

Reporte Diario

6 de mayo de 2020



Últimos datos

EUA: la cifra de empleo privado de ADP registró una disminución de 20.236 millones de empleos (est. -20.550 millones) en el mes de abril.

Entorno económico Estados Unidos y México

En la Minuta 75 de la Junta de Gobierno del **Banco de México** del 21 de abril de 2020, fecha en que se recortó la tasa de fondeo de manera unánime en 50 puntos base a 6 por ciento, resalta la discrepancia entre los miembros de la Junta para acciones posteriores. Todos los miembros de la Junta están de acuerdo que la pandemia del COVID-19 ocasionará una fuerte contracción en la economía global durante la primera mitad de este año, con caídas en el producto interno bruto no vistas desde la Gran Depresión, y que las perspectivas continúan marcadamente sesgadas a la baja. También se está de acuerdo en que los bancos centrales necesitan implementar medidas extraordinarias para promover el buen funcionamiento de los mercados financieros y que se requieren estímulos fiscales para lograr la recuperación, la cual está sujeta a riesgos considerables. La economía mexicana obviamente se verá afectada por este choque sin precedente, mencionándose algunas estimaciones, provenientes de fuentes diversas: pérdida de empleos de mediados de marzo a fines de abril en alrededor de 700 mil, caída en el PIB en el segundo trimestre del año de 34 por ciento a tasa anualizada y aumento de la pobreza estructural. Sin embargo, la incertidumbre sobre el balance de riesgos para la inflación se ha acentuado. La contracción económica y la caída en los precios de energéticos operan a la baja, pero la depreciación cambiaría al alza. El panorama para la política monetaria es muy complejo por la combinación de una fuerte contracción de la actividad económica, presiones en ambos lados para la inflación y volatilidad financiera. En este sentido, la mayoría de los miembros de la Junta consideran que se debe ser prudente y esperar más información para establecer una postura. En nuestra opinión, dada la falta de estímulo fiscal para mitigar los efectos del COVID-19, la contracción económica en nuestro país podría ser más abrupta y duradera, además que la postura monetaria relativa sigue siendo restrictiva, lejos todavía de la tasa neutral. Estimamos que la tasa de fondeo podría seguir descendiendo a un nivel de entre 5 y 4.75 en lo que resta de este año.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo luego de que estados como California y Florida empezaron a detallar los siguientes pasos para reactivar los negocios. Además, Pfizer anunció que empezó a realizar pruebas sobre vacunas para combatir el coronavirus. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza producto de las variaciones positivas de importantes empresas como Alsea, Orbia y Peñoles.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza luego de reportes trimestrales y datos económicos mejores a los esperados. General Motors reportó una utilidad neta de USD\$292 millones en el primer trimestre a pesar de las presiones generadas por el COVID-19 y como resultado de ventas importantes en su segmento de pickups. CVS registró un incremento en ventas de 8.3% debido a que las personas gastaron más en medicamentos con receta, superando las expectativas del consenso. Finalmente, la cifra de empleo de ADP registró una pérdida de empleos menor a la esperada por los analistas.

Mercado de Dinero

El consenso de mercado es un recorte de 50 puntos base en la tasa de fondeo el próximo 14 de mayo, esto según información de la encuesta de citibanamex. Además, el mercado espera que la tasa de fondeo cierre en 4.75 por ciento en este año. La inflación esperada al cierre de 2020 es de 2.99 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	23,883	23,750	0.56%	-16.31%
Nasdaq	8,809	8,711	1.13%	-1.82%
S&P	2,868	2,843	0.90%	-11.22%
FTSE-100	5,849	5,754	1.66%	-22.45%
Nikkei-225	19,619	19,619	0.00%	-17.07%
Bovespa	79,471	78,876	0.75%	-31.28%
Merval	33,547	32,387	3.58%	-19.50%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,168	2,105	3.02%	-33.26%
IPC	1,535	1,490	3.02%	-33.51%
FTSE-100	7,277	7,158	1.66%	-27.17%
Nikkei-225	184	184	0.14%	-15.46%
Bovespa	14,246	14,225	0.15%	-50.49%
Merval	502	485	3.45%	-27.93%
T-Bills 3 meses	0.12%	0.11%	0.0002	-0.0143
T-Bonds 10 años	0.66%	0.63%	0.0003	-0.0126
T-Bonds 30 años	1.33%	1.28%	0.0006	-0.0106
Fed Funds	0.07%	0.07%	0.0000	-0.0153

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	52,049	51,509	1.05%	-15.37%
Mínimo	51,349	50,344	2.00%	-15.99%
Cierre	51,715	51,368	0.68%	-15.59%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	36,853	36,441	1.13%	-15.68%
Mínimo	36,357	35,645	2.00%	-16.30%
Cierre	36,616	36,370	0.68%	-15.90%

Primario		Último		Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	05-05-20	5.70%	28-04-20	5.84%	-0.14
CETES 91 días	05-05-20	5.68%	28-04-20	5.78%	-0.10
CETES 182 días	05-05-20	5.44%	28-04-20	5.54%	-0.10
CETES 364 días	21-04-20	5.79%	24-03-20	6.61%	-0.82

Secundario		Último		Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	05-05-20	6.02%	04-05-20	6.00%	0.02
TIIE 28 días	05-05-20	6.24%	04-05-20	6.25%	0.00



Reporte Diario

6 de mayo de 2020



Mercado Cambiario

Según datos de la encuesta de citibanamex la paridad cambiaria cerrará el 2020 cercanos a los 22.95 pesos por dólar. El rango mínimo máximo de estimados es de 19.50 - 26.25 pesos por dólar.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 24 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	23.84	24.36	-2.16%	26.40%
24 hrs. (Venta)	23.83	24.39	-2.28%	26.40%
48 hrs. (Venta)	23.85	24.41	-2.27%	26.47%
US\$ / EURO	1.08	1.09	-0.62%	-3.35%
Yen Japonés / US\$	106.58	106.73	-0.14%	-1.90%
P. Argentino / US\$	66.87	66.79	0.12%	11.70%
Real / US\$	5.58	5.55	0.60%	38.80%
Peso / Euro	25.85	26.62	-2.88%	22.23%

Noticias y comentarios de emisoras

AMX: determinó el precio para la emisión y oferta pública de sus instrumentos de deuda denominados '2.875% Senior Notes due 2030' a ser listados en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE).

GAP: en abril 2020, derivado de los efectos de la pandemia por el COVID-19, registró un decremento de 91.5% en los 14 aeropuertos comparado con el mismo período del año anterior. Los pasajeros nacionales e internacionales presentaron decrementos de 88% y 96%, respectivamente. Respecto a sus operaciones en México, el gobierno no ha emitido ninguna restricción de vuelo. Sin embargo, ha recomendado de manera enérgica que sólo se realicen actividades esenciales y se evite en lo máximo posible salir de casa, lo que ha ocasionado la cancelación de un gran volumen de vuelos nacionales e internacionales. En el caso de Jamaica, el gobierno canceló todos los vuelos internacionales entrantes, con la excepción de vuelos de transporte de carga y mercancías, permitiendo únicamente la salida de vuelos comerciales. Estas medidas han sido ampliadas hasta el 30 de mayo 2020 en México y hasta el 31 de mayo 2020 en Jamaica.

TLEVISA: Live Nation Entertainment, Inc. le informó que con base en una serie de argumentos, no se encuentran obligados a cerrar la compra de su posición accionaria en OCESA Entretenimiento (lo cual fue anunciado el 24 de julio 2019). TLEVISA no está de acuerdo con dichos argumentos.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,705.96	1,700.61	0.31%	12.43%
Plata	15.02	14.79	1.53%	-15.81%
Cobre	2.31	2.30	0.26%	-17.78%
Mezcla mexicana	21.67	18.17	19.26%	-51.51%
WTI	25.06	20.97	19.50%	-59.03%

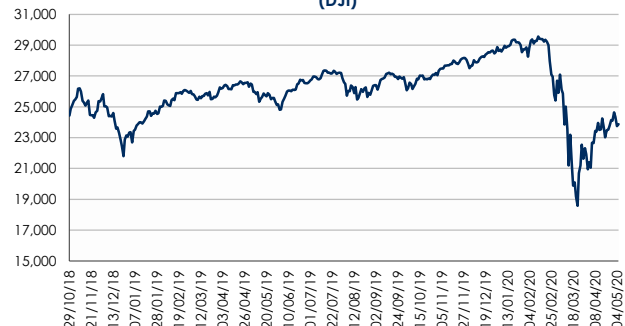
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



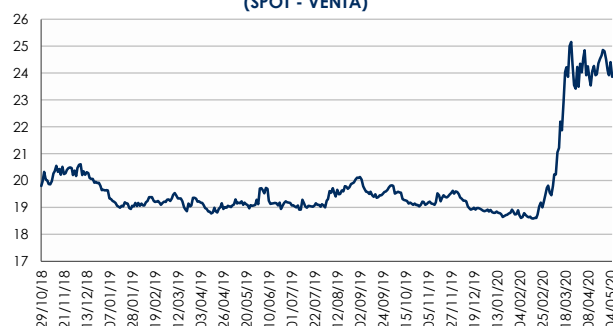
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

6 de mayo de 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	Último	P/UE Media	Bajo	VE/UAIID Último	Media	Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT (con G. Fin)	51,714.78	0.7%	35.5%	17.68	7.60			9.51			1.84	1,673,877	
IPYC	36,616.06	0.7%	35.2%	22.34	7.05	0.00	0.00	8.13	8.26	6.52	2.11	1,502,843	
AC*	92.90	0.9%	31.2%	15.57	8.87	14.90	11.57	8.06	13.09	10.82	1.17	163,902	1,764.28
AEROMEX*	8.86	2.0%	98.6%	-1.70	0.68	31.29	28.86	5.02	3.13	2.31	1.22	6,123	691.13
ALFAA	9.68	1.6%	96.6%	6.10	1.52	6.17	2.02	5.06	7.68	5.81	0.63	48,933	5,055.11
ALPEKA	11.64	-1.0%	66.6%	4.38	2.09	76.61	-297.09	4.48	8.36	6.45	0.65	24,655	2,118.16
ALSEA*	20.84	7.3%	93.8%	32.24	1.99	13.01	7.97	5.37	12.46	8.36	1.99	17,444	837.03
AMXL	14.78	0.4%	40.6%	51.62	3.57	5.83	4.23	6.37	6.53	5.88	5.47	975,944	66,031.39
ARA*	3.01	2.0%	50.7%	6.06	5.44	9.50	6.39	3.90	7.40	5.25	0.29	3,896	1,294.20
ASURB	263.76	2.5%	52.7%	13.45	10.88	16.19	11.59	10.41	13.71	9.87	2.27	79,128	300.00
AUTLANB	7.57	2.3%	38.1%	17.23	1.97	8.43	-8.73	3.37	7.14	1.95	0.39	2,653	350.43
AXTELCPO	2.71	0.4%	52.2%	11.72	1.12	1.62	-8.84	4.05	5.50	3.89	1.94	7,761	2,863.82
AZTECACPO	0.42	-0.5%	77.2%	0.86	0.59	1.86	-38.34	5.15	7.29	4.19	0.25	905	2,163.97
BIMBOA	35.68	-1.2%	75.5%	33.42	8.61	15.04	10.74	8.25	11.70	9.11	1.85	167,810	4,703.20
BOLSAA	42.97	1.1%	103.2%	17.37	16.52	23.01	-10.05	10.21	14.26	10.79	3.48	25,481	592.99
CEMEXCPO	5.18	1.0%	82.3%	24.76	3.17	9.65	-62.45	7.58	10.56	8.43	0.38	78,412	15,137.46
CHDRAUIB	28.88	-0.5%	66.7%	17.10	4.98	12.11	8.90	6.81	9.32	7.63	1.00	27,715	959.66
CUERVO*	36.47	1.4%	46.4%	36.07	34.60	23.08	19.55	24.25	17.19	15.01	2.44	133,263	3,654.04
ELEKTRA*	1,371.86	-0.3%	14.5%	19.82	13.49	15.62	4.00	21.00	18.36	10.63	3.27	320,167	233.38
FEMSAUBD	153.08	0.8%	31.9%	20.86	11.30	14.05	9.98	10.53	14.45	10.95	1.99	547,755	3,578.23
GAPB	160.10	2.4%	81.1%	15.56	11.84	14.63	9.95	10.09	13.23	9.94	3.97	89,816	561.00
GCARSOA1	48.24	-0.8%	78.5%	12.84	10.42	14.06	9.95	10.27	14.38	12.14	1.27	110,057	2,281.44
GENTERA*	10.07	0.1%	94.2%	5.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.74	16,359	1,624.55
GFAMSAA	2.18	-0.9%	64.1%	-14.45	0.78	9.22	2.73	17.18	16.05	11.20	0.20	1,242	569.88
GFINBURO	14.90	2.1%	80.6%	8.15	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.66	98,887	6,636.68
GFNORTEO	68.56	1.2%	70.2%	5.35	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.01	197,690	2,883.46
RA	57.72	3.0%	83.6%	5.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.92	18,928	327.93
GMEXICOB	51.04	0.2%	66.1%	18.01	9.16	9.29	7.08	7.09	7.36	5.46	1.39	397,346	7,785.00
GMXT*	22.49	2.2%	53.6%	13.97	7.04	9.76	7.80	6.21	9.04	7.20	1.55	92,222	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.52	8.68	5.39	11.99	7.10	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	227.39	0.5%	50.7%	22.00	10.93	11.05	1.06	9.22	9.46	6.62	3.26	96,129	422.75
ICHB	79.88	0.0%	16.7%	44.65	22.17	11.39	-1.06	6.84	8.65	3.63	1.01	34,874	436.57
IDEALB-1	39.99	0.0%	22.6%	466.83	49.72	33.71	4.06	19.63	24.53	20.02	3.70	119,976	3,000.15
IENOVA*	73.54	1.4%	59.5%	13.81	7.72	n.d.	n.d.	12.51	18.39	12.93	0.98	112,812	1,534.02
KIMBERA	34.76	1.0%	53.0%	19.41	14.41	13.05	8.37	10.24	12.75	10.37	50.37	107,229	3,084.83
KOFUBL	95.26	0.3%	37.9%	16.59	8.22	13.82	10.60	7.27	10.66	8.46	1.65	200,125	2,100.83
KUOB	47.80	0.0%	38.0%	-19.34	6.62	12.18	-6.62	9.73	8.31	5.47	1.53	21,814	456.37
LABB	19.62	3.3%	82.3%	18.54	16.84	11.62	-3.58	9.67	12.59	8.98	2.37	20,562	1,048.00
LACOMERUBC	24.89	1.6%	71.8%	9.50	5.47	6.13	5.30	4.44	4.98	4.30	0.49	11,430	459.22
LALAB	11.57	1.8%	44.0%	18.49	5.95	14.70	10.36	7.05	11.64	9.42	1.28	28,647	2,475.93
LIVEPOLC-1	60.62	2.4%	84.4%	6.65	4.83	17.40	12.43	4.96	13.92	10.18	0.75	81,364	1,342.20
MEGACPO	64.22	4.7%	55.8%	4.30	2.24	3.34	2.54	2.26	2.94	2.36	0.62	19,262	299.94
ORBIA*	31.73	9.5%	71.0%	13.95	3.95	12.20	-34.51	6.38	9.74	7.73	1.24	66,633	2,100.00
MFRISCOA-1	2.75	-1.8%	259.3%	-1.94	-8.35	24.33	-23.07	89.16	23.98	6.95	0.70	7,000	2,545.38
NEMAKA	4.50	0.2%	69.5%	12.97	1.70	5.14	1.79	4.00	5.60	4.22	0.35	13,856	3,079.13
OMAB	90.66	1.5%	89.1%	10.41	10.06	15.31	10.47	6.97	12.44	8.91	3.39	35,699	393.77
PE&OLES*	185.10	4.7%	80.7%	-21.47	6.58	13.11	6.01	9.63	9.56	6.88	0.92	73,573	397.48
PINFRA*	170.28	0.7%	47.5%	13.98	11.98	14.55	9.49	8.62	11.83	8.43	1.39	64,727	380.12
BSMXB	12.94	-0.6%	58.5%	2.00	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.30	42,996	3,322.69
SIMECB	48.63	-1.9%	37.2%	53.43	19.99	8.55	5.27	4.13	7.32	2.76	0.70	24,204	497.71
SORIANAB	17.83	1.0%	62.1%	10.07	4.87	11.85	8.41	5.29	9.55	7.68	0.50	32,092	1,799.88
TLEVISACPO	23.77	-1.7%	83.1%	-11.18	2.57	10.33	6.32	5.13	8.69	6.87	0.93	61,181	2,573.89
VITROA	22.00	0.0%	38.9%	3.31	2.47	2.74	-1.68	3.36	62.30	-248.71	0.33	10,639	483.57
VOLARA	10.92	0.8%	87.5%	15.29	1.24	-24.63	-110.41	4.29	3.21	1.72	-2.45	9,586	877.86
WALMEX*	56.97	-1.1%	36.6%	25.36	17.30	19.42	16.30	13.78	15.66	13.60	6.11	994,776	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.

