

Reporte Diario

4 de junio de 2020



Últimos datos

EUA: la balanza comercial durante abril registró un déficit de US\$49.4 billones (est. Déficit \$49.4 billones). Además, la productividad durante el primer trimestre del 2020 registró una variación de -0.9% (est. -2.7%), mientras que el costo unitario del trabajo tuvo una variación de 5.1% (est. 5.0%). Por otro lado, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 1.877 millones (est. 1.833 millones) durante la semana que finalizó el 30 de mayo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el índice del sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 41.8 en abril a 45.4 en mayo, segunda contracción desde enero de 2010, aunque indicando una ligera mejoría. Una lectura por debajo de 50 significa contracción en el sector. Por otra parte, de acuerdo con la encuesta ADP de empleo privado, entre abril y mayo se perdieron 2 millones 760 mil empleos en el sector privado. Cifra elevada, pero significativamente menor que el registro de abril en una pérdida de 19 millones 557 mil empleos. Anticipa datos no tan negativos en la nómina no agrícola de mayo, la cual se publica este viernes.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	26,270	25,743	2.05%	-7.95%
Nasdaq	9,683	9,608	0.78%	7.92%
S&P	3,123	3,081	1.36%	-3.34%
FTSE-100	6,382	6,220	2.61%	-15.38%
Nikkei-225	22,614	22,326	1.29%	-4.41%
Bovespa	93,002	91,046	2.15%	-19.58%
Merval	43,853	42,038	4.32%	5.24%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,511	2,433	3.23%	-22.70%
IPC	1,775	1,719	3.23%	-23.13%
FTSE-100	8,024	7,806	2.79%	-19.69%
Nikkei-225	208	205	1.08%	-4.64%
Bovespa	18,368	17,498	4.97%	-36.17%
Merval	637	613	3.99%	-8.43%
T-Bills 3 meses	0.15%	0.15%	0.0000	-0.0140
T-Bonds 10 años	0.75%	0.69%	0.0006	-0.0117
T-Bonds 30 años	1.53%	1.49%	0.0004	-0.0086
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 impulsado principalmente por el sector financiero ante mejores datos económicos de lo esperado. La encuesta de empleo privado de ADP registró una caída de 2.7 millones de empleos en el mes de mayo, una caída menor a la esperada por los analistas. En el mismo sentido, el IPC cerró al alza impulsado principalmente por las variaciones positivas de empresas como Cemex, el sector financiero y los Grupos Aeroportuarios.

Hoy los futuros del mercado estadounidense apuntan hacia terreno negativo, lo que podría ser una toma de utilidades por parte de los inversionistas. Los reclamos de seguro de desempleo continúan cayendo semana tras semana, cercano a lo estimado por los analistas. En otras noticias, el Banco Central Europeo comunicó que ampliará la compra de activos por 600 millones de euros como respuesta a la recesión provocada por el coronavirus. Este dato fue mucho mejor en comparación con los 500 millones de euros esperados por los analistas.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,220	53,524	1.30%	-11.83%
Mínimo	53,007	52,223	1.50%	-13.28%
Cierre	54,182	53,007	2.22%	-11.56%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,318	37,826	1.30%	-12.33%
Mínimo	37,541	36,906	1.72%	-13.58%
Cierre	38,291	37,460	2.22%	-12.06%

Mercado de Dinero

La discusión al interior de la Junta de Gobierno del Banco de México se centra en la magnitud de los próximos recortes en la tasa de fondeo y el nivel donde se deberán detener dichos. Al menos dos miembros, Gerardo Esquivel y Jonathan Heath, han comentado en diversas entrevistas que la tasa de fondeo debería continuar descendiendo rápidamente hacia un nivel cercano al 3 por ciento. Sin embargo, con datos al 21 de mayo las salidas de flujos de tenencia extranjera en valores gubernamentales continúan, acumulando cerca de 12 mil millones de dólares. Esto representa un riesgo importante, ya que estos flujos son una de las principales fuentes de financiamiento del gobierno federal. La política monetaria se ha tomado muy compleja en este entorno.

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	03-06-20	5.52%	02-06-20	5.63%	-0.11
TIIE 28 días	03-06-20	5.73%	02-06-20	5.73%	0.00



Reporte Diario

4 de junio de 2020



Mercado Cambiario

El ambiente cada vez es de mayor optimismo. Los datos más recientes de actividad económica sugieren una mejoría respecto al mes de abril. Esto se asocia a la devaluación del dólar (apreciación del resto del mundo), a las tempranas reaperturas, los impactos de los estímulos monetarios y fiscales y la mejoría en las condiciones financieras globales. Esto sin duda, elimina el elevado nerviosismo que provocó un vuelo a la calidad y la depreciación de diversas monedas emergentes, incluido el peso mexicano.

El tipo de cambio spot cerró en 21.71 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.55	21.71	-0.70%	14.30%
24 hrs. (Venta)	21.57	21.77	-0.96%	14.37%
48 hrs. (Venta)	21.58	21.79	-0.98%	14.41%
US\$ / EURO	1.12	1.12	0.58%	0.16%
Yen Japonés / US\$	108.90	108.67	0.21%	0.24%
P. Argentino / US\$	68.79	68.57	0.32%	14.92%
Real / US\$	5.06	5.20	-2.69%	25.98%
Peso / Euro	24.24	24.33	-0.40%	14.59%

Noicias y comentarios de emisoras

ALFA: Fitch revisó la calificación escala nacional largo plazo de Sigma Alimentos a 'AAA(mex)' desde 'AA+(mex)' (perspectiva estable).

BBAJIO: Fitch revisó su calificación escala nacional largo plazo a 'AA(mex)' desde 'AA+(mex)' (perspectiva negativa) y su calificación escala nacional largo plazo para su instrumento de deuda sin garantía 'BBAJIO 19' a 'AA(mex)' desde 'AA+(mex)'.

BIMBO: Fitch revisó su calificación escala nacional largo plazo a 'AAA(mex)' desde 'AA+(mex)' (perspectiva estable) y sus calificaciones escala nacional largo plazo para los instrumentos de deuda sin garantía 'BIMBO 16', 'BIMBO 17' a 'AAA(mex)' desde 'AA+(mex)'.

ORBIA: Fitch revisó su calificación escala nacional largo plazo a 'AAA(mex)' desde 'AA+(mex)' (perspectiva estable) y su calificación escala nacional largo plazo para su instrumento de deuda sin garantía 'MEXCHEM 12' a 'AAA(mex)' desde 'AA+(mex)'.

R: Fitch revisó su calificación escala nacional largo plazo a 'AA(mex)' desde 'AA+(mex)' (perspectiva negativa).

VITRO: cerró de forma definitiva las operaciones de 2 plantas donde fabrica vidrio automotriz en EUA (ubicadas en Michigan e Indiana), estima que los procesos concluirán antes del 31 de diciembre 2020.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,698.09	1,727.27	-1.69%	11.91%
Plata	17.61	18.05	-2.42%	-1.28%
Cobre	2.50	2.48	0.89%	-11.12%
Mezcla mexicana	32.64	32.40	0.74%	-26.96%
WTI	37.38	36.93	1.22%	-38.88%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



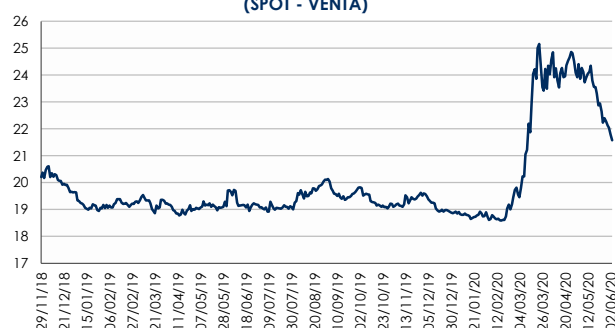
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

4 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)	54,181.67	2.2%	26.1%	18.49	7.90			9.77			1.90	1,673,877	
IPYC	38,290.76	2.2%	26.2%	23.27	7.26	0.00	0.00	8.32	8.26	6.52	2.14	1,502,843	
AC*	99.94	-0.3%	33.0%	16.75	9.55	14.84	11.49	8.59	13.04	10.74	1.26	176,322	1,764.28
AEROMEX*	7.02	2.9%	84.9%	-1.35	0.53	30.93	28.45	4.92	3.15	2.31	0.96	4,852	691.13
ALFAA	12.70	1.0%	52.1%	8.00	2.00	6.14	1.98	5.56	7.66	5.79	0.83	64,200	5,055.11
ALPEKA	15.99	2.9%	42.0%	6.01	2.87	75.77	-295.88	5.27	8.32	6.39	0.89	33,869	2,118.16
ALSEA*	20.94	5.3%	73.2%	32.40	2.00	12.93	7.82	5.38	12.40	8.27	1.99	17,527	837.03
AMXL	15.26	1.2%	35.2%	53.29	3.69	5.82	4.21	6.50	6.53	5.89	5.65	1,007,639	66,031.39
ARA*	2.70	2.3%	46.1%	5.43	4.88	9.47	6.35	3.48	7.37	5.20	0.26	3,494	1,294.20
ASURB	277.27	5.9%	57.7%	14.14	11.43	16.15	11.53	10.91	13.68	9.83	2.39	83,181	300.00
AUTLANB	7.23	3.4%	33.2%	4.24	2.21	8.38	-8.73	3.75	7.11	1.93	0.28	2,534	350.43
AXTELCPO	3.70	-2.9%	39.1%	16.01	1.52	1.62	-8.81	4.61	5.49	3.88	2.66	10,596	2,863.82
AZTECACPO	0.36	-0.3%	79.3%	-0.58	0.83	1.85	-38.19	8.69	7.28	4.19	0.63	779	2,163.97
BIMBOA	36.56	-1.3%	46.2%	34.25	8.83	14.99	10.67	8.37	11.68	9.07	1.89	171,949	4,703.20
BOLSAA	43.77	0.9%	39.6%	17.69	16.83	22.96	-9.98	10.43	14.23	10.75	3.55	25,955	592.99
CEMEXCPO	6.30	8.2%	57.4%	30.11	3.86	9.60	-62.24	8.05	10.54	8.40	0.46	95,366	15,137.46
CHDRAUIB	26.92	0.5%	36.1%	15.94	4.64	12.05	8.77	6.61	9.30	7.59	0.93	25,834	959.66
CUERVO*	40.64	0.0%	40.6%	40.19	38.56	23.52	19.34	26.96	17.39	14.91	2.72	148,500	3,654.04
ELEKTRA*	1,290.82	-1.3%	13.5%	25.91	17.82	15.62	4.04	27.25	18.39	10.68	2.90	301,254	233.38
FEMSAUBD	157.33	3.3%	38.4%	21.44	11.61	14.03	9.97	10.79	14.42	10.92	2.05	562,962	3,578.23
GAPB	174.87	7.9%	56.5%	16.99	12.93	14.60	9.92	10.96	13.21	9.91	4.34	98,102	561.00
GCARSOA1	50.84	0.6%	56.8%	13.53	10.98	14.04	9.92	10.73	14.35	12.09	1.33	115,988	2,281.44
GENTERA*	9.80	5.2%	46.9%	4.95	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.72	15,921	1,624.55
GFAMSAA	1.93	0.5%	54.2%	-12.79	0.69	9.15	2.65	17.13	16.05	11.22	0.18	1,100	569.88
GFINBURO	18.04	6.0%	56.0%	9.87	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.80	119,726	6,636.68
GFNORTEO	77.48	7.4%	50.5%	6.05	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.14	223,410	2,883.46
RA	62.98	3.1%	51.1%	5.60	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.01	20,653	327.93
GMEXICOB	50.79	-0.8%	38.4%	17.92	9.12	9.29	7.09	7.06	7.36	5.46	1.38	395,400	7,785.00
GMXT*	24.99	0.5%	51.5%	15.52	7.82	9.68	7.71	6.75	8.95	7.08	1.72	102,474	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.45	8.59	5.39	11.95	7.04	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	221.63	-4.4%	44.1%	21.45	10.66	11.05	1.10	9.03	9.46	6.63	3.18	93,694	422.75
ICHB	78.46	-0.5%	14.6%	43.86	21.78	11.46	-0.97	6.69	8.63	3.63	0.99	34,254	436.57
IDEALB-1	37.50	7.1%	55.6%	437.77	46.62	33.80	4.24	18.77	24.49	19.96	3.47	112,506	3,000.15
IENOVA*	67.83	2.1%	59.3%	12.74	7.12	n.d.	n.d.	11.94	18.31	12.83	0.90	104,053	1,534.02
KIMBERA	36.53	4.0%	31.8%	20.40	15.14	13.06	8.38	10.68	12.73	10.35	52.93	112,689	3,084.83
KOFUBL	98.45	1.5%	31.6%	17.14	8.50	13.78	10.53	7.47	10.64	8.42	1.70	206,827	2,100.83
KUOB	47.69	0.0%	38.0%	-19.29	6.61	12.14	-6.60	9.72	8.32	5.48	1.53	21,764	456.37
LABB	20.15	-0.5%	42.6%	19.04	17.30	11.67	-3.48	9.88	12.56	8.96	2.43	21,117	1,048.00
LACOMERUBC	27.40	0.6%	42.2%	10.46	6.02	6.12	5.30	4.97	4.97	4.30	0.54	12,583	459.22
LALAB	12.31	0.7%	36.9%	19.68	6.33	14.58	10.16	7.28	11.59	9.32	1.36	30,479	2,475.93
LIVEPOLC-1	56.15	0.8%	41.3%	6.16	4.47	17.31	12.23	4.70	13.86	10.04	0.69	75,364	1,342.20
MEGACPO	66.99	-0.5%	39.3%	4.49	2.34	3.34	2.53	2.34	2.94	2.35	0.65	20,093	299.94
ORBIA*	33.62	2.0%	49.5%	14.78	4.19	12.14	-34.40	6.57	9.71	7.69	1.32	70,602	2,100.00
MFRISCOA-1	3.06	-0.3%	254.4%	-1.00	9.13	24.15	-23.05	88.31	24.56	6.59	0.67	7,789	2,545.38
NEMAKA	5.30	2.3%	71.6%	15.28	2.00	5.07	1.73	4.23	5.57	4.18	0.41	16,319	3,079.13
OMAB	113.16	2.8%	51.4%	12.99	12.56	15.28	10.43	8.69	12.40	8.86	4.23	44,559	393.77
PE&OLES*	207.59	-1.1%	43.2%	-24.08	7.38	13.06	5.97	10.43	9.56	6.89	1.03	82,512	397.48
PINFRA*	173.08	0.7%	36.7%	14.21	12.17	14.53	9.49	8.79	11.80	8.41	1.41	65,792	380.12
BSMXB	16.58	6.4%	56.1%	2.57	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.39	55,090	3,322.69
SIMECB	51.17	-0.1%	31.7%	56.22	21.03	8.64	5.21	4.42	7.30	2.75	0.74	25,468	497.71
SORIANAB	18.00	0.1%	30.0%	10.16	4.92	11.79	8.32	5.31	9.52	7.62	0.50	32,398	1,799.88
TLEVISACPO	28.93	6.4%	70.9%	-13.61	3.12	10.28	6.22	5.57	8.67	6.83	1.13	74,463	2,573.89
VITROA	23.30	-0.9%	35.4%	3.51	2.62	2.74	-1.66	3.46	61.87	-248.04	0.35	11,267	483.57
VOLARA	12.24	5.2%	73.4%	17.14	1.40	-24.27	-109.50	4.39	3.22	1.74	-2.75	10,745	877.86
WALMEX*	55.01	-0.6%	30.5%	24.48	16.71	19.40	16.29	13.32	15.64	13.59	5.90	960,552	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.

