

Reporte Diario

2 de junio de 2020



Últimos datos

EUA: hoy no se publicarán eventos económicos relevantes.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, conforme al índice ISM, el sector manufacturero se contrajo en mayo, al registrar 43.1 (una lectura inferior a 50 significa contracción). Esta situación ha ocurrido en los últimos tres meses.

En **México**, en los primeros cuatro meses de 2020, los principales balances de las finanzas públicas presentaron mejores resultados que los programados. En el periodo mencionado, los ingresos totales crecieron 1.5 por ciento en términos reales. Los ingresos tributarios aumentaron 5.6 por ciento por mayor recaudación de IVA (menores saldos de devolución y compensaciones más compras de pánico), ISR (mayor fiscalización) e IEPS (aumento en impuesto a cigarrillos). El aumento de los ingresos no tributarios se explica en buena parte por el registro de la recuperación de 21.6 mil millones de pesos de activos financieros del Fideicomiso del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México y de otros fideicomisos por 21.3 mil millones de pesos. Lo anterior más que compensó la caída en los ingresos petroleros (menores precios y menor volumen de ventas internas). El gasto aumentó 7.0 por ciento real. Resaltó la caída en otros gastos de operación en 4.4 por ciento, sobre todo por el desplome del gasto en materiales y suministros de 28.8 por ciento, así como el incremento en inversión física (en el sector salud aumentó 140.2 por ciento en abril). Los resultados en finanzas públicas en enero- abril de 2020 fueron favorables, pero se espera deterioro en el resto del año. En el primer cuatrimestre de 2020 se registró superávit primario equivalente a 0.5 por ciento del PIB, pero las mismas estimaciones oficiales prevén un déficit de 0.4 por ciento del PIB en todo el año; el cual es probable que sea mayor por la fuerte contracción económica esperada, lo que se reflejará en una caída muy significativa en la recaudación tributaria, y así como un mayor gasto asociado a la contingencia sanitaria. Por otro lado, en abril de 2020 se recibieron 2,861 millones de dólares por remesas. El monto fue inferior en 28.6 por ciento al de marzo de 2020 y 2.6 por ciento menor que el abril de 2019, pero en el acumulado del año, el nivel sigue siendo récord histórico con 12,159 millones de dólares.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo como resultado de buenos datos económicos. El ISM de Manufactura se ubicó en 43.1 en el mes de mayo, superior al 41.5 registrado en abril, lo cual brindó optimismo a los inversionistas sobre la reapertura de la economía estadounidense. En otras noticias, Gilead Sciences anunció que su medicamento para el coronavirus, redemsvir, obtuvo un beneficio limitado en una prueba con gran número de pacientes que poseen síntomas moderados del virus. Además, el gobierno de China podría suspender las compras de algunos productos agrícolas estadounidenses, poniendo en riesgo el acuerdo de "fase uno" firmado a principios de año entre ambas potencias. Por otro lado, el IPC cerró al alza impulsado principalmente por las variaciones positivas de empresas como Bimbo, Grupo México y los Grupos Aeroportuarios.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza debido a que los inversionistas se mantienen enfocados en la recuperación de la economía global a pesar de los disturbios que están ocurriendo en diversos estados del país norteamericano por la muerte de George Floyd.

Mercado de Dinero

La encuesta mensual de Banco de México a especialistas en economía del sector privado para el mes de junio refleja que el mercado espera que la tasa de fondeo cierre en 4.5 por ciento hacia el cierre de 2020. Nosotros consideramos que podría cerrar entre 4.75 y 4.5 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,475	25,383	0.36%	-10.73%
Nasdaq	9,552	9,490	0.66%	6.46%
S&P	3,056	3,044	0.38%	-5.42%
FTSE-100	6,166	6,077	1.48%	-18.24%
Nikkei-225	22,062	21,878	0.84%	-6.74%
Bovespa	88,620	87,403	1.39%	-23.37%
Merval	40,017	37,825	5.80%	-3.97%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,375	2,311	2.77%	-26.89%
IPC	1,678	1,633	2.77%	-27.30%
FTSE-100	7,699	7,507	2.55%	-22.94%
Nikkei-225	205	203	1.10%	-5.82%
Bovespa	16,527	16,369	0.96%	-42.56%
Merval	584	553	5.53%	-16.16%
T-Bills 3 meses	0.14%	0.14%	0.0000	-0.0141
T-Bonds 10 años	0.66%	0.65%	0.0001	-0.0126
T-Bonds 30 años	1.45%	1.41%	0.0004	-0.0094
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	52,542	51,659	1.71%	-14.56%
Mínimo	50,911	50,312	1.19%	-16.71%
Cierre	52,328	51,114	2.38%	-14.59%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,132	36,472	1.81%	-15.04%
Mínimo	35,979	35,556	1.19%	-17.17%
Cierre	36,981	36,123	2.38%	-15.07%

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	01-06-20	5.58%	29-05-20	5.72%	-0.14
TIIE 28 días	01-06-20	5.73%	29-05-20	5.74%	0.00



Reporte Diario

2 de junio de 2020



Mercado Cambiario

La expectativa de mercado para el tipo de cambio al cierre de año es de 23.02 pesos por dólar. Para el cierre de 2021 la expectativa de mercado es de 22.70 pesos por dólar.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.01	22.21	-0.92%	16.69%
24 hrs. (Venta)	22.02	22.10	-0.38%	16.77%
48 hrs. (Venta)	22.03	22.12	-0.38%	16.82%
US\$ / EURO	1.11	1.11	0.31%	-0.72%
Yen Japonés / US\$	107.58	107.85	-0.25%	-0.98%
P. Argentino / US\$	68.56	68.39	0.25%	14.53%
Real / US\$	5.36	5.34	0.43%	33.42%
Peso / Euro	24.53	24.55	-0.07%	15.98%

Noticias y comentarios de emisoras

CEMEX: Fitch bajó su calificación de largo plazo en escala nacional a 'A-(mex)' desde 'A+(mex)', sus calificaciones en escala internacional de largo plazo en moneda extranjera/local a 'BB-' de 'BB'. La perspectiva es negativa ante la expectativa de que la desaceleración en la actividad de la construcción se extenderá hasta 2021.

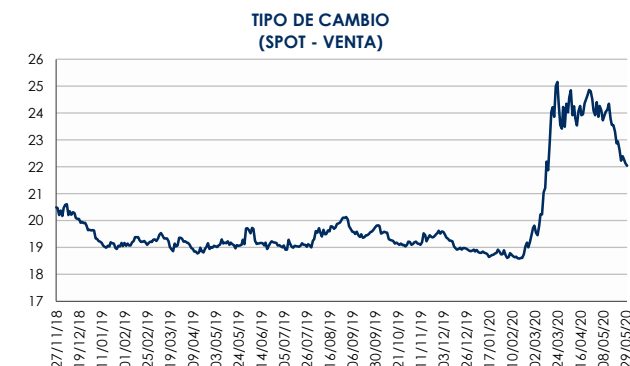
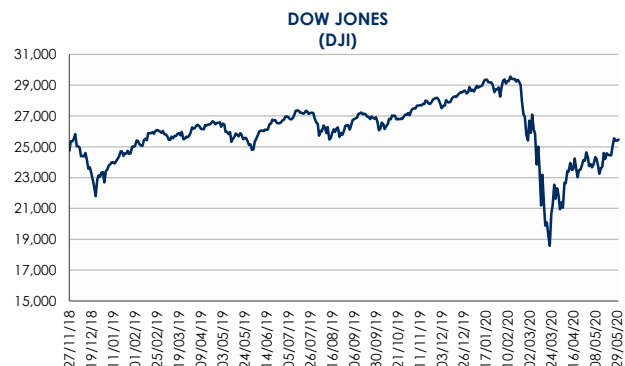
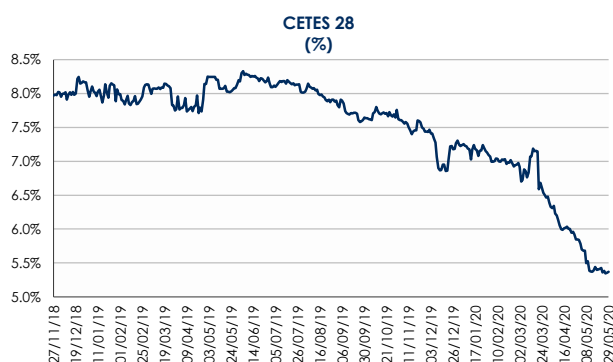
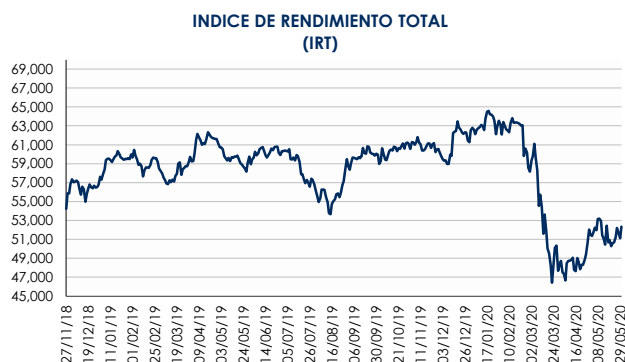
FEMSA: acordó con el Servicio de Administración Tributaria finalizar diferencias de interpretación que existían sobre impuestos pagados en el extranjero sin recurrir a instancias judiciales. Bajo los términos del acuerdo pagará 8,790 millones MXN que serán reconocidos en sus estados financieros durante el 2T20.

IENOVA: publicó su informe de Sustentabilidad y Financiero 2019: Más que Energía, mostrando resultados y reconocimientos alcanzados en 2019 (fortalecimiento y diversificación de líneas de negocio, anuncio de nuevos proyectos de generación renovable y puesta en operación de 3 parques solares, obtención de un préstamo verde por \$200 millones USD con el IFC y NADBANK).

ORBIA: debido al impacto de la pandemia de COVID-19 en la economía mundial y los mercados de capital decidió pausar los esfuerzos relacionados con una posible desinversión u otra alternativa estratégica de su negocio Vestolit (Polymer Solutions).

SPLIT INVERSO: URBI.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,739.52	1,731.41	0.47%	14.64%
Plata	18.28	17.86	2.33%	2.45%
Cobre	2.43	2.41	0.88%	-13.62%
Mezcla mexicana	31.14	29.87	4.25%	-30.32%
WTI	35.54	35.62	-0.22%	-41.89%



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.

