

# Reporte Diario

26 de mayo de 2020



## Últimos datos

**EUA:** el indicador de la actividad nacional de la FED de Chicago se ubicó en -16.74 (est. -3.5) en el mes de abril. Más tarde se dará a conocer el índice de precios de vivienda Case-Shiller (est. 0.3%) para el mes de marzo, el dato de venta de casas nuevas (est. 480 mil) correspondientes al mes de abril y la confianza del consumidor (est. 87.0) correspondiente al mes de mayo.

## Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, en el primer trimestre de 2020 la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un déficit de 982 millones de dólares, equivalente a 0.4 por ciento del PIB, comparado con un déficit de 3.6 por ciento en el mismo trimestre de 2019. El pequeño déficit se explica por un superávit en la balanza comercial de 2,523 mdd, un déficit en la balanza primaria (utilidades y dividendos más intereses) de 12,640 mdd y un superávit en la balanza secundaria (remesas) de 9,135 mdd. Por el pequeño monto del déficit no hay problemas de financiamiento. Por su parte, en abril la balanza comercial registró un déficit de 3,087 millones de dólares, saldo que se compara con el superávit de 1,510 millones de dólares obtenido en el mismo mes de 2019. La debilidad económica a nivel global ocasionó que tanto las exportaciones como las importaciones registraran caídas muy importantes, de 40.9 y 30.5 por ciento respectivamente. En los primeros cuatro meses de 2020 la balanza comercial registró un superávit de 635 millones de dólares.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	24,465	24,465	0.00%	-14.27%
Nasdaq	9,325	9,325	0.00%	3.92%
S&P	2,955	2,955	0.00%	-8.52%
FTSE-100	5,993	5,993	0.00%	-20.54%
Nikkei-225	20,742	20,388	1.73%	-12.32%
Bovespa	85,664	82,173	4.25%	-25.93%
Merval	40,963	40,963	0.00%	-1.70%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,238	2,205	1.53%	-31.10%
IPC	1,583	1,560	1.48%	-31.44%
FTSE-100	7,305	7,294	0.16%	-26.88%
Nikkei-225	193	189	1.65%	-11.55%
Bovespa	15,729	14,833	6.04%	-45.34%
Merval	601	601	0.00%	-13.68%
T-Bills 3 meses	0.12%	0.12%	0.0000	-0.0143
T-Bonds 10 años	0.66%	0.66%	0.0000	-0.0126
T-Bonds 30 años	1.37%	1.37%	0.0000	-0.0102
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

## Mercado de Capitales

En una jornada de bajo volumen por los feriados en EUA y el Reino Unido, el IPC cerró el día de ayer al alza de la mano de sus pares europeos y asiáticos ante la expectativa de una reactivación de algunos sectores económicos a nivel global.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza luego de que el grupo de biotecnología, Novavax, dio a conocer que empezó a realizar las pruebas de una vacuna en humanos. Además, Japón anunció el fin del estado de emergencia nacional por coronavirus, mientras que Alemania comentó que planea levantar las restricciones de vuelos para 31 países europeos.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	50,904	50,639	0.52%	-17.23%
Mínimo	50,574	49,865	1.42%	-17.26%
Cierre	50,674	50,582	0.18%	-17.29%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	36,003	35,825	0.50%	-17.62%
Mínimo	35,770	35,278	1.40%	-17.66%
Cierre	35,833	35,784	0.14%	-17.70%

## Mercado de Dinero

En la Gran Crisis Financiera de 2008-2009 la curva de tasas nominales en México mostró una pendiente muy parecida a la que actualmente observamos. Al igual que ahora en esa situación el Banco de México comenzó un ciclo de recortes en la tasa de interés llevando la tasa de fondeo de 8.25 por ciento en diciembre 2008 a 4.50 por ciento en julio de 2009. En esa ocasión, el 15 de mayo de 2009, el BdM recortó en 75 pb la tasa para colocar la tasa en 5.25 por ciento; para el 20 de julio de ese año, había concluido su ciclo de bajas. La pendiente de la curva era mucho mayor en ese entonces en los plazos más largos. No se descarta que en la actual crisis, la tasa de fondeo baje a 4.50 por ciento.

Primario	Último	Anterior	Var (pp)		
CETES 28 días	19-05-20	5.39%	12-05-20	5.39%	0.00
CETES 91 días	19-05-20	5.28%	12-05-20	5.32%	-0.04
CETES 182 días	19-05-20	5.08%	12-05-20	5.15%	-0.07
CETES 364 días	19-05-20	5.03%	21-04-20	5.79%	-0.76

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)		
Fondeo Guber	22-05-20	5.50%	22-05-20	5.50%	0.00
TIIE 28 días	25-05-20	5.76%	22-05-20	5.76%	-0.01



# Reporte Diario

26 de mayo de 2020



## Mercado Cambiario

La reciente apreciación del peso se asocia a varios factores, entre ellos: la reapertura de la economía y su efecto en mayores precios del petróleo, el superávit esperado en la balanza comercial por la debilidad económica y las relativamente altas tasas de interés en México. Las expectativas siguen siendo optimistas. El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22.5 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.50	22.81	-1.33%	19.34%
24 hrs. (Venta)	22.62	22.93	-1.33%	19.98%
48 hrs. (Venta)	22.64	22.94	-1.32%	20.04%
US\$ / EURO	1.09	1.09	0.00%	-2.81%
Yen Japonés / US\$	107.69	107.60	0.08%	-0.87%
P. Argentino / US\$	68.17	68.17	0.00%	13.88%
Real / US\$	5.45	5.54	-1.69%	35.51%
Peso / Euro	24.68	25.01	-1.32%	16.67%

## Noicias y comentarios de emisoras

**CEMEX:** enmendó satisfactoriamente su contrato de financiamiento de fecha 19 de julio 2017 celebrado con varias instituciones financieras, modificando los límites de las razones de apalancamiento financiero consolidado y de cobertura financiera consolidada en dicho contrato, lo cual debería permitirle su cumplimiento. Bajo los términos acordados, el límite de apalancamiento financiero incrementa a 6.75x para junio 2020 y a 7x de septiembre 2020 a marzo 2021 y decrece posteriormente. Al cierre del 1T20, reportó una razón de apalancamiento financiero consolidado de 4.40x. Como parte de la enmienda acordó limitar (de manera temporal) ciertas flexibilidades relacionadas a inversiones en activo fijo, adquisiciones y recompra de acciones entre otras. Adicionalmente, la tabla de margen de tasa de interés fue ajustada para reflejar los nuevos límites de apalancamiento financiero.

**WALMEX:** acordó con el Servicio de Administración Tributaria y pagó \$8,079 millones MXN para concluir asuntos fiscales sustanciales (que incluye la revisión sobre la operación de venta de la cadena de restaurantes Vips y otras cuestiones fiscales sustanciales). El pago se registrará en su estado de resultados del 2T20.

**DIVIDENDOS: GMXT.**

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,726.03	1,733.70	-0.44%	13.75%
Plata	17.06	17.13	-0.40%	-4.36%
Cobre	2.43	2.43	0.00%	-13.43%
Mezcla mexicana	27.30	27.30	0.00%	-38.91%
WTI	33.64	33.64	0.00%	-45.00%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



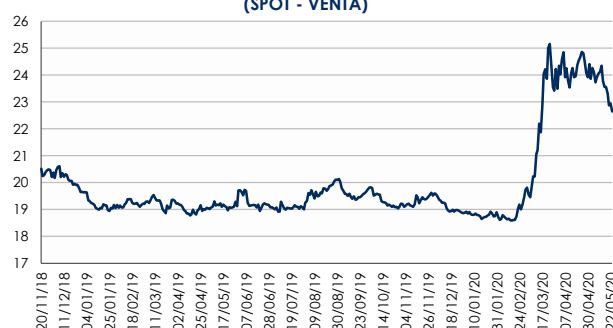
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

26 de mayo 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)	50,674.32	0.2%	26.9%	17.35	7.46			9.40			1.81	1,673,877	
IPYC	35,832.76	0.1%	26.9%	21.92	6.92	0.00	0.00	8.03	8.26	6.52	2.07	1,502,843	
AC*	99.10	5.0%	32.4%	16.61	9.47	14.86	11.51	8.52	13.06	10.77	1.25	174,840	1,764.28
AEROMEX*	6.56	-3.5%	79.3%	-1.26	0.50	31.05	28.59	4.90	3.14	2.31	0.90	4,534	691.13
ALFAA	11.71	0.3%	63.7%	7.38	1.84	6.15	1.99	5.40	7.67	5.79	0.77	59,195	5,055.11
ALPEKA	14.90	1.4%	51.6%	5.60	2.68	76.05	-296.28	5.07	8.33	6.40	0.83	31,561	2,118.16
ALSEA*	18.03	-2.4%	79.7%	27.90	1.72	12.95	7.87	5.14	12.42	8.30	1.72	15,092	837.03
AMXL	14.82	1.0%	38.6%	51.76	3.58	5.82	4.21	6.38	6.53	5.88	5.48	978,585	66,031.39
ARA*	2.56	0.0%	35.0%	5.15	4.63	9.48	6.36	3.29	7.38	5.22	0.24	3,313	1,294.20
ASURB	226.20	-0.7%	49.1%	11.54	9.33	16.16	11.55	9.03	13.69	9.84	1.95	67,860	300.00
AUTLANB	7.02	1.7%	34.0%	15.97	1.82	8.40	-8.73	3.24	7.12	1.94	0.36	2,460	350.43
AXTELCPO	3.07	1.7%	33.0%	13.28	1.27	1.62	-8.82	4.25	5.50	3.88	2.20	8,792	2,863.82
AZTECACPO	0.42	8.6%	75.1%	0.86	0.58	1.86	-38.24	5.15	7.28	4.18	0.25	898	2,163.97
BIMBOA	35.26	-0.8%	50.2%	33.03	8.51	15.01	10.69	8.19	11.69	9.08	1.82	165,835	4,703.20
BOLSAA	43.42	2.9%	41.8%	17.55	16.70	22.97	-10.01	10.34	14.24	10.76	3.52	25,748	592.99
CEMEXCPO	4.77	0.0%	51.8%	22.80	2.92	9.62	-62.31	7.41	10.55	8.41	0.35	72,206	15,137.46
CHDRAUIB	26.53	-2.1%	41.9%	15.71	4.57	12.07	8.81	6.57	9.31	7.61	0.92	25,460	959.66
CUERVO*	36.99	3.6%	47.1%	36.58	35.10	23.37	19.41	24.59	17.32	14.95	2.47	135,163	3,654.04
ELEKTRA*	1,365.98	0.0%	13.1%	19.74	13.44	15.61	4.02	20.93	18.37	10.66	3.26	318,795	233.38
FEMSAUBD	149.47	-0.1%	36.2%	20.37	11.03	14.04	9.97	10.31	14.43	10.93	1.94	534,837	3,578.23
GAPB	141.06	1.8%	52.3%	13.71	10.43	14.61	9.93	8.98	13.21	9.92	3.50	79,135	561.00
GCARSOA1	47.10	-1.1%	57.0%	12.54	10.18	14.04	9.93	10.07	14.36	12.10	1.24	107,456	2,281.44
GENTERA*	9.76	0.6%	47.1%	4.93	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.71	15,856	1,624.55
GFAMSAA	2.00	1.0%	62.6%	-13.25	0.71	9.17	2.67	17.15	16.05	11.22	0.18	1,140	569.88
GFINBURO	14.45	0.3%	47.6%	7.90	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.64	95,900	6,636.68
GFNORTEO	66.54	-1.6%	52.8%	5.20	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.98	191,865	2,883.46
RA	58.21	-2.6%	50.7%	5.17	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.93	19,089	327.93
GMEXICOB	49.79	-1.4%	40.1%	17.57	8.94	9.29	7.09	6.96	7.36	5.46	1.36	387,615	7,785.00
GMXT*	25.54	11.4%	47.4%	15.86	8.00	9.70	7.73	6.87	8.98	7.12	1.76	104,729	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.47	8.62	5.39	11.96	7.06	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	237.42	4.6%	37.9%	22.97	11.42	11.05	1.09	9.54	9.46	6.63	3.41	100,369	422.75
ICHB	76.95	0.0%	14.1%	43.01	21.36	11.44	-1.00	6.54	8.64	3.63	0.97	33,594	436.57
IDEALB-1	35.00	0.0%	49.8%	408.58	43.52	33.78	4.19	17.91	24.50	19.99	3.24	105,005	3,000.15
IENOVA*	59.34	-0.9%	57.1%	11.14	6.23	n.d.	n.d.	11.10	18.34	12.87	0.79	91,029	1,534.02
KIMBERA	33.00	-0.5%	31.0%	18.43	13.68	13.06	8.38	9.80	12.74	10.36	47.82	101,799	3,084.83
KOFUBL	91.62	0.1%	27.0%	15.95	7.91	13.79	10.55	7.05	10.65	8.44	1.59	192,478	2,100.83
KUOB	47.69	-0.2%	38.0%	-19.29	6.61	12.15	-6.61	9.72	8.31	5.48	1.53	21,764	456.37
LABB	20.00	3.1%	44.8%	18.90	17.17	11.66	-3.51	9.82	12.57	8.97	2.41	20,960	1,048.00
LACOMERUBC	26.24	1.9%	40.6%	10.02	5.77	6.12	5.30	4.73	4.97	4.30	0.51	12,050	459.22
LALAB	12.01	-2.0%	38.7%	19.20	6.17	14.62	10.23	7.19	11.60	9.35	1.33	29,736	2,475.93
LIVEPOLC-1	51.76	-0.9%	50.4%	5.68	4.12	17.34	12.30	4.45	13.88	10.09	0.64	69,472	1,342.20
MEGACPO	65.98	-1.4%	42.7%	4.42	2.31	3.34	2.53	2.31	2.94	2.35	0.64	19,790	299.94
ORBIA*	29.76	-0.9%	59.8%	13.08	3.71	12.16	-34.44	6.18	9.72	7.70	1.16	62,496	2,100.00
MFRISCOA-1	2.99	6.4%	255.6%	-0.98	8.92	24.20	-23.07	87.80	24.36	6.72	0.65	7,611	2,545.38
NEMAKA	4.64	11.0%	58.9%	13.38	1.75	5.10	1.75	4.04	5.58	4.19	0.36	14,287	3,079.13
OMAB	89.67	0.4%	60.9%	10.30	9.95	15.29	10.44	6.89	12.41	8.87	3.35	35,309	393.77
PE&OLES*	209.85	0.3%	61.2%	-24.35	7.46	13.07	5.98	10.51	9.56	6.89	1.05	83,410	397.48
PINFRA*	156.68	0.2%	33.7%	12.86	11.02	14.54	9.49	7.78	11.81	8.41	1.28	59,558	380.12
BSMXB	13.48	-0.3%	52.8%	2.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.32	44,790	3,322.69
SIMECB	49.82	0.0%	33.1%	54.74	20.48	8.61	5.23	4.27	7.30	2.75	0.72	24,796	497.71
SORIANAB	18.10	-0.4%	31.5%	10.22	4.94	11.81	8.35	5.32	9.53	7.64	0.50	32,578	1,799.88
TLEVISACPO	24.82	-0.5%	66.9%	-11.67	2.68	10.29	6.25	5.22	8.67	6.84	0.97	63,884	2,573.89
VITROA	23.08	-0.1%	34.7%	3.47	2.59	2.74	-1.67	3.44	62.01	-248.26	0.35	11,161	483.57
VOLARA	10.69	0.4%	76.0%	14.97	1.22	-24.39	-109.80	4.27	3.22	1.74	-2.40	9,384	877.86
WALMEX*	55.68	-0.2%	35.6%	24.78	16.91	19.41	16.29	13.48	15.65	13.59	5.97	972,251	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.

