

Reporte Diario

29 de mayo de 2020



Últimos datos

EUA: durante abril el ingreso personal tuvo una variación de 10.5% (est. -5.9%), mientras que el gasto personal tuvo una variación de -13.6% (est. -12.8%). Durante el mismo periodo, la inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de -0.5% (est. -0.6%), mientras que a nivel subyacente la variación fue de -0.4% (est. -0.3%). Más tarde se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (est. 74) correspondiente al mes de mayo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, datos revisados del producto interno bruto del primer trimestre arrojaron una caída de 5 por ciento, mayor al 4.8 por ciento estimado previamente. La caída obedeció al cierre de actividades por el COVID-19 a partir del mes de marzo. Por su parte, la demanda de bienes duraderos cayó 17.2 por ciento en abril respecto a marzo, ocasionado por desplomes de 47.3 por ciento en el rubro de transporte y de 30.8 por ciento en defensa; al excluir estos volátiles rubros, la demanda bajó 4.8 por ciento en el mes. En su variación anual, la demanda cayó 29.3 por ciento y excluyendo transporte y equipo y defensa decreció 8.9 por ciento. Por otro lado, del 21 de marzo al 23 de mayo, 40 millones 767 mil personas han realizado su trámite inicial de seguro de desempleo. El promedio móvil de las últimas cuatro semanas ascendió a 2 millones 608 mil. Cifras dramáticas, pero moderándose.

En **México**, las minuta 76 de política monetaria del Banco de México revela la discusión al interior de la Junta de Gobierno sobre 2 puntos importantes para continuar recortando la tasa de interés: 1) la velocidad de los recortes y 2) la razón de los mismos. Además de la discusión respecto a la trayectoria de recortes. Además, los miembros marcaron dos preocupaciones para el entorno económico: el deterioro esperado en las finanzas públicas y la falta de inversión en el país. Respecto a la primera preocupación un miembro estimó al cierre de 2020 un déficit primario de (-) 0.8 por ciento como porcentaje del PIB. La segunda fue resaltada varias veces por los miembros de la Junta en la lectura exponiendo que se anticipa continúe deteriorándose en el clima de incertidumbre, cambios regulatorios, cancelaciones de proyectos y falta de estado de derecho. Si no se reactiva pronto la inversión la capacidad del país para crecer y generar empleos se verá mermada, provocando tasas de crecimiento bajas y una generación de empleos no suficiente para el mercado laboral.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo debido al escalamiento de tensiones entre EUA y China. En las primeras horas del día, China dio a conocer que pasó con amplia mayoría la nueva legislación que establece un marco legal y mecanismos de aplicación de seguridad nacional en Hong Kong. El presidente estadounidense, Donald Trump, comentó que el viernes dará una conferencia de prensa para discutir el tema sobre China, lo cual brindó incertidumbre a los inversionistas debido a las potenciales represalias por parte de EUA. En el mismo sentido, el IPC cerró a la baja, presionado por las variaciones negativas de empresas como Alfa, Bimbo y Femsá.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir a la baja debido a que los inversionistas se encuentran a la espera de la conferencia que dará el presidente Trump más tarde. En otras noticias, el presidente estadounidense firmó una orden ejecutiva que permitirá hacer responsables a las compañías de redes sociales por su contenido, incrementando el riesgo de acciones legales en su contra. Esto ocurrió en respuesta a las etiquetas de verificación de datos que puso Twitter en un par de sus tuits.

Mercado de Dinero

Reafirmamos nuestra expectativa para un recorte en 50 puntos base en 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 | 25,401 | 25,548 | -0.58% | -10.99% |
| Nasdaq | 9,369 | 9,412 | -0.46% | 4.42% |
| S&P | 3,030 | 3,036 | -0.21% | -6.22% |
| FTSE-100 | 6,219 | 6,144 | 1.21% | -17.55% |
| Nikkei-225 | 21,916 | 21,419 | 2.32% | -7.36% |
| Bovespa | 86,949 | 87,946 | -1.13% | -24.81% |
| Merval | 38,986 | 40,432 | -3.58% | -6.44% |

| (US\$) | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|-----------------|--------|----------|---------|----------|
| IRT | 2,319 | 2,330 | -0.51% | -28.62% |
| IPC | 1,639 | 1,647 | -0.51% | -29.02% |
| FTSE-100 | 7,659 | 7,532 | 1.69% | -23.34% |
| Nikkei-225 | 204 | 199 | 2.41% | -6.48% |
| Bovespa | 16,088 | 16,678 | -3.54% | -44.09% |
| Merval | 571 | 593 | -3.70% | -18.01% |
| T-Bills 3 meses | 0.15% | 0.15% | 0.0000 | -0.0141 |
| T-Bonds 10 años | 0.69% | 0.69% | 0.0000 | -0.0123 |
| T-Bonds 30 años | 1.45% | 1.44% | 0.0001 | -0.0094 |
| Fed Funds | 0.08% | 0.08% | 0.0000 | -0.0152 |

| IRT | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|--------|--------|----------|---------|----------|
| Máximo | 52,347 | 52,317 | 0.06% | -14.88% |
| Mínimo | 51,506 | 51,233 | 0.53% | -15.74% |
| Cierre | 51,659 | 52,200 | -1.04% | -15.68% |

| IPC | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|--------|--------|----------|---------|----------|
| Máximo | 36,994 | 36,973 | 0.06% | -15.36% |
| Mínimo | 36,400 | 36,241 | 0.44% | -16.21% |
| Cierre | 36,508 | 36,890 | -1.04% | -16.15% |

| 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 | 28-05-20 | 5.51% | 27-05-20 | 5.48% | 0.03 |
| TIIE 28 días | 28-05-20 | 5.74% | 27-05-20 | 5.75% | 0.00 |



Reporte Diario

29 de mayo de 2020



Mercado Cambiario

En lo que va del año el peso mexicano se ha depreciado en 17.65 por ciento frente al dólar. Después de haber alcanzado su máximo en 25 pesos el pasado 24 de abril, el tipo de cambio ha ido apreciándose hasta el nivel en el que cerró el día de ayer en 22.23 pesos por dólar. La trayectoria dependerá de las tensiones comerciales, la postura monetaria y las noticias de la reapertura de la economía.

| Cambiario | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|----------------------------|--------|----------|---------|----------|
| Mismo día (Venta) | 22.23 | 22.42 | -0.83% | 17.89% |
| 24 hrs. (Venta) | 22.27 | 22.38 | -0.52% | 18.09% |
| 48 hrs. (Venta) | 22.28 | 22.40 | -0.53% | 18.13% |
| US\$ / EURO | 1.11 | 1.10 | 0.60% | -1.28% |
| Yen Japonés / US\$ | 107.62 | 107.71 | -0.08% | -0.94% |
| P. Argentino / US\$ | 68.30 | 68.21 | 0.13% | 14.10% |
| Real / US\$ | 5.40 | 5.27 | 2.49% | 34.48% |
| Peso / Euro | 24.67 | 24.65 | 0.07% | 16.63% |

Noticias y comentarios de emisoras

BBAJIO: Fitch afirmó su calificación de viabilidad en 'bb+' y calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR) de largo/corto plazo en moneda local/extranjera en 'BB+' y 'B'. También afirmó las calificaciones de soporte y de piso de soporte en '4' y 'B+'. La perspectiva de las IDR de largo plazo es negativa, reflejando que un aumento en el deterioro del entorno operativo ante la pandemia por coronavirus puede presionar sus métricas financieras, principalmente la calidad de activos y rentabilidad por la expectativa menor de volúmenes de negocios y debilitamiento de la cartera a mediano plazo dado su modelo de negocio centrado en pequeñas y medianas empresas y sectores más sensibles a las condiciones actuales.

R: Fitch afirmó sus calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo/corto plazo en 'AA+(mex)' y 'F1+ (mex)' y de START Banregio. Revisó la perspectiva a largo plazo a negativa desde estable, reflejando los riesgos incrementales en el mediano plazo del entorno operativo y perfil crediticio del banco debido a la interrupción de la actividad económica y mercados financieros por los efectos de la pandemia de coronavirus. La concentración del modelo de negocios en pequeñas y medianas empresas (Pymes) y sectores de la economía más sensibles al entorno económico podría derivar en un deterioro de la calidad de activos y de los indicadores de rentabilidad del banco.

DIVIDENDOS: AZTECA.

| Commodities | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|------------------------|----------|----------|---------|----------|
| Oro | 1,717.99 | 1,708.32 | 0.57% | 13.22% |
| Plata | 17.34 | 17.30 | 0.23% | -2.80% |
| Cobre | 2.37 | 2.42 | -1.89% | -15.64% |
| Mezcla mexicana | 27.92 | 27.37 | 2.01% | -37.53% |
| WTI | 33.72 | 32.85 | 2.65% | -44.87% |

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

29 de mayo de 2020



| Emisora | Último Precio | Rend. Diario | Volat. Diaria | P/U | | P/UE | | VE/UAIID | | | P/VL Último | Valor Mercado | Acciones (millones) |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|--------|--------|--------|---------|----------|-------|---------|-------------|---------------|---------------------|
| | | | | Último | Último | Media | Bajo | Último | Media | Bajo | | | |
| IRT (con G. Fin) | 51,659.23 | -1.0% | 26.4% | 17.85 | 7.63 | | | 9.55 | | | 1.83 | 1,673,877 | |
| IPYC | 36,508.14 | -1.0% | 26.5% | 22.62 | 7.06 | 0.00 | 0.00 | 8.15 | 8.26 | 6.52 | 2.09 | 1,502,843 | |
| AC* | 99.17 | 1.2% | 32.5% | 16.62 | 9.47 | 14.85 | 11.50 | 8.53 | 13.05 | 10.76 | 1.25 | 174,964 | 1,764.28 |
| AEROMEX* | 7.00 | -1.0% | 79.9% | -1.34 | 0.53 | 31.00 | 28.53 | 4.92 | 3.14 | 2.31 | 0.96 | 4,838 | 691.13 |
| ALFAA | 11.81 | -2.4% | 59.0% | 7.44 | 1.86 | 6.14 | 1.99 | 5.41 | 7.66 | 5.79 | 0.77 | 59,701 | 5,055.11 |
| ALPEKA | 15.47 | -1.2% | 46.3% | 5.82 | 2.78 | 75.93 | -296.11 | 5.18 | 8.33 | 6.40 | 0.86 | 32,768 | 2,118.16 |
| ALSEA* | 18.91 | -1.3% | 79.9% | 29.26 | 1.81 | 12.94 | 7.85 | 5.21 | 12.41 | 8.29 | 1.80 | 15,828 | 837.03 |
| AMXL | 15.08 | -0.8% | 35.3% | 52.67 | 3.65 | 5.82 | 4.21 | 6.45 | 6.53 | 5.88 | 5.58 | 995,753 | 66,031.39 |
| ARA* | 2.40 | -2.8% | 35.0% | 4.83 | 4.34 | 9.48 | 6.36 | 3.07 | 7.37 | 5.21 | 0.23 | 3,106 | 1,294.20 |
| ASURB | 235.35 | 1.2% | 49.5% | 12.00 | 9.70 | 16.15 | 11.54 | 9.37 | 13.69 | 9.84 | 2.03 | 70,605 | 300.00 |
| AUTLANB | 6.90 | -2.1% | 32.9% | 15.70 | 1.79 | 8.39 | -8.73 | 3.22 | 7.12 | 1.94 | 0.36 | 2,418 | 350.43 |
| AXTELCPO | 3.30 | 0.0% | 32.8% | 14.28 | 1.36 | 1.62 | -8.81 | 4.38 | 5.50 | 3.88 | 2.37 | 9,451 | 2,863.82 |
| AZTECACPO | 0.37 | -3.9% | 79.1% | -0.60 | 0.86 | 1.86 | -38.22 | 8.70 | 7.28 | 4.18 | 0.65 | 803 | 2,163.97 |
| BIMBOA | 35.13 | -2.5% | 47.2% | 32.91 | 8.48 | 15.00 | 10.68 | 8.17 | 11.68 | 9.08 | 1.82 | 165,223 | 4,703.20 |
| BOLSAA | 42.67 | -0.2% | 40.4% | 17.25 | 16.41 | 22.97 | -10.00 | 10.13 | 14.24 | 10.76 | 3.46 | 25,303 | 592.99 |
| CEMEXCPO | 5.29 | -0.2% | 54.8% | 25.28 | 3.24 | 9.61 | -62.28 | 7.63 | 10.55 | 8.40 | 0.39 | 80,077 | 15,137.46 |
| CHDRAUIB | 27.68 | -1.1% | 38.5% | 16.39 | 4.77 | 12.06 | 8.80 | 6.68 | 9.30 | 7.60 | 0.96 | 26,563 | 959.66 |
| CUERVO* | 37.49 | 0.8% | 43.1% | 37.07 | 35.57 | 23.43 | 19.39 | 24.91 | 17.35 | 14.94 | 2.51 | 136,990 | 3,654.04 |
| ELEKTRA* | 1,333.21 | -1.6% | 13.5% | 26.76 | 18.40 | 15.61 | 4.03 | 27.95 | 18.38 | 10.67 | 2.99 | 311,147 | 233.38 |
| FEMSAUBD | 150.46 | -2.8% | 37.4% | 20.51 | 11.11 | 14.03 | 9.97 | 10.37 | 14.43 | 10.92 | 1.96 | 538,380 | 3,578.23 |
| GAPB | 148.87 | -1.4% | 49.3% | 14.46 | 11.01 | 14.61 | 9.93 | 9.44 | 13.21 | 9.91 | 3.70 | 83,516 | 561.00 |
| GCARSOA1 | 47.18 | -2.0% | 54.9% | 12.56 | 10.19 | 14.04 | 9.93 | 10.08 | 14.36 | 12.09 | 1.24 | 107,638 | 2,281.44 |
| GENERATA* | 9.44 | -3.9% | 41.8% | 4.77 | nd | 0.00 | 0.00 | nd | 0.00 | 0.00 | 0.69 | 15,336 | 1,624.55 |
| GFAMSAA | 1.93 | 0.0% | 58.1% | -12.79 | 0.69 | 9.16 | 2.66 | 17.13 | 16.05 | 11.22 | 0.18 | 1,100 | 569.88 |
| GFINBURO | 14.95 | -2.2% | 48.4% | 8.18 | nd | 0.00 | 0.00 | nd | 0.00 | 0.00 | 0.66 | 99,218 | 6,636.68 |
| GFNORTEO | 70.02 | -1.4% | 48.2% | 5.47 | nd | 0.00 | 0.00 | nd | 0.00 | 0.00 | 1.03 | 201,900 | 2,883.46 |
| RA | 61.47 | -0.5% | 51.8% | 5.46 | nd | 0.00 | 0.00 | nd | 0.00 | 0.00 | 0.98 | 20,158 | 327.93 |
| GMEXICOB | 49.13 | -0.7% | 33.7% | 17.34 | 8.82 | 9.29 | 7.09 | 6.89 | 7.36 | 5.46 | 1.34 | 382,477 | 7,785.00 |
| GMXT* | 25.42 | -1.1% | 54.0% | 15.79 | 7.96 | 9.69 | 7.72 | 6.84 | 8.97 | 7.10 | 1.75 | 104,237 | 4,100.59 |
| GPH1 | 57.80 | 0.0% | 45.2% | 9.44 | 5.39 | 14.46 | 8.60 | 5.39 | 11.96 | 7.05 | 0.93 | 21,839 | 377.83 |
| GRUMAB | 223.71 | -1.8% | 40.0% | 21.65 | 10.76 | 11.05 | 1.09 | 9.10 | 9.46 | 6.63 | 3.21 | 94,573 | 422.75 |
| ICHB | 77.78 | -1.0% | 14.8% | 43.48 | 21.59 | 11.45 | -0.99 | 6.62 | 8.63 | 3.63 | 0.98 | 33,957 | 436.57 |
| IDEALB-1 | 34.00 | -2.9% | 50.2% | 396.91 | 42.27 | 33.79 | 4.21 | 17.57 | 24.49 | 19.98 | 3.14 | 102,005 | 3,000.15 |
| IENOVA* | 62.29 | 3.4% | 58.7% | 11.70 | 6.54 | n.d. | n.d. | 11.39 | 18.32 | 12.85 | 0.83 | 95,554 | 1,534.02 |
| KIMBERA | 35.61 | 1.6% | 32.3% | 19.89 | 14.76 | 13.06 | 8.38 | 10.45 | 12.74 | 10.36 | 51.60 | 109,851 | 3,084.83 |
| KOFUBL | 94.09 | -2.1% | 29.7% | 16.38 | 8.12 | 13.79 | 10.54 | 7.20 | 10.64 | 8.43 | 1.63 | 197,667 | 2,100.83 |
| KUOB | 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 |
| LABB | 20.18 | -1.1% | 43.4% | 19.07 | 17.32 | 11.66 | -3.50 | 9.89 | 12.57 | 8.97 | 2.44 | 21,149 | 1,048.00 |
| LACOMERUBC | 26.60 | -1.8% | 41.6% | 10.15 | 5.85 | 6.12 | 5.30 | 4.80 | 4.97 | 4.30 | 0.52 | 12,215 | 459.22 |
| LALAB | 12.26 | 0.7% | 38.9% | 19.60 | 6.30 | 14.60 | 10.20 | 7.27 | 11.60 | 9.34 | 1.35 | 30,355 | 2,475.93 |
| LIVEPOLC-1 | 53.69 | 0.6% | 42.6% | 5.89 | 4.28 | 17.32 | 12.27 | 4.56 | 13.87 | 10.07 | 0.66 | 72,063 | 1,342.20 |
| MEGACPO | 66.99 | 0.1% | 41.5% | 4.49 | 2.34 | 3.34 | 2.53 | 2.34 | 2.94 | 2.35 | 0.65 | 20,093 | 299.94 |
| ORBIA* | 33.03 | 4.0% | 59.3% | 14.52 | 4.11 | 12.15 | -34.42 | 6.51 | 9.72 | 7.70 | 1.29 | 69,363 | 2,100.00 |
| MFRISCOA-1 | 3.00 | -1.0% | 254.7% | -0.98 | 8.95 | 24.18 | -23.06 | 87.87 | 24.44 | 6.66 | 0.66 | 7,636 | 2,545.38 |
| NEMAKA | 5.05 | -1.8% | 71.9% | 14.56 | 1.91 | 5.09 | 1.74 | 4.16 | 5.58 | 4.19 | 0.39 | 15,550 | 3,079.13 |
| OMAB | 97.25 | -3.8% | 51.8% | 11.17 | 10.79 | 15.28 | 10.44 | 7.47 | 12.40 | 8.87 | 3.64 | 38,294 | 393.77 |
| PE&OLES* | 207.11 | 3.3% | 48.2% | -24.03 | 7.36 | 13.07 | 5.97 | 10.42 | 9.56 | 6.89 | 1.03 | 82,321 | 397.48 |
| PINFRA* | 162.98 | -1.7% | 35.9% | 13.38 | 11.46 | 14.53 | 9.49 | 8.17 | 11.81 | 8.41 | 1.33 | 61,953 | 380.12 |
| BSMXB | 14.91 | 4.6% | 53.1% | 2.31 | nd | 0.00 | 0.00 | nd | 0.00 | 0.00 | 0.35 | 49,541 | 3,322.69 |
| SIMECB | 52.24 | 3.9% | 33.7% | 57.40 | 21.47 | 8.62 | 5.22 | 4.55 | 7.30 | 2.75 | 0.76 | 26,000 | 497.71 |
| SORIANAB | 17.98 | 0.1% | 31.1% | 10.15 | 4.91 | 11.80 | 8.34 | 5.31 | 9.52 | 7.63 | 0.50 | 32,362 | 1,799.88 |
| TLEVISACPO | 25.96 | 0.0% | 70.9% | -12.21 | 2.80 | 10.29 | 6.24 | 5.32 | 8.67 | 6.84 | 1.01 | 66,818 | 2,573.89 |
| VITROA | 23.07 | -0.1% | 33.3% | 3.47 | 2.59 | 2.74 | -1.66 | 3.44 | 61.95 | -248.17 | 0.35 | 11,156 | 483.57 |
| VOLARA | 11.08 | -4.4% | 77.1% | 15.51 | 1.26 | -24.34 | -109.67 | 4.30 | 3.22 | 1.74 | -2.49 | 9,727 | 877.86 |
| WALMEX* | 55.86 | -1.4% | 33.9% | 24.86 | 16.97 | 19.40 | 16.29 | 13.52 | 15.65 | 13.59 | 5.99 | 975,394 | 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.

