

Reporte Diario

3 de junio de 2020



Últimos datos

EUA: la cifra de empleo privado de ADP registró una disminución de 2.760 millones de empleos (est. -9.0 millones) en el mes de mayo. Más tarde se dará a conocer el índice de ISM servicios (est. 44.4) correspondiente al mes de mayo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, la debilidad de la economía se está acentuando. El indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó debajo de su tendencia de largo plazo, en 98.3 puntos, al disminuir 0.37 puntos en marzo. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, disminuyó 0.76 en abril para situarse en un nivel de 98.4, debajo de su tendencia histórica y con trayectoria a la baja. Por otro lado, la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo mostró que en abril 12 millones de personas económicamente activas dejaron de trabajar por la cuarentena, sin percibir ingresos ni tener certeza de regresar a laborar. La PEA incluye todo tipo de ocupaciones. La tasa de desocupación pasó de 2.7 a 4.7 por ciento entre marzo y abril, y la de subocupación de 9.1 a 25.4 por ciento. Por otra parte, del 22 al 29 de mayo de 2020, las reservas internacionales aumentaron 144 millones de dólares, para situarse en 187,316 millones. En lo que va de este año, se ha registrado una acumulación de 6,438 millones de dólares.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,743	25,475	1.05%	-9.80%
Nasdaq	9,608	9,552	0.59%	7.09%
S&P	3,081	3,056	0.82%	-4.64%
FTSE-100	6,220	6,166	0.87%	-17.53%
Nikkei-225	22,326	22,062	1.19%	-5.63%
Bovespa	91,046	88,620	2.74%	-21.27%
Merval	42,038	40,017	5.05%	0.88%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,433	2,375	2.43%	-25.12%
IPC	1,719	1,678	2.43%	-25.53%
FTSE-100	7,806	7,699	1.40%	-21.86%
Nikkei-225	205	205	0.18%	-5.65%
Bovespa	17,498	16,527	5.88%	-39.19%
Merval	613	584	5.03%	-11.94%
T-Bills 3 meses	0.15%	0.14%	0.0001	-0.0140
T-Bonds 10 años	0.69%	0.66%	0.0002	-0.0123
T-Bonds 30 años	1.49%	1.45%	0.0004	-0.0090
Fed Funds	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0152

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo como resultado del buen desempeño del sector industrial y financiero. Los inversionistas están siguiendo de cerca la reapertura de la economía global y se encuentran optimistas sobre las acciones cíclicas. Además, ante las protestas que se están llevando a cabo en EUA por el asesinato de George Floyd, las acciones que tienen que ver con la fabricación de armas también se vieron beneficiadas. Por otro lado, el IPC cerró al alza impulsado principalmente por las variaciones positivas de empresas como Cemex, Grupo Financiero Inbursa y los Grupos Aeroportuarios.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza como resultado de buenos datos económicos. La cifra de empleo privado de ADP reportó una caída de 2.7 millones de empleos en el mes de mayo, menor a la esperada por los analistas. En otras noticias, el competidor de UBER en EUA, Lyft, comentó que en las últimas semanas la demanda de viajes ha aumentado, lo cual muestra signos de que la población está empezando a retomar su rutina ante la disminución de restricciones de movilidad.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,524	52,542	1.87%	-12.97%
Mínimo	52,223	50,911	2.58%	-14.56%
Cierre	53,007	52,328	1.30%	-13.48%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,826	37,132	1.87%	-13.45%
Mínimo	36,906	35,979	2.58%	-15.04%
Cierre	37,460	36,981	1.30%	-13.97%

Mercado de Dinero

La subasta de cetes número 23 del año mostró baja generalizada. Se subastaron cetes de 28, 91 y 182 días. La relación demanda oferta fue elevada para los cetes de 28 y 91 días en 3.22 y 3.19 veces respectivamente. Estos resultados son congruentes con una mayor expectativa de recortes en la tasa de fondeo por parte del Banco de México el próximo 25 de junio. Nosotros anticipamos un recorte de 50 puntos base en dicha tasa.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	02-06-20	5.27%	26-05-20	5.38%	-0.11
CETES 91 días	02-06-20	5.22%	26-05-20	5.28%	-0.06
CETES 182 días	02-06-20	5.12%	26-05-20	5.14%	-0.02
CETES 364 días	19-05-20	5.03%	21-04-20	5.79%	-0.76

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	02-06-20	5.63%	01-06-20	5.58%	0.05
TIIE 28 días	02-06-20	5.73%	01-06-20	5.73%	0.00



Reporte Diario

3 de junio de 2020



Mercado Cambiario

El tipo de cambio spot continúa apreciándose. El día de ayer cerró en el mercado spot en 21.79 pesos por dólar, su menor nivel desde mediados de marzo, fecha en que se aceleró la depreciación del peso y otras monedas de países emergentes ante el desplome en los precios del crudo. Hacia el final de año las expectativas sugieren que se depreciará. Es posible que en las próximas encuestas se reajusten las expectativas para la paridad cambiaria hacia el cierre de año; por ahora se mantienen en 23 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.71	22.01	-1.35%	15.11%
24 hrs. (Venta)	21.77	22.02	-1.10%	15.48%
48 hrs. (Venta)	21.79	22.03	-1.10%	15.54%
US\$ / EURO	1.12	1.11	0.31%	-0.42%
Yen Japonés / US\$	108.67	107.58	1.01%	0.03%
P. Argentino / US\$	68.57	68.56	0.02%	14.56%
Real / US\$	5.20	5.36	-2.97%	29.47%
Peso / Euro	24.33	24.53	-0.80%	15.05%

Noicias y comentarios de emisoras

AEROMEX: Moody's ajustó su calificación corporativa a Caa1 ante la rápida y creciente propagación de COVID-19 y deterioro de las perspectivas económicas mundiales.

CEMEX: emitirá \$1,000 millones USD en notas senior garantizadas con cupón de 7.375% (devengarán intereses semestralmente) con vencimiento en 2027 denominadas en USD. Las notas serán emitidas a un precio de 100% de su valor nominal con opción a recomprarse a partir del 5 de junio 2023. Utilizará los recursos netos obtenidos para propósitos generales corporativos incluyendo el pago de deuda de conformidad con el contrato de crédito del 19 de julio 2017 con varias instituciones financieras.

GFAMSA: inició un proceso de reestructura de sus bonos senior 7.25% por \$59.1 millones USD que vencieron el 1 junio 2020. Como consecuencia S&P modificó su calificación de largo plazo a 'SD' (la calificación será revisada una vez concluido el proceso de reestructura) y Fitch modificó su calificación de corto/largo plazo en escala nacional a 'RD (mex)' y a 'RD' en escala internacional (IDR) de largo plazo (si se materializa la reestructura mejoraría la calificación).

HERDEZ: S&P confirmó sus calificaciones crediticias de emisor y de deuda de largo en escala nacional de 'mxAa' y revisó la perspectiva de la calificación crediticia de emisor a negativa de estable reflejando la expectativa de indicadores crediticios más débiles.

Commodities

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,727.27	1,739.52	-0.70%	13.83%
Plata	18.05	18.28	-1.25%	1.17%
Cobre	2.48	2.43	1.98%	-11.91%
Mezcla mexicana	32.40	31.14	4.05%	-27.50%
WTI	36.93	35.54	3.91%	-39.62%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

3 de junio 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)	53,006.75	1.3%	26.2%	18.24	7.80			9.68			1.87	1,673,877	
IPYC	37,460.44	1.3%	26.3%	23.05	7.20	0.00	0.00	8.26	8.26	6.52	2.12	1,502,843	
AC*	100.23	3.1%	33.8%	16.80	9.58	14.85	11.49	8.61	13.04	10.74	1.27	176,834	1,764.28
AEROMEX*	6.82	2.7%	85.2%	-1.31	0.52	30.95	28.47	4.91	3.15	2.31	0.94	4,714	691.13
ALFAA	12.58	4.2%	54.3%	7.93	1.98	6.14	1.98	5.54	7.66	5.79	0.83	63,593	5,055.11
ALPEKA	15.54	0.3%	44.6%	5.84	2.79	75.81	-295.94	5.19	8.32	6.39	0.86	32,916	2,118.16
ALSEA*	19.88	3.7%	72.1%	30.76	1.90	12.93	7.83	5.29	12.41	8.28	1.89	16,640	837.03
AMXL	15.08	-0.3%	35.2%	52.67	3.65	5.82	4.21	6.45	6.53	5.88	5.58	995,753	66,031.39
ARA*	2.64	4.3%	45.5%	5.31	4.77	9.47	6.35	3.40	7.37	5.20	0.25	3,417	1,294.20
ASURB	261.87	5.6%	56.2%	13.36	10.80	16.15	11.53	10.34	13.68	9.83	2.26	78,561	300.00
AUTLANB	6.99	0.1%	31.7%	4.10	2.14	8.38	-8.73	3.69	7.12	1.94	0.27	2,450	350.43
AXTELCPO	3.81	3.8%	37.3%	16.48	1.57	1.62	-8.81	4.67	5.50	3.88	2.73	10,911	2,863.82
AZTECACPO	0.36	0.8%	79.3%	-0.58	0.83	1.86	-38.20	8.69	7.28	4.18	0.63	781	2,163.97
BIMBOA	37.04	1.8%	45.9%	34.70	8.94	15.00	10.67	8.44	11.68	9.08	1.92	174,207	4,703.20
BOLSAA	43.39	1.1%	39.8%	17.54	16.69	22.96	-9.99	10.33	14.23	10.75	3.52	25,730	592.99
CEMEXCPO	5.82	9.2%	56.6%	27.82	3.57	9.61	-62.25	7.85	10.54	8.40	0.43	88,100	15,137.46
CHDRAUIB	26.79	0.8%	36.9%	15.86	4.62	12.05	8.78	6.59	9.30	7.60	0.93	25,709	959.66
CUERVO*	40.64	4.8%	40.7%	40.19	38.56	23.50	19.35	26.96	17.38	14.92	2.72	148,500	3,654.04
ELEKTRA*	1,307.69	0.0%	13.1%	26.24	18.05	15.62	4.04	27.53	18.39	10.67	2.93	305,191	233.38
FEMSAUBD	152.26	-0.7%	37.6%	20.75	11.24	14.03	9.97	10.48	14.42	10.92	1.98	544,821	3,578.23
GAPB	162.10	1.4%	53.9%	15.75	11.99	14.60	9.92	10.21	13.21	9.91	4.02	90,938	561.00
GCARSOA1	50.56	2.9%	56.8%	13.46	10.92	14.04	9.93	10.68	14.36	12.09	1.33	115,350	2,281.44
GENTERA*	9.32	4.0%	44.3%	4.71	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.68	15,141	1,624.55
GFAMSAA	1.92	1.1%	54.2%	-12.72	0.68	9.16	2.65	17.13	16.05	11.22	0.17	1,094	569.88
GFINBURO	17.02	8.3%	54.0%	9.31	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.76	112,956	6,636.68
GFNORTEO	72.11	3.4%	47.9%	5.63	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.07	207,926	2,883.46
RA	61.08	4.7%	52.9%	5.43	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.98	20,030	327.93
GMEXICOB	51.21	2.7%	38.3%	18.07	9.19	9.29	7.09	7.11	7.36	5.46	1.39	398,670	7,785.00
GMXT*	24.86	1.0%	51.8%	15.44	7.78	9.68	7.71	6.72	8.95	7.09	1.72	101,941	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.46	8.59	5.39	11.95	7.04	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	231.84	0.5%	41.8%	22.43	11.15	11.05	1.10	9.36	9.46	6.63	3.33	98,010	422.75
ICHB	78.87	0.0%	14.7%	44.09	21.89	11.46	-0.98	6.74	8.63	3.63	1.00	34,433	436.57
IDEALB-1	35.00	0.0%	51.2%	408.58	43.52	33.80	4.23	17.91	24.49	19.97	3.24	105,005	3,000.15
IENOVA*	66.44	2.9%	59.2%	12.48	6.98	n.d.	n.d.	11.80	18.31	12.84	0.89	101,921	1,534.02
KIMBERA	35.13	3.7%	30.9%	19.62	14.56	13.06	8.38	10.33	12.73	10.35	50.90	108,370	3,084.83
KOFUBL	97.04	1.8%	31.5%	16.90	8.38	13.78	10.53	7.38	10.64	8.43	1.68	203,865	2,100.83
KUOB	47.69	0.0%	38.0%	-19.29	6.61	12.14	-6.60	9.72	8.31	5.48	1.53	21,764	456.37
LABB	20.26	3.2%	42.6%	19.15	17.39	11.67	-3.48	9.92	12.56	8.96	2.45	21,232	1,048.00
LACOMERUBC	27.24	2.6%	42.3%	10.40	5.99	6.12	5.30	4.93	4.97	4.30	0.53	12,509	459.22
LALAB	12.23	3.1%	40.7%	19.55	6.29	14.58	10.17	7.26	11.59	9.33	1.35	30,281	2,475.93
LIVEPOLC-1	55.68	0.5%	41.6%	6.11	4.44	17.31	12.24	4.67	13.86	10.05	0.69	74,733	1,342.20
MEGACPO	67.34	0.2%	39.5%	4.51	2.35	3.34	2.53	2.35	2.94	2.35	0.65	20,198	299.94
ORBIA*	32.95	0.7%	51.1%	14.49	4.10	12.14	-34.41	6.50	9.71	7.69	1.29	69,195	2,100.00
MFRISCOA-1	3.07	2.3%	254.7%	-1.00	9.16	24.15	-23.05	88.38	24.53	6.61	0.67	7,814	2,545.38
NEMAKA	5.18	5.1%	71.6%	14.93	1.96	5.08	1.73	4.20	5.57	4.19	0.40	15,950	3,079.13
OMAB	110.12	7.3%	55.5%	12.65	12.22	15.28	10.43	8.45	12.40	8.86	4.12	43,362	393.77
PE&OLES*	209.91	-3.6%	44.7%	-24.35	7.46	13.06	5.97	10.52	9.56	6.89	1.05	83,434	397.48
PINFRA*	171.81	-0.1%	36.9%	14.10	12.08	14.53	9.49	8.71	11.80	8.41	1.40	65,309	380.12
BSMXB	15.59	4.4%	53.6%	2.41	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.37	51,801	3,322.69
SIMECB	51.20	-0.5%	32.5%	56.25	21.04	8.63	5.21	4.43	7.30	2.75	0.74	25,483	497.71
SORIANAB	17.99	0.0%	30.7%	10.16	4.91	11.80	8.33	5.31	9.52	7.62	0.50	32,380	1,799.88
TLEVISACPO	27.20	0.1%	70.9%	-12.79	2.94	10.28	6.23	5.42	8.67	6.83	1.06	70,010	2,573.89
VITROA	23.50	-0.3%	35.6%	3.54	2.64	2.74	-1.66	3.47	61.89	-248.07	0.35	11,364	483.57
VOLARA	11.64	3.7%	73.7%	16.30	1.33	-24.29	-109.54	4.35	3.22	1.74	-2.61	10,218	877.86
WALMEX*	55.36	-2.0%	31.4%	24.64	16.82	19.40	16.29	13.40	15.65	13.59	5.94	966,663	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.

