

# Reporte Diario

23 de junio de 2020



## Últimos datos

**EUA:** el día de hoy se dará a conocer el dato de venta de casas nuevas (est. 640 mil) correspondientes al mes de mayo y el índice de manufacturas de la FED de Richmond (est. -2) correspondiente al mes de junio.

### Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, pasó de -17.89 en abril +2.61 en mayo, mostrando fuerte recuperación. En su promedio móvil de tres meses, el índice aumentó de -7.50 en abril a -6.65 en mayo, nivel que refleja recesión (cuando el índice es inferior a -0.70 la probabilidad de recesión es muy alta). El índice se construyó con datos disponibles al 18 de junio. Por otro lado, las ventas de casas en existencia cayeron 9.7 por ciento en mayo, después de haber caído 17.8 por ciento en abril, para una tasa anual de 3.91 millones. En su variación anual la reventa de viviendas decreció 26.6 por ciento.

En **México**, el valor de la producción de las empresas constructoras, sin incluir autoconstrucción, registró una caída de 32.1 por ciento en abril de 2020, respecto al mismo mes de 2019. En el primer cuatrimestre de este año, la caída fue de 19.9 por ciento; la construcción pública cayó 22.9 por ciento y la privada bajó 18.1 por ciento.

Con los datos económicos resultando peor a lo estimado, diversos analistas ajustaron una vez más a la baja sus estimados de caída del PIB real para el 2020. La encuesta de Citibanamex revela que el consenso de mercado es una contracción en (-) 8.4 por ciento para todo el año (la encuesta previa de hace 15 días antes la estimaba en (-) 7.8 por ciento). Para 2021 se estima un repunte en 2.7 por ciento.

### Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo principalmente impulsado por las acciones tecnológicas. Adobe, Amazon y Square tocaron máximos durante el día, apoyando a que el Nasdaq concretara su séptimo día consecutivo de variaciones positivas. Por otro lado, el IPC cerró a la baja, presionado por las variaciones negativas de empresas como Banco Santander México, Grupo Financiero Banorte y los Grupos Aeroportuarios.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza como resultado de las declaraciones del presidente Donald Trump sobre el acuerdo de "fase uno" con China. El presidente estadounidense comentó que el acuerdo se encuentra intacto luego de que su asesor comercial, Peter Navarro, informó equivocadamente en una entrevista que éste no se iba a realizar. Las palabras de Donald Trump brindaron tranquilidad a los inversionistas

### Mercado de Dinero

El consenso de mercado es un recorte en 50 puntos base el próximo jueves 25 de junio. Para el cierre de año se estima que la tasa de fondeo cerrará en 4.5 por ciento y se mantendrá en ese nivel durante 2021. En este anuncio de política monetaria será importante identificar alguna señal sobre la trayectoria futura para la tasa de fondos federales.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	26,025	25,871	0.59%	-8.81%
Nasdaq	10,056	9,946	1.11%	12.08%
S&P	3,118	3,098	0.65%	-3.50%
FTSE-100	6,245	6,293	-0.76%	-17.21%
Nikkei-225	22,437	22,479	-0.18%	-5.15%
Bovespa	95,336	96,572	-1.28%	-17.56%
Merval	40,344	40,951	-1.48%	-3.18%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,418	2,402	0.69%	-25.56%
IPC	1,708	1,697	0.63%	-26.02%
FTSE-100	7,784	7,775	0.11%	-22.09%
Nikkei-225	210	210	-0.22%	-3.58%
Bovespa	18,151	18,191	-0.22%	-36.92%
Merval	577	587	-1.74%	-17.11%
T-Bills 3 meses	0.15%	0.15%	0.0000	-0.0140
T-Bonds 10 años	0.71%	0.69%	0.0002	-0.0121
T-Bonds 30 años	1.47%	1.46%	0.0001	-0.0092
Fed Funds	0.09%	0.09%	0.0000	-0.0151

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,375	54,608	-0.43%	-11.58%
Mínimo	53,591	53,251	0.64%	-12.32%
Cierre	53,977	54,343	-0.67%	-11.90%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,372	38,592	-0.57%	-12.20%
Mínimo	37,851	37,783	0.18%	-12.86%
Cierre	38,124	38,405	-0.73%	-12.44%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	16-06-20	4.98%	09-06-20	5.15%	-0.17
CETES 91 días	16-06-20	5.00%	09-06-20	5.13%	-0.13
CETES 182 días	16-06-20	4.93%	09-06-20	5.12%	-0.19
CETES 364 días	16-06-20	4.90%	19-05-20	5.03%	-0.13

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	22-06-20	5.55%	19-06-20	5.59%	-0.04
TIIIE 28 días	22-06-20	5.66%	19-06-20	5.66%	0.00



# Reporte Diario

23 de junio de 2020



## Mercado Cambiario

El consenso de mercado para la paridad cambiaria al cierre de 2020 y 2021 es de 22.73 y 22.37 pesos por dólar respectivamente.

Por otra parte, la Comisión de Cambios anunció que realizará subastas de dólares los próximos 24 y 29 de julio por 7 y 4 mil millones de dólares respectivamente. Ambas operaciones tienen un plazo de vencimiento de 84 días. Estas subastas forman parte del establecimiento de un mecanismo "swap" en dólares con la FED de hasta 60 mil millones de dólares, con el objetivo de apoyar a la liquidez de dólares en el mercado interbancario nacional.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22.45 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.44	22.58	-0.63%	18.98%
24 hrs. (Venta)	22.31	22.61	-1.34%	18.31%
48 hrs. (Venta)	22.32	22.63	-1.36%	18.35%
US\$ / EURO	1.13	1.12	0.72%	0.39%
Yen Japonés / US\$	106.87	106.83	0.04%	-1.63%
P. Argentino / US\$	69.92	69.74	0.26%	16.81%
Real / US\$	5.25	5.31	-1.06%	30.69%
Peso / Euro	25.13	25.29	-0.65%	18.81%

## Noicias y comentarios de emisoras

**AEROMEX:** no inició ni ha decidido iniciar un procedimiento de reestructura bajo el Capítulo 11 de la ley de reestructuras de Estados Unidos. Está identificando fuentes adicionales de financiamiento para fortalecer flujos operativos y analizando alternativas para alcanzar en el corto/mediano plazo una reestructura ordenada de compromisos financieros sin tener afectación en sus operaciones.

**BIMBO:** S&P revisó a estable de negativa la perspectiva de sus calificaciones y confirmó sus calificaciones crediticias de emisor en escala global/nacional de 'BBB' y 'mxAA+', calificaciones de emisión en escala global/nacional de 'BBB' y 'mxAA+' de notas senior no garantizadas globales/locales y calificación de emisión de 'BB+' de notas perpetuas subordinadas. La perspectiva estable se basa en la expectativa de que su apalancamiento ajustado se mantendrá en torno a 3x en los siguientes 2 años. En medio de la pandemia de COVID-19 y la recesión global esperada en 2020, S&P espera que BIMBO presente resultados sólidos gracias a su resiliente posición de negocio considerando también su fuerte posición de liquidez.

**CUERVO:** informó resoluciones de su Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas como el pago de un dividendo en efectivo de 0.3081 MXN por acción (pagadero el 2 de julio 2020), monto máximo de recursos para la compra de acciones propias durante el ejercicio anual 2020 (2,000 millones MXN) y cancelación de 28,463,390 acciones previamente adquiridas (reducción de capital de 89,433,286.14 MXN).

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,754.26	1,742.05	0.70%	15.61%
Plata	17.84	17.59	1.40%	0.00%
Cobre	2.64	2.62	0.79%	-5.92%
Mezcla mexicana	35.49	35.04	1.28%	-20.59%
WTI	40.65	39.77	2.21%	-33.53%

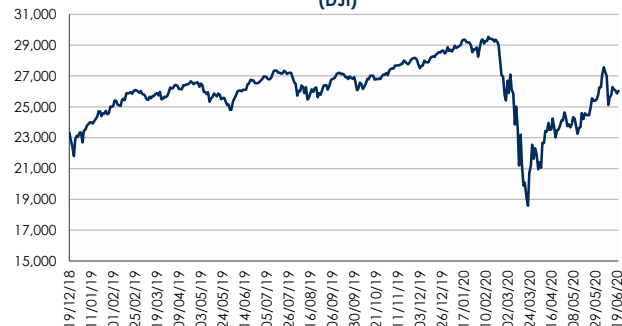
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

23 de junio de 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/U Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UAIID Último	VE/UAIID Media	VE/UAIID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT (con G. Fin)	53,976.80	-0.7%	30.9%	18.25	7.95			9.80			1.90	1,673,877	
IPYC	38,123.55	-0.7%	30.9%	23.16	7.23	0.00	0.00	8.29	8.26	6.53	2.14	1,502,843	
AC*	100.37	-0.1%	26.1%	16.82	9.59	14.81	11.44	8.62	13.02	10.70	1.27	177,081	1,764.28
AEROMEX*	6.73	1.1%	65.5%	-1.29	0.51	30.71	28.20	4.91	3.16	2.31	0.93	4,651	691.13
ALFAA	13.17	0.8%	43.0%	8.30	2.07	6.12	1.96	5.64	7.65	5.78	0.86	66,576	5,055.11
ALPEKA	16.81	-1.7%	45.3%	6.32	3.02	75.26	-295.14	5.42	8.30	6.36	0.94	35,606	2,118.16
ALSEA*	23.01	-1.3%	57.8%	35.60	2.20	12.88	7.73	5.56	12.37	8.23	2.19	19,260	837.03
AMXL	15.30	0.7%	36.7%	53.43	3.70	5.81	4.19	6.51	6.53	5.89	5.66	1,010,280	66,031.39
ARA*	2.56	1.2%	51.3%	5.15	4.63	9.45	6.31	3.29	7.35	5.17	0.24	3,313	1,294.20
ASURB	256.37	-3.1%	60.2%	13.08	10.57	16.12	11.51	10.14	13.67	9.82	2.21	76,911	300.00
AUTLANB	7.40	-0.4%	29.9%	4.34	2.26	8.35	-8.72	3.79	7.10	1.93	0.29	2,593	350.43
AXTELCPO	4.02	1.8%	67.8%	17.39	1.66	1.62	-8.78	4.79	5.49	3.88	2.88	11,513	2,863.82
AZTECACPO	0.33	0.0%	42.1%	-0.53	0.76	1.85	-38.10	8.65	7.29	4.20	0.58	710	2,163.97
BIMBOA	38.52	1.8%	35.1%	36.08	9.30	14.96	10.63	8.65	11.66	9.05	1.99	181,167	4,703.20
BOLSAA	43.71	2.3%	34.5%	17.67	16.81	22.93	-9.94	10.42	14.21	10.73	3.54	25,920	592.99
CEMEXCPO	6.47	1.9%	67.1%	30.92	3.97	9.58	-62.10	8.12	10.53	8.38	0.47	97,939	15,137.46
CHDRAUIB	24.76	3.7%	41.3%	14.66	4.27	12.00	8.69	6.39	9.28	7.57	0.86	23,761	959.66
CUERVO*	43.18	1.2%	44.1%	42.70	40.97	23.83	19.17	28.61	17.54	14.81	2.89	157,781	3,654.04
ELEKTRA*	1,269.83	-0.1%	12.2%	25.48	17.53	15.63	4.07	26.91	18.43	10.71	2.85	296,355	233.38
FEMSAUBD	147.03	-0.7%	40.4%	20.04	10.85	14.02	9.96	10.17	14.40	10.90	1.91	526,107	3,578.23
GAPB	159.29	-3.1%	65.0%	15.48	11.78	14.59	9.92	10.05	13.19	9.90	3.95	89,362	561.00
GCARSOA1	47.80	-0.8%	48.3%	12.72	10.33	14.02	9.91	10.19	14.34	12.06	1.25	109,053	2,281.44
GENTERA*	11.01	2.6%	56.9%	5.56	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.81	17,886	1,624.55
GFAMSAA	1.86	5.7%	39.1%	-12.33	0.66	9.11	2.60	17.12	16.06	11.24	0.17	1,060	569.88
GFINBURO	17.57	-0.1%	65.5%	9.61	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.78	116,606	6,636.68
GFNORTEO	82.54	-3.9%	60.9%	6.45	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.22	238,001	2,883.46
RA	66.99	-2.5%	71.2%	5.95	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.07	21,968	327.93
GMEXICOB	52.74	-0.9%	42.7%	18.61	9.47	9.29	7.09	7.27	7.36	5.47	1.44	410,581	7,785.00
GMXT*	24.13	2.5%	53.6%	14.99	7.55	9.64	7.67	6.56	8.90	7.03	1.67	98,947	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.41	8.53	5.39	11.92	7.00	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	242.52	-1.6%	37.9%	23.47	11.66	11.05	1.12	9.70	9.46	6.63	3.48	102,525	422.75
ICHB	85.13	-0.6%	19.1%	47.59	23.63	11.52	-0.92	7.39	8.63	3.63	1.07	37,166	436.57
IDEALB-1	37.50	0.0%	55.5%	-123.23	135.39	33.99	4.24	16.55	24.46	19.93	4.64	112,506	3,000.15
IENOVA*	65.11	0.9%	58.8%	12.23	6.84	n.d.	n.d.	11.67	18.26	12.77	0.87	99,880	1,534.02
KIMBERA	34.39	-1.2%	38.7%	19.21	14.25	13.06	8.39	10.14	12.72	10.34	49.83	106,087	3,084.83
KOFUBL	104.20	-2.0%	38.8%	18.15	8.99	13.76	10.50	7.82	10.63	8.41	1.80	218,907	2,100.83
KUOB	47.69	0.0%	38.0%	-19.29	6.61	12.12	-6.58	9.72	8.32	5.50	1.53	21,764	456.37
LABB	19.80	-0.9%	31.6%	18.71	16.99	11.70	-3.41	9.74	12.55	8.95	2.39	20,750	1,048.00
LACOMERUBC	30.02	2.4%	40.9%	11.46	6.60	6.12	5.30	5.52	4.97	4.31	0.59	13,786	459.22
LALAB	12.80	0.8%	25.9%	20.46	6.58	14.51	10.05	7.44	11.55	9.27	1.41	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	56.16	0.4%	42.1%	6.16	4.48	17.25	12.11	4.70	13.81	9.96	0.69	75,378	1,342.20
MEGACPO	67.00	0.1%	33.3%	4.49	2.34	3.33	2.53	2.34	2.94	2.35	0.65	20,096	299.94
ORBIA*	34.60	-2.3%	50.7%	15.21	4.31	12.11	-34.33	6.67	9.70	7.67	1.35	72,660	2,100.00
MFRISCOA-1	3.11	-1.9%	37.5%	-1.02	9.28	24.05	-23.00	88.68	24.92	6.36	0.68	7,916	2,545.38
NEMAKA	4.80	3.7%	75.7%	13.84	1.81	5.04	1.69	4.08	5.56	4.17	0.37	14,780	3,079.13
OMAB	101.31	-2.8%	62.0%	11.63	11.24	15.26	10.42	7.78	12.38	8.84	3.79	39,893	393.77
PE&OLES*	223.43	2.6%	38.4%	-25.92	7.94	13.04	5.95	11.00	9.56	6.90	1.11	88,808	397.48
PINFRA*	163.08	-0.1%	39.4%	13.39	11.47	14.52	9.48	8.17	11.79	8.39	1.33	61,991	380.12
BSMXB	16.64	-3.0%	65.7%	2.58	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.39	55,289	3,322.69
SIMECB	51.33	0.2%	24.5%	56.40	21.10	8.69	5.17	4.44	7.28	2.74	0.74	25,547	497.71
SORIANAB	17.98	-2.8%	27.0%	10.15	4.91	11.76	8.27	5.31	9.50	7.58	0.50	32,362	1,799.88
TLEVISACPO	25.68	-1.8%	81.5%	-12.08	2.77	10.24	6.17	5.29	8.65	6.81	1.00	66,098	2,573.89
VITROA	22.90	-2.8%	33.6%	3.45	2.57	2.74	-1.65	3.43	61.61	-247.63	0.34	11,074	483.57
VOLARA	13.33	-1.9%	79.6%	18.66	1.52	-24.05	-108.94	4.48	3.23	1.75	-2.99	11,702	877.86
WALMEX*	54.63	-0.6%	25.7%	24.31	16.59	19.39	16.28	13.23	15.63	13.58	5.86	953,916	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.

