

Reporte Diario

30 de abril de 2020



Últimos datos

EUA: durante marzo el ingreso personal tuvo una variación de -2.0% (est. -1.7%), mientras que el gasto personal tuvo una variación de -7.5% (est. -5.1%). Durante el mismo periodo, la inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de -0.3% (est. -0.3%), mientras que a nivel subyacente la variación fue de -0.1% (est. -0.1%). Además, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 3.839 millones durante la semana que finalizó el 25 de abril (est. 3.5 millones).

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal decidió mantener el rango objetivo de su tasa de referencia entre cero y 0.25 por ciento y lo mantendrá ahí hasta que se sienta confiado de que la economía ha superado la actual crisis y está en camino de lograr su doble mandato: máximo empleo y estabilidad de precios. Asimismo, para apoyar el flujo de crédito para las familias y negocios, la Reserva Federal continuará comprando bonos del Tesoro y bonos respaldados por hipotecas (MBS) tanto comerciales como residenciales en "las cantidades que se necesiten" para el buen funcionamiento de los mercados y ofreciendo reportos overnight y a plazo. El Comité reconoce que el brote de coronavirus está causando un tremendo daño económico y humano no solamente en los Estados Unidos sino en todo el mundo. El virus está induciendo un declive abrupto en la actividad económica y baja inflación, con un riesgo considerable para el panorama económico en el mediano plazo. La decisión fue unánime.

Por otro lado, el Producto Interno Bruto cayó en (-) 4.8 por ciento. La caída del PIB obedeció al cierre de actividades por el COVID-19 a partir del mes de marzo. El daño principal se dio en el consumo personal con un desplome de (-) 7.6 por ciento en el primer trimestre, con una contribución negativa de (-) 5.26 puntos porcentuales en el PIB, casi todo en el sector servicios. La inversión tuvo una ligera contribución negativa en la variación del PIB trimestral y el gasto gubernamental y las exportaciones netas contribuyeron positivamente. Se espera una caída de la economía mucho más pronunciada en el segundo trimestre de 2020.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo luego de que Alphabet reportó un crecimiento en ventas de 13%, superando las expectativas del consenso. Además, Gilead Sciences anunció que las pruebas clínicas realizadas con su medicamento remdesivir en pacientes con coronavirus finalizaron con resultados positivos. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza producto de las variaciones positivas de importantes empresas como Grupo Carso, Genomma Lab y Orbia.

Hoy los futuros del Dow Jones y el S&P apuntan a una caída en los índices debido a que los reclamos por seguro de desempleo superaron la expectativa del consenso nuevamente, colocándose en más de 3.8 millones (est. 3.5 millones). Por otro lado, los futuros del Nasdaq apuntan a una jornada positiva sustentada por los buenos reportes de Facebook, Microsoft y Tesla.

Mercado de Dinero

La Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO) realizó las siguientes proyecciones preliminares para las tasas de interés, considerando los estímulos fiscales aprobados por el Congreso hasta el día 24 de abril.

La tasa de del Bono del Tesoro a 3 meses para el segundo, tercero y cuarto trimestre del año se mantendrá en 0.1 por ciento. Para el Bono del Tesoro a 10 años, estima se mantenga en 0.6 por ciento en el 2T y durante el tercero y cuarto trimestre suba marginalmente a 0.7 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	24,634	24,102	2.21%	-13.68%
Nasdaq	8,915	8,608	3.57%	-0.65%
S&P	2,940	2,863	2.66%	-9.02%
FTSE-100	6,115	5,959	2.63%	-18.92%
Nikkei-225	19,771	19,771	0.00%	-16.42%
Bovespa	83,171	81,312	2.29%	-28.08%
Merval	33,185	33,065	0.36%	-20.36%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,161	2,064	4.73%	-33.47%
IPC	1,531	1,462	4.73%	-33.68%
FTSE-100	7,628	7,403	3.03%	-23.65%
Nikkei-225	185	185	0.15%	-14.90%
Bovespa	15,590	14,784	5.45%	-45.82%
Merval	498	497	0.20%	-28.50%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.11%	-0.0001	-0.0145
T-Bonds 10 años	0.63%	0.62%	0.0001	-0.0129
T-Bonds 30 años	1.25%	1.21%	0.0005	-0.0114
Fed Funds	0.07%	0.07%	0.0000	-0.0153

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	52,194	50,658	3.03%	-15.13%
Mínimo	50,577	49,359	2.47%	-17.26%
Cierre	52,044	50,577	2.90%	-15.05%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	36,977	35,888	3.03%	-15.40%
Mínimo	36,096	35,066	2.94%	-16.91%
Cierre	36,870	35,831	2.90%	-15.32%

Primario	Último	Anterior	Var (pp)		
CETES 28 días	28-04-20	5.84%	21-04-20	6.00%	-0.16
CETES 91 días	28-04-20	5.78%	21-04-20	6.04%	-0.26
CETES 182 días	28-04-20	5.54%	21-04-20	5.92%	-0.38
CETES 364 días	21-04-20	5.79%	24-03-20	6.61%	-0.82

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)		
Fondeo Guber	29-04-20	5.95%	28-04-20	6.00%	-0.05
TIIE 28 días	29-04-20	6.26%	28-04-20	6.26%	0.00



Reporte Diario

30 de abril de 2020



Mercado Cambiario

La expectativa de mercado para la paridad cambiaria al cierre de año es de 23 pesos por dólar. Estimado optimista, si se consideran los riesgos de finanzas públicas que enfrenta el país: bajos precios del petróleo, débil recaudación tributaria, un mayor costo financiero de la deuda (por aumento en las primas de riesgo) y focalización del gasto público en programas sociales y proyectos de baja rentabilidad. Además del deterioro en la confianza empresarial por la cancelación de proyectos privados y ataques contra la iniciativa privada.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	23.89	24.41	-2.14%	26.68%
24 hrs. (Venta)	24.06	24.49	-1.74%	27.62%
48 hrs. (Venta)	24.08	24.51	-1.75%	27.68%
US\$ / EURO	1.09	1.08	0.51%	-3.04%
Yen Japonés / US\$	106.70	106.86	-0.15%	-1.79%
P. Argentino / US\$	66.67	66.56	0.17%	11.38%
Real / US\$	5.33	5.50	-3.00%	32.74%
Peso / Euro	26.18	26.51	-1.25%	23.80%

Noicias y comentarios de emisoras

ALSEA: resultados 1T20 - Ventas: -11.5%, EBITDA: -20.5%, Ut. Neta: -358.3%.

BSMX: resultados 1T20 - Ventas: 4.7%, Ut. Neta: 2.3%.

CEMEX: resultados 1T20 - Ventas: -0.3%, EBITDA: -2.2%, Ut. Neta: 7.7%.

CUERVO: resultados 1T20 - Ventas: -1.4%, EBITDA: -40%, Ut. Neta: -2.4%.

ELEMENT: resultados 1T20 - Ventas: -2.1%, EBITDA: -19.1%, Ut. Neta: -806.5%.

FEMSA: resultados 1T20 - Ventas: 5.5%, EBITDA: 9.7%, Ut. Neta: 248.7%.

GAP: resultados 1T20 - Ventas: 35.1%, EBITDA: 13%, Ut. Neta: 30.4%.

GENTERA: resultados 1T20 - Ventas: 1.3%, Ut. Neta: -6.4%.

LA COMER: resultados 1T20 - Ventas: 25.6%, EBITDA: 42.6%, Ut. Neta: 64.2%.

ORBIA: resultados 1T20 - Ventas: -7.9%, EBITDA: -2.8%, Ut. Neta: -6.3%.

VITRO: resultados 1T20 - Ventas: -9.9%, EBITDA: 24.1%, Ut. Neta: 504.5%.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,713.48	1,703.41	0.59%	12.92%
Plata	15.27	15.09	1.19%	-14.42%
Cobre	2.36	2.35	0.46%	-16.16%
Mezcla mexicana	9.44	7.33	28.79%	-78.88%
WTI	15.54	12.90	20.47%	-74.59%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



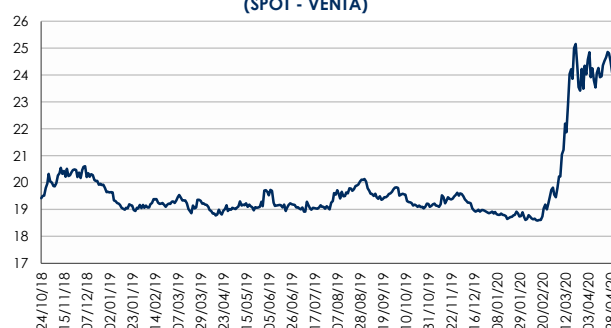
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

30 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)	52,043.74	2.9%	38.3%	18.02	7.64			9.39			1.93	1,673,877	
IPYC	36,870.08	2.9%	37.9%	22.85	7.10	0.00	0.00	8.15	8.26	6.52	2.21	1,502,843	
AC*	93.42	0.6%	33.1%	15.66	8.92	14.91	11.59	8.10	13.09	10.83	1.18	164,819	1,764.28
AEROMEX*	9.59	6.6%	98.8%	-1.84	0.73	31.35	28.92	5.05	3.13	2.31	1.32	6,628	691.13
ALFAA	9.79	7.5%	115.7%	6.17	1.54	6.17	2.02	5.08	7.68	5.81	0.64	49,490	5,055.11
ALPEKA	11.42	3.3%	72.9%	4.29	2.05	76.73	-297.26	4.44	8.36	6.46	0.64	24,189	2,118.16
ALSEA*	19.46	3.2%	143.4%	17.57	1.81	13.02	8.00	4.53	12.46	8.37	1.70	16,289	837.03
AMXL	14.58	5.2%	42.0%	50.92	3.52	5.83	4.23	6.31	6.53	5.88	5.40	962,738	66,031.39
ARA*	2.95	0.0%	58.5%	5.94	5.33	9.51	6.40	3.82	7.40	5.25	0.28	3,818	1,294.20
ASURB	239.70	0.0%	68.4%	12.23	9.88	16.20	11.60	9.53	13.72	9.87	2.06	71,910	300.00
AUTLANB	7.51	5.0%	47.5%	17.09	1.95	8.43	-8.73	3.36	7.15	1.96	0.39	2,632	350.43
AXTELCPO	2.87	3.2%	55.5%	12.42	1.18	1.62	-8.85	4.14	5.51	3.89	2.06	8,219	2,863.82
AZTECACPO	0.42	22.1%	95.5%	0.86	0.58	1.87	-38.36	5.15	7.29	4.19	0.25	898	2,163.97
BIMBOA	34.91	-4.3%	77.6%	32.70	8.43	15.05	10.74	8.14	11.71	9.11	1.81	164,189	4,703.20
BOLSAA	44.77	4.1%	106.0%	18.10	17.22	23.01	-10.06	10.71	14.27	10.79	3.63	26,548	592.99
CEMEXCPO	5.22	3.4%	86.6%	26.97	3.24	9.66	-62.48	6.92	10.57	8.43	0.45	79,018	15,137.46
CHDRAUIB	28.96	3.8%	69.5%	17.14	4.99	12.12	8.91	6.81	9.32	7.63	1.00	27,792	959.66
CUERVO*	36.75	-1.8%	48.3%	36.18	31.06	23.02	19.58	22.30	17.17	15.03	2.77	134,286	3,654.04
ELEKTRA*	1,390.64	-0.3%	19.7%	20.10	13.68	15.62	4.00	21.23	18.35	10.62	3.32	324,550	233.38
FEMSAUBD	157.40	4.8%	38.0%	27.21	10.95	14.05	9.98	11.16	14.45	10.95	2.24	563,213	3,578.23
GAPB	146.02	3.0%	104.5%	15.28	11.23	14.63	9.95	9.72	13.24	9.95	4.17	81,917	561.00
GCARSOA1	53.64	8.6%	81.2%	14.28	11.59	14.07	9.95	11.23	14.39	12.14	1.41	122,376	2,281.44
GENTERA*	9.79	-1.2%	111.0%	4.86	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.78	15,904	1,624.55
GFAMSAA	2.38	10.7%	71.2%	-15.77	0.85	9.22	2.74	17.22	16.05	11.20	0.22	1,356	569.88
GFINBURO	15.26	2.1%	84.4%	8.35	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.68	101,276	6,636.68
GFNORTEO	66.01	4.3%	82.1%	5.16	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.98	190,337	2,883.46
RA	61.25	4.7%	100.6%	5.47	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.02	20,086	327.93
GMEXICOB	51.93	3.9%	67.8%	18.33	9.32	9.29	7.08	7.19	7.36	5.46	1.41	404,275	7,785.00
GMXT*	22.00	5.0%	55.5%	13.66	6.89	9.78	7.82	6.10	9.06	7.23	1.52	90,213	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	8.20	4.97	14.53	8.70	4.84	12.00	7.11	0.94	21,839	377.83
GRUMAB	226.97	1.4%	51.4%	21.96	10.91	11.05	1.06	9.20	9.46	6.62	3.26	95,951	422.75
ICHB	80.16	-1.0%	16.8%	-59.52	16.70	11.38	-1.08	7.26	8.65	3.63	1.04	34,996	436.57
IDEALB-1	40.00	-1.0%	22.6%	466.95	49.73	33.69	4.03	19.63	24.53	20.02	3.70	120,006	3,000.15
IENOVA*	72.86	4.5%	60.7%	13.68	7.65	n.d.	n.d.	12.44	18.40	12.94	0.97	111,769	1,534.02
KIMBERA	34.78	1.5%	58.8%	19.43	14.41	13.05	8.37	10.24	12.76	10.38	50.39	107,290	3,084.83
KOFUBL	99.50	0.0%	42.2%	17.33	8.59	13.83	10.61	7.53	10.67	8.47	1.72	209,033	2,100.83
KUOB	47.80	0.0%	38.1%	-19.34	6.62	12.19	-6.62	9.73	8.30	5.46	1.53	21,814	456.37
LABB	19.39	7.7%	88.0%	18.32	16.64	11.62	-3.59	9.58	12.59	8.98	2.34	20,321	1,048.00
LACOMERUBC	25.02	0.2%	72.5%	11.32	6.12	6.13	5.30	5.19	4.98	4.31	0.50	11,490	459.22
LALAB	11.37	4.7%	51.1%	18.17	5.85	14.71	10.39	6.99	11.65	9.43	1.26	28,151	2,475.93
LIVEPOLC-1	62.45	3.0%	88.1%	6.85	4.98	17.42	12.46	5.06	13.93	10.20	0.77	83,820	1,342.20
MEGACPO	62.33	1.8%	61.9%	4.18	2.18	3.34	2.54	2.20	2.95	2.36	0.60	18,696	299.94
ORBIA*	28.86	9.5%	87.0%	13.02	3.81	12.21	-34.52	5.66	9.74	7.73	1.35	60,606	2,100.00
MFRISCOA-1	2.92	9.8%	259.5%	-2.06	-8.87	24.38	-23.04	90.66	23.90	7.02	0.74	7,433	2,545.38
NEMAKA	4.26	6.2%	75.6%	12.28	1.61	5.15	1.80	3.92	5.60	4.22	0.33	13,117	3,079.13
OMAB	85.01	2.5%	101.2%	9.76	9.43	15.32	10.47	6.53	12.44	8.92	3.18	33,474	393.77
PE&OLES*	182.05	2.1%	98.2%	102.35	5.14	13.11	6.01	7.35	9.56	6.88	1.09	72,360	397.48
PINFRA*	169.42	2.2%	59.0%	14.24	11.36	14.55	9.49	8.69	11.83	8.44	1.42	64,401	380.12
BSMXB	14.11	7.0%	87.2%	2.20	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.34	46,883	3,322.69
SIMECB	50.13	-2.4%	37.1%	-24.08	17.80	8.54	5.28	4.27	7.32	2.76	0.73	24,950	497.71
SORIANAB	17.97	0.8%	66.5%	10.15	4.91	11.85	8.43	5.31	9.55	7.68	0.50	32,344	1,799.88
TLEVISACPO	26.53	2.9%	82.0%	-12.48	2.86	10.34	6.33	5.36	8.69	6.88	1.03	68,285	2,573.89
VITROA	22.71	2.9%	42.1%	22.01	3.02	2.74	-1.68	3.64	62.36	-248.81	0.41	10,982	483.57
VOLARA	11.90	14.5%	128.6%	16.66	1.36	-24.68	-110.54	4.37	3.21	1.72	-2.67	10,446	877.86
WALMEX*	60.10	0.0%	38.3%	26.75	18.26	19.42	16.30	14.53	15.66	13.60	6.44	1,049,430	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.

