

Reporte Diario

12 de mayo de 2020



Últimos datos

EUA: durante abril los precios al consumidor tuvieron una variación de -0.8% (est. -0.8%) con respecto al mes anterior; a nivel subyacente el crecimiento en precios fue de -0.4% (est. -0.2%). Más tarde se dará a conocer el presupuesto federal correspondiente al mes de abril.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, el mercado (en mediana) estima una caída en la actividad económica de (-) 7.5 por ciento, según la encuesta de citibanamex. Sin embargo, debido al elevado grado de incertidumbre las estimaciones presentan un intervalo de variación atípicamente elevado que va de (-) 4.2 a (-) 9.7 por ciento, siendo esta última nuestra la nuestra. El elevado intervalo en las estimaciones atiende a la dificultad de pronosticar duración de la cuarentena, los impactos económicos y la velocidad en que la economía retomará su curso previo al COVID. En el caso de México los datos a febrero mostraban que la economía seguía en recesión; con el COVID-19, la situación se agravó.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	24,222	24,331	-0.45%	-15.13%
Nasdaq	9,192	9,121	0.78%	2.45%
S&P	2,930	2,930	0.02%	-9.30%
FTSE-100	5,940	5,936	0.06%	-21.25%
Nikkei-225	20,391	20,179	1.05%	-13.81%
Bovespa	79,065	80,263	-1.49%	-31.63%
Merval	38,582	36,184	6.63%	-7.41%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,224	2,240	-0.73%	-31.54%
IPC	1,574	1,585	-0.73%	-31.83%
FTSE-100	7,324	7,364	-0.53%	-26.69%
Nikkei-225	189	189	0.16%	-13.02%
Bovespa	13,590	13,989	-2.85%	-52.77%
Merval	573	538	6.53%	-17.69%
T-Bills 3 meses	0.12%	0.11%	0.0001	-0.0144
T-Bonds 10 años	0.71%	0.68%	0.0002	-0.0121
T-Bonds 30 años	1.41%	1.39%	0.0003	-0.0098
Fed Funds	0.07%	0.07%	0.0000	-0.0153

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con movimientos mixtos, con el Nasdaq en terreno positivo, el S&P500 prácticamente sin cambios y el Dow Jones en terreno negativo. Los inversionistas están evaluando las últimas noticias económicas y la reapertura de la economía de EUA. El gobernador de Nueva York, Andrew Cuomo, anunció que algunos negocios como construcción, ciertos establecimientos de ventas minoristas, auto cinemas y algunas actividades recreacionales abrirán en esta semana. Además, Arabia Saudita anunció un recorte adicional de 1 millón de barriles diarios de petróleo, buscando estabilizar el mercado del *commodity*. El IPC cerró prácticamente sin cambios.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza luego de que China quitó algunas tarifas sobre importaciones estadounidenses, principalmente minerales.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,439	53,477	-0.07%	-13.10%
Mínimo	52,614	51,971	1.24%	-13.92%
Cierre	53,174	53,162	0.02%	-13.21%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,820	37,846	-0.07%	-13.47%
Mínimo	37,236	36,866	1.00%	-14.28%
Cierre	37,632	37,624	0.02%	-13.57%

Mercado de Dinero

El próximo anuncio de política monetaria del Banco de México está programado para el jueves 14 de mayo. El consenso de mercado anticipa un recorte en 50 puntos base en la tasa de fondeo. El consenso es que la tasa de fondeo concluya este año en 4.75 por ciento.

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	11-05-20	6.00%	08-05-20	6.00%	0.00
TIIE 28 días	11-05-20	6.23%	08-05-20	6.24%	0.00



Reporte Diario

12 de mayo de 2020



Mercado Cambiario

Pese al panorama tan complicado: expansión del COVID-19, rebaja crediticia del soberano y de Pemex, fuerte contracción económica en este año y expectativas de recorte en la tasa de fondeo, en promedio los analistas se muestran optimistas sobre la evolución de la paridad cambiaria. El estimado para el cierre de 2020 es de 22.95 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	23.86	23.60	1.11%	26.55%
24 hrs. (Venta)	23.89	23.71	0.76%	26.70%
48 hrs. (Venta)	23.91	23.73	0.76%	26.78%
US\$ / EURO	1.08	1.08	-0.26%	-3.64%
Yen Japonés / US\$	107.66	106.71	0.89%	-0.90%
P. Argentino / US\$	67.33	67.27	0.09%	12.48%
Real / US\$	5.82	5.74	1.40%	44.76%
Peso / Euro	25.84	25.71	0.50%	22.16%

Noticias y comentarios de emisoras

ORBIA: Fitch ratificó sus calificaciones de largo plazo en escala nacional en 'AA+(mex)'. Asimismo, ratificó sus calificaciones de largo plazo en escala internacional Issuer Default Rating (IDR), en moneda local y extranjera en 'BBB'. La perspectiva de las calificaciones se revisó a negativa desde estable, reflejando los retos que enfrentará durante 2020 y 2021 como resultado de la contracción económica en los países donde opera debido a la contingencia internacional provocada por el coronavirus. La calificadora comenta que las decisiones de la administración de ORBIA con respecto a dividendos, crecimiento orgánico y/o fusiones y adquisiciones serán clave para mantener un perfil crediticio conservador.

DIVIDENDOS: BACHOCO, BIMBO.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,695.98	1,704.77	-0.52%	11.77%
Plata	15.55	15.45	0.63%	-12.84%
Cobre	2.38	2.34	1.47%	-15.38%
Mezcla mexicana	21.05	21.89	-3.84%	-52.90%
WTI	24.52	25.23	-2.81%	-59.91%

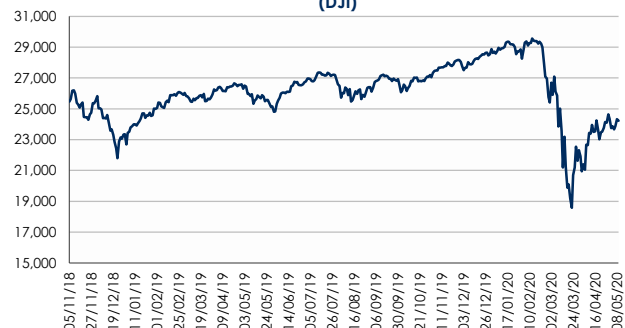
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL
(IRT)



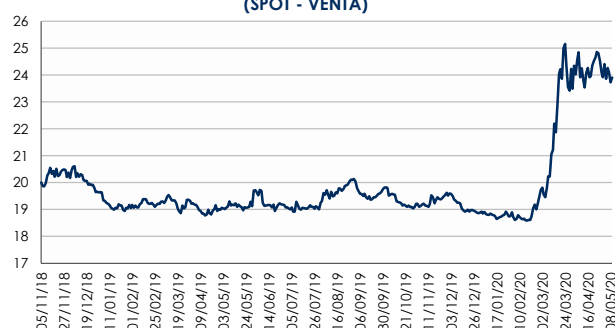
CETES 28
(%)



DOW JONES
(DJI)



TIPO DE CAMBIO
(SPOT - VENTA)



Múltiplos

12 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)	53,173.97	0.0%	29.2%	18.14	7.79			9.68			1.89	1,673,877	
IPYC	37,631.89	0.0%	29.2%	22.83	7.20	0.00	0.00	8.27	8.26	6.52	2.15	1,502,843	
AC*	100.33	-0.2%	31.1%	16.82	9.58	14.89	11.56	8.61	13.08	10.80	1.27	177,011	1,764.28
AEROMEX*	8.99	-0.1%	86.3%	-1.72	0.68	31.22	28.78	5.02	3.13	2.31	1.24	6,213	691.13
ALFAA	9.82	0.7%	84.3%	6.19	1.55	6.16	2.01	5.09	7.68	5.80	0.64	49,641	5,055.11
ALPEKA	12.52	2.5%	62.3%	4.71	2.25	76.45	-296.86	4.64	8.35	6.43	0.70	26,519	2,118.16
ALSEA*	19.45	-3.1%	83.0%	30.09	1.86	12.99	7.94	5.26	12.45	8.34	1.85	16,280	837.03
AMXL	15.19	0.6%	38.6%	53.05	3.67	5.83	4.22	6.48	6.53	5.88	5.62	1,003,017	66,031.39
ARA*	3.00	-1.3%	47.5%	6.04	5.42	9.50	6.39	3.88	7.39	5.24	0.29	3,883	1,294.20
ASURB	243.39	-3.0%	45.0%	12.41	10.04	16.18	11.58	9.66	13.71	9.86	2.10	73,017	300.00
AUTLANB	7.55	0.7%	38.5%	17.18	1.96	8.42	-8.73	3.36	7.14	1.95	0.39	2,646	350.43
AXTELCPO	2.72	1.1%	34.6%	11.77	1.12	1.62	-8.84	4.06	5.50	3.89	1.95	7,790	2,863.82
AZTECACPO	0.43	-0.2%	73.1%	0.88	0.60	1.86	-38.31	5.16	7.29	4.19	0.25	928	2,163.97
BIMBOA	36.33	5.3%	69.1%	34.03	8.77	15.03	10.72	8.34	11.70	9.10	1.88	170,867	4,703.20
BOLSAA	43.71	-0.3%	70.0%	17.67	16.81	23.00	-10.04	10.42	14.26	10.78	3.54	25,920	592.99
CEMEXCPO	5.13	0.2%	78.6%	24.52	3.14	9.64	-62.41	7.56	10.56	8.42	0.38	77,655	15,137.46
CHDRAUIB	28.49	-1.1%	57.6%	16.87	4.91	12.10	8.87	6.77	9.32	7.62	0.99	27,341	959.66
CUERVO*	37.83	-0.8%	41.7%	37.41	35.90	23.17	19.50	25.13	17.23	14.99	2.53	138,232	3,654.04
ELEKTRA*	1,406.15	1.3%	15.6%	20.32	13.83	15.62	4.01	21.42	18.36	10.64	3.36	328,170	233.38
FEMSAUBD	160.93	0.6%	32.4%	21.93	11.88	14.05	9.98	11.00	14.45	10.94	2.09	575,844	3,578.23
GAPB	149.63	-3.6%	67.4%	14.54	11.06	14.62	9.94	9.48	13.23	9.94	3.71	83,942	561.00
GCARSOA1	49.31	2.7%	65.3%	13.12	10.65	14.06	9.94	10.46	14.38	12.13	1.29	112,498	2,281.44
GENTERA*	10.50	0.4%	76.7%	5.31	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.77	17,058	1,624.55
GFAMSAA	2.05	-3.8%	63.4%	-13.58	0.73	9.20	2.71	17.16	16.05	11.20	0.19	1,168	569.88
GFINBURO	14.89	2.4%	50.3%	8.14	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.66	98,820	6,636.68
GFNORTEO	76.26	0.8%	66.5%	5.96	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.13	219,892	2,883.46
RA	62.08	1.1%	65.8%	5.52	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.99	20,358	327.93
GMEXICOB	52.18	-1.4%	53.1%	18.42	9.37	9.29	7.08	7.21	7.36	5.46	1.42	406,221	7,785.00
GMXT*	22.99	0.0%	45.8%	14.28	7.20	9.74	7.78	6.32	9.02	7.18	1.59	94,273	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.51	8.66	5.39	11.99	7.09	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	243.71	-1.3%	40.0%	23.58	11.72	11.05	1.07	9.74	9.46	6.62	3.50	103,028	422.75
ICHB	78.00	-0.4%	16.7%	43.60	21.65	11.40	-1.05	6.65	8.64	3.63	0.98	34,053	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	39.5%	466.95	49.73	33.73	4.09	19.63	24.52	20.01	3.70	120,006	3,000.15
IENOVA*	73.48	-2.6%	36.3%	13.80	7.72	n.d.	n.d.	12.50	18.38	12.91	0.98	112,720	1,534.02
KIMBERA	34.50	0.0%	50.9%	19.27	14.30	13.06	8.38	10.17	12.75	10.37	49.99	106,427	3,084.83
KOFUBL	96.61	1.1%	36.4%	16.82	8.34	13.81	10.59	7.36	10.66	8.45	1.67	202,961	2,100.83
KUOB	47.80	0.0%	38.0%	-19.34	6.62	12.17	-6.62	9.73	8.31	5.47	1.53	21,814	456.37
LABB	19.75	-3.1%	68.3%	18.66	16.95	11.63	-3.56	9.72	12.58	8.98	2.38	20,698	1,048.00
LACOMERUBC	24.73	-0.6%	47.2%	9.44	5.44	6.13	5.30	4.41	4.98	4.30	0.48	11,357	459.22
LALAB	13.19	1.5%	45.6%	21.08	6.78	14.67	10.32	7.56	11.63	9.40	1.46	32,658	2,475.93
LIVEPOLC-1	58.68	-3.5%	73.7%	6.43	4.68	17.38	12.39	4.85	13.91	10.16	0.72	78,760	1,342.20
MEGACPO	66.83	-1.1%	51.8%	4.48	2.33	3.34	2.54	2.33	2.94	2.36	0.65	20,045	299.94
ORBIA*	32.18	1.0%	67.5%	14.15	4.01	12.19	-34.49	6.43	9.73	7.72	1.26	67,578	2,100.00
MFRISCOA-1	2.33	-4.1%	261.0%	-0.76	6.95	24.28	-23.09	82.97	24.09	6.88	0.51	5,931	2,545.38
NEMAKA	4.43	-2.9%	60.9%	12.77	1.67	5.13	1.78	3.97	5.59	4.21	0.34	13,641	3,079.13
OMAB	93.09	0.0%	72.7%	10.69	10.33	15.31	10.46	7.15	12.43	8.90	3.48	36,656	393.77
PE&OLES*	182.48	-0.2%	72.7%	-21.17	6.49	13.10	6.00	9.54	9.56	6.88	0.91	72,531	397.48
PINFRA*	170.75	0.3%	34.8%	14.02	12.01	14.55	9.49	8.65	11.82	8.43	1.39	64,906	380.12
BSMXB	14.58	5.7%	55.2%	2.26	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.34	48,445	3,322.69
SIMECB	49.25	0.0%	37.3%	54.11	20.24	8.56	5.26	4.20	7.31	2.76	0.71	24,512	497.71
SORIANAB	17.89	-0.6%	33.7%	10.10	4.89	11.84	8.40	5.29	9.54	7.66	0.50	32,200	1,799.88
TLEVISACPO	25.08	2.0%	66.4%	-11.80	2.71	10.32	6.30	5.24	8.69	6.86	0.98	64,553	2,573.89
VITROA	22.21	3.2%	38.2%	3.34	2.50	2.74	-1.67	3.37	62.22	-248.58	0.33	10,740	483.57
VOLARA	10.62	-3.3%	85.9%	14.87	1.21	-24.56	-110.23	4.27	3.21	1.73	-2.38	9,323	877.86
WALMEX*	57.93	-1.1%	33.4%	25.78	17.60	19.41	16.30	14.01	15.66	13.60	6.21	1,011,539	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.

