consideramos que la tasa de fondeo podría disminuir un punto porcentual más en lo que resta de este año.

Adicionalmente, la Junta decidió implementar una serie de medidas para proveer de liquidez a los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito y promover el comportamiento ordenado de los mercados de deuda y cambios. Al sumarse con otras medidas ya anunciadas, el monto de estas acciones asciende a 750 mil millones de pesos, equivalente a 3.3 por ciento del PIB de 2019.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo como resultado de las presiones observadas en el petróleo en esta semana. En otras noticias, los líderes del Congreso estadounidense llegaron a un acuerdo con la Casa Blanca para entregar un paquete económico de más de USD\$480 billones para apoyar a los pequeños negocios y a los hospitales. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja producto de las variaciones negativas de importantes empresas como Alfa, Cemex y Televisa.

Hoy el mercado puede abrir al alza debido al optimismo que generaron ciertos reportes trimestrales. Netflix registró casi 16 millones de nuevos suscriptores alrededor del mundo debido a la búsqueda de entretenimiento durante el confinamiento, lo cual representó más del doble de sus estimaciones para el periodo. En otras noticias, el Senado votó a favor del nuevo paquete de estímulos fiscales en la tarde del martes, por lo que se espera que en el transcurso del día pase a votación en la Cámara de Representantes.

Mercado de Dinero

La encuesta de Citibanamex se levantó antes del recorte sorpresivo por parte del Banco de México en 50 pb. Para el cierre de año el mercado estima que la tasa de fondeo cerrará en 5 por ciento, aunque hay corredurías que consideran que podría bajar aún más y llegar al 3 por ciento. Respecto a la inflación la estimación promedio de mercado al cierre de año se ajustó a la baja y la estima en 3.2 por ciento (previa en 3.5 por ciento). Para 2021 la estimación de inflación es de 3.55 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	23,019	23,650	-2.67%	-19.34%
Nasdaq	8,263	8,561	-3.48%	-7.91%
S&P	2,737	2,823	-3.07%	-15.30%
FTSE-100	5,641	5,813	-2.96%	-25.21%
Nikkei-225	19,281	19,669	-1.97%	-18.50%
Bovespa	78,973	78,973	0.00%	-31.71%
Merval	30,237	30,536	-0.98%	-27.44%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	1,964	2,032	-3.35%	-39.54%
IPC	1,391	1,440	-3.35%	-39.73%
FTSE-100	6,936	7,230	-4.06%	-30.57%
Nikkei-225	179	183	-2.11%	-17.83%
Bovespa	14,855	14,853	0.01%	-48.38%
Merval	458	463	-1.02%	-34.14%
T-Bills 3 meses	0.11%	0.11%	0.0000	-0.0145
T-Bonds 10 años	0.57%	0.62%	-0.0005	-0.0135
T-Bonds 30 años	1.16%	1.23%	-0.0007	-0.0123
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	48,666	49,041	-0.77%	-20.87%
Mínimo	47,748	48,191	-0.92%	-21.88%
Cierre	47,840	48,666	-1.70%	-21.91%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	34,321	34,595	-0.79%	-21.47%
Mínimo	33,827	34,141	-0.92%	-22.13%
Cierre	33,892	34,477	-1.70%	-22.16%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	21-04-20	6.00%	14-04-20	6.00%	0.00
CETES 91 días	21-04-20	6.04%	14-04-20	6.00%	0.04
CETES 182 días	21-04-20	5.92%	14-04-20	5.88%	0.04
CETES 364 días	21-04-20	5.79%	24-03-20	6.61%	-0.82

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	21-04-20	6.60%	20-04-20	6.45%	0.15
TIIE 28 días	21-04-20	6.61%	20-04-20	6.61%	0.00



Reporte Diario

22 de abril de 2020



Mercado Cambiario

Según datos de la encuesta Citibanamex y de acuerdo a la estimación promedio de mercado, la paridad cambiaria cerrará 2020 y 2021 en 23 y 22.22 pesos por dólar, ambas estimaciones resultaron superiores a las de la encuesta previa en 22.5 y 22.05 pesos por dólar respectivamente.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	24.44	23.98	1.92%	29.60%
24 hrs. (Venta)	24.33	23.93	1.71%	29.06%
48 hrs. (Venta)	24.36	23.95	1.71%	29.16%
US\$ / EURO	1.09	1.09	-0.06%	-3.19%
Yen Japonés / US\$	107.76	107.61	0.14%	-0.81%
P. Argentino / US\$	65.95	65.92	0.05%	10.18%
Real / US\$	5.32	5.32	-0.01%	32.28%
Peso / Euro	26.44	26.01	1.65%	25.03%

Noicias y comentarios de emisoras

AEROMEX: resultados 1T20 - Ventas: -1.4%, EBITDA: -46.4%, Ut. Neta: -97.3%.

BOLSA: resultados 1T20 - Ventas: 17.9%, EBITDA: 25.4%, Ut. Neta: 39.3%.

CHDRAUI: resultados 1T20 - Ventas: 14.1%, EBITDA: 12.7%, Ut. Neta: 24%.

GAP: Moody's bajó sus calificaciones de emisor y deuda a Baa1 de A3 (escala global) y afirmó sus calificaciones de emisor y de deuda de Aaa.mx (escala nacional de México) y sus calificaciones de corto plazo de P-2 (escala global) y MX-1 (escala nacional de México) asignadas a su programa revolvente de certificados bursátiles de largo/corto plazo a 5 años. La perspectiva de las calificaciones cambió a negativa. La baja de las calificaciones surge a partir de la baja de calificación de bonos soberanos del gobierno de México a Baa1 desde A3 con perspectiva negativa

IENOVA: Moody's bajó sus calificaciones de deuda a Baa2 (escala global, moneda local) desde Baa1 y a Aa2.mx (escala nacional de México) desde Aa1.mx, la perspectiva permanece negativa. La baja surge por las recientes acciones de calificaciones y perspectivas del gobierno de México (Baa1 negativa), Comisión Federal de Electricidad (CFE; Baa1/Aa1.mx negativa) y Petróleos Mexicanos (PEMEX; Baa2/A2.mx negativa).

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,686.91	1,687.79	-0.05%	11.17%
Plata	14.90	15.23	-2.20%	-16.50%
Cobre	2.34	2.36	-0.67%	-16.73%
Mezcla mexicana	7.12	-2.37	400.42%	-84.07%
WTI	8.96	-36.93	124.26%	-85.35%

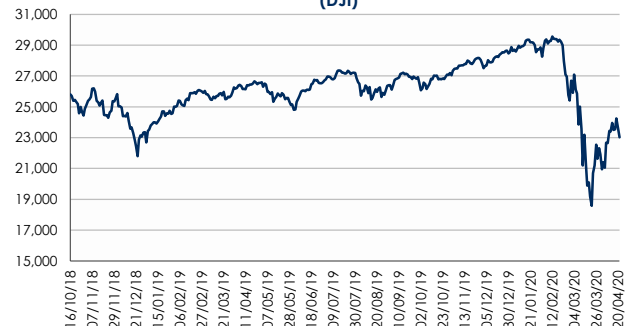
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



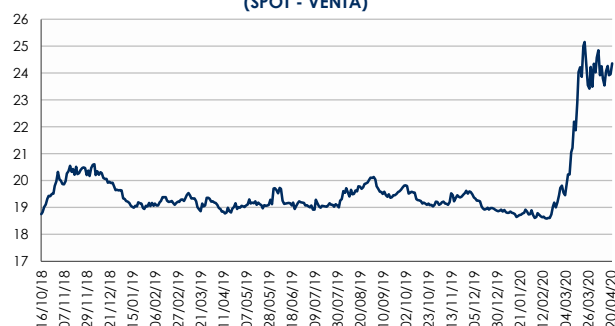
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

22 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)	47,840.44	-1.7%	45.3%	13.17	7.29			8.29			1.82	1,673,877	
IPYC	33,892.28	-1.7%	44.9%	15.51	6.77	0.00	0.00	7.30	8.26	6.52	2.10	1,502,843	
AC*	94.56	-2.4%	34.8%	17.47	8.91	14.93	11.62	8.27	13.11	10.86	1.48	166,831	1,764.28
AEROMEX*	7.04	-3.6%	84.8%	-2.05	0.47	31.45	29.04	3.54	3.12	2.31	0.84	4,866	691.13
ALFAA	9.54	-4.3%	116.1%	6.01	1.50	6.18	2.03	5.04	7.69	5.82	0.63	48,226	5,055.11
ALPEKA	10.35	-4.0%	84.1%	3.89	1.86	76.98	-297.61	4.25	8.38	6.48	0.58	21,923	2,118.16
ALSEA*	16.19	-0.3%	131.6%	14.62	1.51	13.04	8.04	4.26	12.48	8.40	1.41	13,551	837.03
AMXL	13.12	-0.2%	52.1%	12.79	3.91	5.84	4.23	5.58	6.53	5.89	4.87	866,332	66,031.39
ARA*	3.00	0.3%	66.1%	5.54	4.91	9.52	6.41	3.33	7.41	5.27	0.29	3,883	1,294.20
ASURB	231.32	-2.4%	70.2%	12.70	9.40	16.21	11.62	9.24	13.72	9.88	2.23	69,396	300.00
AUTLANB	7.19	-0.8%	53.5%	16.36	1.87	8.45	-8.74	3.28	7.15	1.96	0.37	2,520	350.43
AXTELCPO	2.68	0.4%	62.5%	11.59	1.10	1.62	-8.86	4.03	5.51	3.89	1.92	7,675	2,863.82
AZTECACPO	0.32	-0.3%	66.8%	0.66	0.45	1.87	-38.40	5.06	7.30	4.19	0.19	697	2,163.97
BIMBOA	32.38	1.4%	79.2%	24.10	7.20	15.06	10.77	7.54	11.71	9.12	2.07	152,290	4,703.20
BOLSAA	38.36	-0.8%	107.2%	17.00	14.87	23.03	-10.08	9.75	14.28	10.80	3.34	22,747	592.99
CEMEXCPO	4.68	-5.8%	91.4%	24.18	2.91	9.67	-62.55	6.69	10.57	8.44	0.40	70,843	15,137.46
CHDRAUIB	26.32	-2.7%	74.7%	16.64	4.72	12.14	8.95	6.14	9.33	7.64	0.92	25,258	959.66
CUERVO*	36.73	-0.9%	47.5%	36.16	31.05	22.94	19.58	22.29	17.13	15.03	2.77	134,213	3,654.04
ELEKTRA*	1,400.35	-0.3%	22.3%	20.24	13.78	15.63	3.99	21.35	18.35	10.61	3.34	326,816	233.38
FEMSAUBD	136.18	-0.6%	53.2%	23.54	9.47	14.06	9.99	9.82	14.46	10.96	1.93	487,283	3,578.23
GAPB	133.76	-3.3%	111.6%	14.00	10.29	14.64	9.95	8.98	13.25	9.96	3.82	75,039	561.00
GCARSOA1	48.53	0.1%	87.8%	13.55	8.90	14.07	9.96	8.98	14.40	12.16	1.27	110,718	2,281.44
GENTERA*	10.08	0.7%	113.7%	5.00	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.80	16,375	1,624.55
GFAMSAA	2.00	0.0%	60.6%	2.34	0.82	9.24	2.76	18.30	16.04	11.19	0.18	1,140	569.88
GFINBURO	15.49	-1.7%	93.5%	7.93	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.70	102,802	6,636.68
GFNORTEO	59.55	-3.2%	86.3%	4.70	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.89	171,710	2,883.46
RA	55.13	-5.1%	100.3%	4.92	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.92	18,079	327.93
GMEXICOB	44.79	-0.4%	70.9%	8.13	5.49	9.29	7.08	4.97	7.36	5.46	1.42	348,690	7,785.00
GMXT*	19.73	-1.1%	57.1%	13.40	6.43	9.81	7.88	6.07	9.09	7.28	1.60	80,905	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.55	8.73	4.84	12.02	7.13	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	204.21	0.2%	51.4%	17.85	10.89	11.05	1.05	8.65	9.46	6.62	3.33	86,329	422.75
ICHB	81.01	-1.2%	43.1%	-60.15	16.88	11.37	-1.10	7.36	8.65	3.62	1.05	35,367	436.57
IDEALB-1	40.40	-3.2%	22.4%	471.62	50.23	33.66	3.97	19.77	24.54	20.03	3.74	121,206	3,000.15
IENOVA*	66.49	-1.5%	62.7%	11.31	8.85	n.d.	n.d.	11.02	18.42	12.97	1.09	101,997	1,534.02
KIMBERA	33.72	-2.7%	65.3%	20.17	14.70	13.05	8.37	10.95	12.76	10.38	19.68	104,021	3,084.83
KOFUBL	97.65	-1.0%	48.5%	16.95	8.39	13.84	10.62	7.58	10.67	8.48	1.67	205,146	2,100.83
KUOB	48.01	0.0%	44.8%	9.81	7.04	12.20	-6.63	8.58	8.30	5.46	1.57	21,910	456.37
LABB	17.94	-0.3%	87.4%	19.05	14.73	11.61	-3.62	9.32	12.60	8.99	2.28	18,801	1,048.00
LACOMERUBC	20.93	-0.1%	75.2%	9.47	5.12	6.14	5.31	4.24	4.98	4.31	0.42	9,612	459.22
LALAB	10.97	-5.5%	52.7%	17.53	5.64	14.75	10.46	6.87	11.67	9.46	1.21	27,161	2,475.93
LIVEPOLC-1	65.67	-2.8%	100.9%	7.12	5.16	17.44	12.51	4.79	13.95	10.24	0.81	88,142	1,342.20
MEGACPO	61.01	1.8%	60.6%	4.22	2.16	3.35	2.55	2.31	2.95	2.36	0.62	18,300	299.94
ORBIA*	26.21	-3.7%	91.5%	11.83	3.46	12.23	-34.55	5.38	9.75	7.75	1.23	55,041	2,100.00
MFRISCOA-1	1.32	-2.2%	67.4%	-0.93	-4.01	24.47	-22.99	76.54	23.74	7.13	0.33	3,360	2,545.38
NEMAKA	3.46	0.6%	65.4%	9.98	1.31	5.17	1.83	3.69	5.61	4.23	0.27	10,654	3,079.13
OMAB	83.48	-6.5%	107.1%	10.21	8.92	15.33	10.49	6.53	12.46	8.94	3.38	32,872	393.77
PE&OLES*	174.96	-3.6%	101.7%	98.36	4.94	13.13	6.03	7.14	9.56	6.88	1.05	69,542	397.48
PINFRA*	154.75	1.7%	59.6%	13.01	10.38	14.56	9.50	7.79	11.84	8.45	1.30	58,824	380.12
BSMXB	13.07	1.2%	85.2%	2.04	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.31	43,427	3,322.69
SIMECB	52.29	0.0%	38.6%	-25.12	18.56	8.52	5.28	4.53	7.33	2.76	0.77	26,025	497.71
SORIANAB	17.04	-2.1%	72.1%	9.48	4.83	11.87	8.45	4.98	9.56	7.70	0.48	30,670	1,799.88
TLEVISACPO	25.46	-5.8%	95.8%	13.88	2.55	10.36	6.36	4.69	8.70	6.89	0.72	65,531	2,573.89
VITROA	24.90	0.0%	41.5%	24.13	3.31	2.74	-1.68	3.83	62.49	-249.00	0.45	12,041	483.57
VOLARA	9.14	-3.8%	132.5%	3.04	1.21	-24.79	-110.81	3.80	3.21	1.72	1.47	8,024	877.86
WALMEX*	55.89	-2.6%	43.0%	25.75	17.65	19.42	16.30	14.07	15.66	13.60	5.80	975,918	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.

