

# Reporte Diario

28 de mayo de 2020



## Últimos datos

**EUA:** el PIB durante el primer trimestre del 2020 registró una segunda estimación de -5.0% (est. -4.8%). Además, la demanda de bienes duraderos registró una variación de -17.2% (est. -19.0%) durante el mes de abril. Por otro lado, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 2.123 millones (est. 2.1 millones) durante la semana que finalizó el 23 de mayo. Más tarde se publicará el índice de manufacturas de la FED de Kansas (est. -21) correspondiente al mes de mayo.

## Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el Beige Book revela que la fuerte contracción económica por la pandemia. Caída en consumo por cierre de empresas, especialmente en el sector de esparcimiento y hotelería, con muy pequeña actividad en el transporte y turismo. Desplome en el sector automotriz, aunque ya muestra señales de mejoría. Desplome en ventas de vivienda. Las rentas de locales se han pospuesto o dejado de pagarse. El panorama permanece incierto con pesimismo acerca del ritmo potencial de recuperación. En el mercado laboral se reporta un fuerte aumento en el desempleo, aunque de alguna manera aminorado por obtención de créditos. Renuencia de los trabajadores para regresar a lugares de trabajo (preocupación por salud, cuidado de niños y beneficios generosos por seguro de desempleo). Presiones mixtas sobre salarios, algunas empresas recortaron sueldos y otras otorgaron incrementos temporales. En los precios el balance general es estabilidad o baja modesta.

En su Informe sobre la Inflación Enero - Marzo 2020, el **Banco de México** abandonó la tradición de presentar un escenario central y, dado la alta incertidumbre asociada a la pandemia de COVID-19, se decidió por varios escenarios, sin establecer probabilidades, con riesgo de ser ajustados a medida que se reciba más información. Un primer escenario (afectación tipo V) supone que las principales afectaciones se concentran en la primera mitad de 2020, por lo tanto, esto resultaría en una contracción de 4.8 por ciento en 2020 y una expansión de 4 por ciento en 2021. Un segundo escenario (afectación tipo V profunda) supone afectaciones que se extienden hasta el tercer trimestre del año, para luego presentar una reactivación hacia el cierre del año y durante 2021. En este escenario se estima una caída del PIB en (-) 8.8 por ciento y un crecimiento de 4.1 por ciento en 2021. Un tercer escenario (afectación tipo U) supone que la recuperación podría retrasarse hacia finales de 2020 o inicios de 2021 y que esta podría ser lenta. En éste se estima una caída de (-) 8.3 por ciento en 2020 y una segunda caída en 2021 de (-) 0.5 por ciento.

## Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo impulsados principalmente por acciones ligadas al sector bancario y al turismo, las cuales podrían tener una mejor perspectiva de lo que se pensaba por el levantamiento de restricciones de confinamiento a nivel global. En sentido opuesto, las acciones como Zoom, aplicación de reuniones en línea, y Peloton, aplicación de ejercicio en casa, han sufrido bajas importantes. Por otro lado, el IPC cerró al alza impulsado principalmente por las variaciones positivas de empresas como Cemex, Pintra y Televisa.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir con movimientos mixtos como resultado de noticias sobre la nueva legislación de seguridad nacional en Hong Kong, redes sociales y el sector industrial. China pasó por amplia mayoría la nueva legislación que establece un marco legal y mecanismos de aplicación de seguridad nacional en Hong Kong. Cabe recordar que el presidente Trump mencionó que al final de la semana podría imponer sanciones a China por esta ley. Además, el presidente estadounidense está preparando una orden ejecutiva que podría penalizar a las redes sociales por la forma en la que controlan el contenido de sus sitios web. Por otro lado, el sector industrial podría ser de los beneficiados en esta jornada por mejores perspectivas por la reapertura de la economía.

## Mercado de Dinero

Respecto a su postura monetaria el Banco de México está particularmente atento a promover el sano desarrollo del sistema financiero y propiciar el buen funcionamiento del sistema de pagos. Además el Banco reconoció en su Informe la fuerte afectación a la actividad productiva y que la inflación (bajo diferentes escenarios) refleja que esta podría permanecer dentro del intervalo de variabilidad del Banco Central.

Con estos elementos, consideramos que el Banco de México recortará en 50 puntos base la tasa de fondeo el próximo 25 de junio para llevar la tasa a 5 por ciento. Hacia finales de año consideramos que la tasa de fondeo podría cerrar en entre 4.5-4.75 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,548	24,995	2.21%	-10.48%
Nasdaq	9,412	9,340	0.77%	4.90%
S&P	3,036	2,992	1.48%	-6.02%
FTSE-100	6,144	6,068	1.26%	-18.54%
Nikkei-225	21,419	21,271	0.70%	-9.46%
Bovespa	87,946	85,469	2.90%	-23.95%
Merval	40,432	41,060	-1.53%	-2.98%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,330	2,305	1.09%	-28.26%
IPC	1,647	1,629	1.09%	-28.66%
FTSE-100	7,532	7,485	0.63%	-24.61%
Nikkei-225	199	198	0.52%	-8.68%
Bovespa	16,678	16,001	4.23%	-42.04%
Merval	593	603	-1.67%	-14.86%
T-Bills 3 meses	0.15%	0.13%	0.0002	-0.0141
T-Bonds 10 años	0.69%	0.70%	-0.0001	-0.0123
T-Bonds 30 años	1.44%	1.45%	0.0000	-0.0095
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	52,317	51,756	1.08%	-14.93%
Mínimo	51,233	50,674	1.10%	-16.18%
Cierre	52,200	51,233	1.89%	-14.80%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	36,973	36,577	1.08%	-15.40%
Mínimo	36,241	35,898	0.96%	-16.57%
Cierre	36,890	36,207	1.89%	-15.28%

Primario	Último	Anterior	Var (pp)		
CETES 28 días	26-05-20	5.38%	19-05-20	5.39%	-0.01
CETES 91 días	26-05-20	5.28%	19-05-20	5.28%	0.00
CETES 182 días	26-05-20	5.14%	19-05-20	5.08%	0.06
CETES 364 días	19-05-20	5.03%	21-04-20	5.79%	-0.76

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)		
Fondeo Guber	27-05-20	5.48%	26-05-20	5.52%	-0.04
TIIE 28 días	27-05-20	5.75%	26-05-20	5.75%	0.00



# Reporte Diario

28 de mayo de 2020



## Mercado Cambiario

La paridad cambiaria responde rápidamente a la mejoría en las perspectivas globales ante las tempranas reaperturas, aunque también al riesgo, de nuevo cada vez más creciente, entre Estados Unidos y China. El entorno es mixto y por lo tanto, la paridad cambiaria podría continuar presentando altibajos. Hacia finales de año, el proceso electoral en Estados Unidos podría influir sobre su trayectoria.

El día de ayer el peso mexicano cerró en 22.42 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.42	22.28	0.62%	18.87%
24 hrs. (Venta)	22.38	22.21	0.78%	18.70%
48 hrs. (Venta)	22.40	22.22	0.79%	18.76%
US\$ / EURO	1.10	1.10	0.22%	-1.86%
Yen Japonés / US\$	107.71	107.52	0.18%	-0.86%
P. Argentino / US\$	68.21	68.12	0.14%	13.95%
Real / US\$	5.27	5.34	-1.28%	31.21%
Peso / Euro	24.65	24.40	1.01%	16.55%

## Noticias y comentarios de emisoras

**GAP:** Moody's asignó calificaciones Baa1 (escala global) y Aaa.mx (escala nacional de México) a los certificados bursátiles senior quirografarios a tasa variable con vencimiento en 2025 ('GAP 20-2') y a los certificados bursátiles senior quirografarios a tasa fija con vencimiento en 2030 ('GAP 20-3'). Éstos serán la primera y segunda emisión bajo el programa revolvente de corto y largo plazo en moneda local de certificados bursátiles por 42.2 mil millones MXN a 5 años de la emisora.

**OMA:** publicó su convocatoria para su Asamblea Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el 19 de junio 2020.

**SORIANA:** HR Ratings modificó al alza sus calificaciones de HR AA y HR1 a HR AA+ y HR+1, modificando la perspectiva de negativa a estable. Lo anterior ante el refinanciamiento esperado de una parte de su deuda de corto plazo, estrategia de desapalancamiento con prepagos de deuda así como una mejor generación de flujo libre de efectivo debido principalmente a la disminución en inventarios en 2020 por la adecuada implementación del sistema de compras e inventarios. Adicionalmente consideró la estrategia de eficiencias operativas relacionada con la estandarización de procesos y el cierre del corporativo de Comercial Mexicana así como el impacto positivo observado hasta el momento del COVID 19 en ingresos.

**DIVIDENDOS: GMEXICO.**

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,708.32	1,710.09	-0.10%	12.59%
Plata	17.30	17.11	1.11%	-3.03%
Cobre	2.42	2.39	1.28%	-14.02%
Mezcla mexicana	27.37	28.65	-4.47%	-38.76%
WTI	32.85	34.80	-5.60%	-46.29%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

28 de mayo de 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
				Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo			
<b>IRT (con G. Fin)</b>	52,199.51	1.9%	27.4%	18.02	7.71			9.61			1.85	1,673,877	
<b>IPYC</b>	36,889.95	1.9%	27.5%	22.84	7.13	0.00	0.00	8.20	8.26	6.52	2.11	1,502,843	
<b>AC*</b>	98.00	0.1%	32.5%	16.43	9.36	14.86	11.51	8.44	13.05	10.76	1.24	172,900	1,764.28
<b>AEROMEX*</b>	7.07	5.4%	81.2%	-1.36	0.54	31.01	28.55	4.92	3.14	2.31	0.97	4,886	691.13
<b>ALFAA</b>	12.10	1.7%	58.3%	7.63	1.90	6.14	1.99	5.46	7.67	5.79	0.79	61,167	5,055.11
<b>ALPEKA</b>	15.66	-2.0%	45.9%	5.89	2.81	75.97	-296.17	5.21	8.33	6.40	0.87	33,170	2,118.16
<b>ALSEA*</b>	19.16	1.0%	79.8%	29.64	1.83	12.95	7.86	5.23	12.42	8.29	1.83	16,037	837.03
<b>AMXL</b>	15.20	1.3%	36.6%	53.08	3.67	5.82	4.21	6.48	6.53	5.88	5.63	1,003,677	66,031.39
<b>ARA*</b>	2.47	-1.6%	34.8%	4.97	4.46	9.48	6.36	3.17	7.38	5.21	0.24	3,197	1,294.20
<b>ASURB</b>	232.52	0.1%	49.4%	11.86	9.59	16.16	11.54	9.26	13.69	9.84	2.00	69,756	300.00
<b>AUTLANB</b>	7.05	0.7%	32.6%	16.04	1.83	8.39	-8.73	3.25	7.12	1.94	0.36	2,471	350.43
<b>AXTELCPO</b>	3.30	2.5%	32.7%	14.28	1.36	1.62	-8.82	4.38	5.50	3.88	2.37	9,451	2,863.82
<b>AZTECACPO</b>	0.39	-6.3%	78.0%	-0.62	0.89	1.86	-38.23	8.72	7.28	4.18	0.68	835	2,163.97
<b>BIMBOA</b>	36.03	0.6%	47.7%	33.75	8.70	15.00	10.68	8.30	11.68	9.08	1.86	169,456	4,703.20
<b>BOLSAA</b>	42.76	0.1%	40.9%	17.28	16.44	22.97	-10.00	10.15	14.24	10.76	3.47	25,356	592.99
<b>CEMEXCPO</b>	5.30	7.3%	54.8%	25.33	3.25	9.62	-62.29	7.63	10.55	8.40	0.39	80,229	15,137.46
<b>CHDRAUIB</b>	27.98	0.0%	44.3%	16.56	4.82	12.06	8.80	6.71	9.30	7.60	0.97	26,851	959.66
<b>CUERVO*</b>	37.20	-0.4%	43.1%	36.79	35.30	23.41	19.40	24.72	17.34	14.94	2.49	135,930	3,654.04
<b>ELEKTRA*</b>	1,355.51	-0.7%	12.8%	27.20	18.71	15.61	4.03	28.31	18.37	10.66	3.04	316,351	233.38
<b>FEMSAUBD</b>	154.72	1.1%	36.5%	21.09	11.42	14.03	9.97	10.63	14.43	10.93	2.01	553,623	3,578.23
<b>GAPB</b>	150.93	0.5%	52.2%	14.66	11.16	14.61	9.93	9.56	13.21	9.92	3.75	84,672	561.00
<b>GCARSOA1</b>	48.12	1.2%	55.7%	12.81	10.40	14.04	9.93	10.25	14.36	12.10	1.26	109,783	2,281.44
<b>GENERA*</b>	9.82	0.4%	40.4%	4.96	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.72	15,953	1,624.55
<b>GFAMSAA</b>	1.93	0.0%	58.1%	-12.79	0.69	9.17	2.67	17.13	16.05	11.22	0.18	1,100	569.88
<b>GFINBURO</b>	15.28	3.3%	48.9%	8.36	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.68	101,408	6,636.68
<b>GFNORTEO</b>	71.05	4.0%	53.3%	5.55	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.05	204,870	2,883.46
<b>RA</b>	61.80	4.0%	52.0%	5.49	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.99	20,266	327.93
<b>GMEXICOB</b>	49.50	1.0%	36.8%	17.47	8.88	9.29	7.09	6.93	7.36	5.46	1.35	385,358	7,785.00
<b>GMXT*</b>	25.70	7.2%	53.8%	15.96	8.05	9.69	7.72	6.90	8.97	7.11	1.77	105,385	4,100.59
<b>GPH1</b>	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.47	8.61	5.39	11.96	7.05	0.93	21,839	377.83
<b>GRUMAB</b>	227.77	0.5%	39.6%	22.04	10.95	11.05	1.09	9.23	9.46	6.63	3.27	96,289	422.75
<b>ICHB</b>	78.55	0.8%	15.5%	43.91	21.80	11.44	-0.99	6.70	8.64	3.63	0.99	34,293	436.57
<b>IDEALB-1</b>	35.00	0.0%	49.8%	408.58	43.52	33.79	4.20	17.91	24.50	19.98	3.24	105,005	3,000.15
<b>IENOVA*</b>	60.24	3.8%	58.0%	11.31	6.33	n.d.	n.d.	11.19	18.33	12.85	0.80	92,410	1,534.02
<b>KIMBERA</b>	35.05	4.1%	32.1%	19.58	14.53	13.06	8.38	10.31	12.74	10.36	50.79	108,123	3,084.83
<b>KOFUBL</b>	96.13	3.4%	29.2%	16.74	8.30	13.79	10.55	7.33	10.65	8.43	1.66	201,953	2,100.83
<b>KUOB</b>	47.69	0.0%	38.0%	-19.29	6.61	12.15	-6.60	9.72	8.31	5.48	1.53	21,764	456.37
<b>LABB</b>	20.41	0.9%	43.0%	19.29	17.52	11.66	-3.50	9.98	12.57	8.97	2.46	21,390	1,048.00
<b>LACOMERUBC</b>	27.10	3.2%	40.9%	10.34	5.96	6.12	5.30	4.91	4.97	4.30	0.53	12,445	459.22
<b>LALAB</b>	12.18	1.6%	38.9%	19.47	6.26	14.61	10.21	7.24	11.60	9.35	1.35	30,157	2,475.93
<b>LIVEPOLC-1</b>	53.36	0.0%	42.5%	5.85	4.25	17.33	12.28	4.54	13.87	10.08	0.66	71,620	1,342.20
<b>MEGACPO</b>	66.90	3.0%	43.3%	4.48	2.34	3.34	2.53	2.34	2.94	2.35	0.65	20,066	299.94
<b>ORBIA*</b>	31.77	2.4%	59.8%	13.97	3.96	12.15	-34.43	6.38	9.72	7.70	1.24	66,717	2,100.00
<b>MFRISCOA-1</b>	3.03	1.3%	254.7%	-0.99	9.04	24.18	-23.06	88.09	24.42	6.68	0.66	7,713	2,545.38
<b>NEMAKA</b>	5.14	-3.0%	71.4%	14.82	1.94	5.09	1.74	4.19	5.58	4.19	0.40	15,827	3,079.13
<b>OMAB</b>	101.14	4.5%	52.1%	11.61	11.22	15.28	10.44	7.77	12.41	8.87	3.78	39,826	393.77
<b>PE&amp;OLES*</b>	200.58	-1.1%	47.5%	-23.27	7.13	13.07	5.98	10.18	9.56	6.89	1.00	79,726	397.48
<b>PINFRA*</b>	165.75	5.3%	36.0%	13.61	11.66	14.54	9.49	8.34	11.81	8.41	1.35	63,005	380.12
<b>BSMXB</b>	14.25	3.9%	51.8%	2.21	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.34	47,348	3,322.69
<b>SIMECB</b>	50.27	0.4%	33.3%	55.23	20.66	8.62	5.23	4.32	7.30	2.75	0.73	25,020	497.71
<b>SORIANAB</b>	17.97	1.9%	31.3%	10.15	4.91	11.81	8.35	5.31	9.52	7.63	0.50	32,344	1,799.88
<b>TLEVISACPO</b>	25.95	10.7%	72.9%	-12.21	2.80	10.29	6.24	5.32	8.67	6.84	1.01	66,793	2,573.89
<b>VITROA</b>	23.09	0.0%	34.1%	3.48	2.59	2.74	-1.66	3.44	61.97	-248.20	0.35	11,166	483.57
<b>VOLARA</b>	11.59	0.8%	76.0%	16.23	1.32	-24.35	-109.71	4.34	3.22	1.74	-2.60	10,174	877.86
<b>WALMEX*</b>	56.63	0.8%	34.5%	25.20	17.20	19.40	16.29	13.70	15.65	13.59	6.07	988,839	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.

