

Reporte Diario

25 de junio de 2020



Últimos datos

EUA: el PIB durante el primer trimestre del 2020 registró una variación final de -5.0% (est. -5.0%). Además, la demanda de bienes duraderos registró una variación de 15.8% (est. 10.5%) durante el mes de mayo. Por otro lado, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 1.480 millones (est. 1.320 millones) durante la semana que finalizó el 20 de junio. Más tarde se publicará el índice de manufacturas de la FED de Kansas (est. -1) correspondiente al mes de junio.

Entorno económico Estados Unidos y México

El Fondo Monetario Internacional ajustó a la baja sus proyecciones de producto interno bruto global para 2020 y 2021. En este año se registrará la peor recesión global desde la Gran Depresión. La economía mundial caerá 4.9 por ciento en este año y repuntará 5.4 por ciento en 2021; ambas cifras son inferiores a las previstas en el pasado mes de abril y el ajuste implica una pérdida en el PIB mundial para 2020 y 2021 de 12.5 trillones de dólares. El ajuste a la baja en el crecimiento obedece a un deterioro mayor al esperado en la primera mitad de este año, una expectativa de distanciamiento social más duradera y daño en el crecimiento potencial. Hacia adelante, la incertidumbre es alta respecto a la trayectoria que tomará la economía. Una pronta recuperación dependerá de la disponibilidad de una vacuna y de mejores tratamientos médicos y, adicionalmente, de más estímulos fiscales. En cambio, la contracción económica puede ser más grave si se presentan nuevas olas de contagio y se revierten la movilidad y el gasto, y si aumentan las tasas de interés ante mayor presión de deuda; las tensiones geopolíticas o comerciales también pueden provocar un daño mayor al comercio mundial y retrasar o deprimir más el crecimiento. Se reconoce que esta crisis es peculiar y la recuperación también será diferente, aunque desigual. Con la reapertura se está observando un fuerte incremento en el consumo por demanda acumulada, pero los sectores relacionados con el ocio permanecen deprimidos (los países con fuerte dependencia a ingresos turísticos serán fuertemente afectados). El principal reto en el mediano plazo, después de la pandemia, será la disminución del alto endeudamiento. Se requerirán medidas para lograr sustentabilidad fiscal: ajustes al gasto, ampliar la base impositiva, evitar la evasión fiscal y aumentar los impuestos. Resulta desafortunado, dada la situación de nuestro país, tanto por el manejo de la crisis sanitaria como por la falta de estímulos fiscales, que el FMI ahora proyecte una caída del PIB para este año de 10.5 por ciento, igualando a la más pesimista en el mercado.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con importantes pérdidas debido a la segunda ola de casos de COVID-19. Todos los sectores del S&P500 cayeron, siendo el sector energético y el de bienes raíces los más afectados, luego de que en Florida y en California se volvió a registrar un récord en casos del patógeno respiratorio, mientras que en Houston las camas de cuidado intensivo se encuentran al 97% de capacidad. En otras noticias, EUA estaría considerando imponer USD\$3.1 billones de tarifas a importaciones de Francia, Alemania, España y el Reino Unido, lo cual incrementaría las tensiones entre los países. Por otro lado, el IPC cerró a la baja, presionado por las variaciones negativas de empresas como Alfa, BanBajío y Grupo Financiero Inbursa.

El mercado estadounidense puede abrir a la baja debido a la incertidumbre que tienen los inversionistas sobre el rebrote de casos de coronavirus. Apple mencionó que cerrará más tiendas en Houston y Disney comunicó que pospondrá la reapertura de sus parques tanto en Florida como en California. Asimismo, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron nuevamente cerca de los 1.5 millones, por arriba de lo esperado por el consenso.

Mercado de Dinero

El Índice Nacional de Precios al Consumidor creció 0.32 por ciento en la primera quincena de junio, superando expectativas, debido sobre todo al incremento en los precios de gasolina de bajo octanaje, los cuales añadieron 13 centésimas a la inflación quincenal. Los precios de gas doméstico LP y electricidad también repuntaron. La inflación anual se ubicó en 3.17 por ciento y nuestra estimación para todo el año se ubica ahora en 3.3 por ciento. La inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas) varió en el mes 0.29 por ciento y en términos anuales 3.66 por ciento, también arriba de la previa. Por su parte, la inflación no subyacente fue de 0.39 por ciento en el mes, para una variación anual de 1.63 por ciento, con avance significativo respecto al dato previo.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,446	26,156	-2.72%	-10.84%
Nasdaq	9,909	10,131	-2.19%	10.44%
S&P	3,050	3,131	-2.59%	-5.59%
FTSE-100	6,124	6,320	-3.11%	-18.81%
Nikkei-225	22,534	22,549	-0.07%	-4.74%
Bovespa	94,377	95,975	-1.66%	-18.39%
Merval	40,435	40,804	-0.90%	-2.97%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,374	2,417	-1.76%	-26.91%
IPC	1,677	1,707	-1.76%	-27.36%
FTSE-100	7,605	7,910	-3.86%	-23.88%
Nikkei-225	211	212	-0.57%	-3.32%
Bovespa	17,677	18,628	-5.10%	-38.57%
Merval	577	583	-0.97%	-17.12%
T-Bills 3 meses	0.16%	0.15%	0.0001	-0.0140
T-Bonds 10 años	0.68%	0.72%	-0.0004	-0.0124
T-Bonds 30 años	1.43%	1.49%	-0.0006	-0.0096
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,110	54,713	-1.10%	-12.01%
Mínimo	53,432	53,977	-1.01%	-12.59%
Cierre	53,672	54,110	-0.81%	-12.40%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,037	38,643	-1.57%	-12.97%
Mínimo	37,739	38,158	-1.10%	-13.12%
Cierre	37,908	38,218	-0.81%	-12.94%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	23-06-20	4.85%	16-06-20 4.98%	-0.13
CETES 91 días	23-06-20	4.88%	16-06-20 5.00%	-0.12
CETES 182 días	23-06-20	4.82%	16-06-20 4.93%	-0.11
CETES 364 días	16-06-20	4.90%	19-05-20 5.03%	-0.13

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	24-06-20	5.54%	23-06-20 5.56%	-0.02
TIIE 28 días	24-06-20	5.65%	23-06-20 5.65%	-0.01



Reporte Diario

25 de junio de 2020



Mercado Cambiario

Con la publicación del escenario macroeconómico global del Fondo Monetario Internacional, en donde se anticipa una mayor contracción a la que se esperaba y una recuperación mas lenta, se registró volatilidad y un fortalecimiento del dólar explicando la depreciación que se registró en diversas monedas emergentes, incluido el peso mexicano.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22.75 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.65	22.33	1.42%	20.09%
24 hrs. (Venta)	22.59	22.37	0.97%	19.81%
48 hrs. (Venta)	22.61	22.39	0.97%	19.86%
US\$ / EURO	1.13	1.13	-0.54%	0.32%
Yen Japonés / US\$	107.04	106.50	0.51%	-1.47%
P. Argentino / US\$	70.08	70.03	0.07%	17.07%
Real / US\$	5.34	5.15	3.62%	32.84%
Peso / Euro	25.43	25.32	0.42%	20.24%

Noicias y comentarios de emisoras

KIMBER: concluyó su oferta de títulos de deuda senior con vencimientos parciales (de una tercera parte cada uno; 2029, 2030, 2031) por \$500 millones USD, cupón de 2.431% y precio de emisión de 100% además de un contrato de instrumentos derivados "cross currency swaps" para cubrir el riesgo cambiario. Planea utilizar los recursos para fines corporativos generales, incluyendo el refinanciamiento de deuda.

TLEVISA: Fitch ratificó su calificación de largo plazo en escala nacional de 'AAA(mex)' y afirmó sus calificaciones de largo plazo Issuer Default Rating en escala internacional en moneda extranjera/local de 'BBB+'. La perspectiva de las calificaciones es estable. También ratificó sus calificaciones para los instrumentos de deuda de TLEVISA en 'AAA(mex)' y 'BBB+'. Las calificaciones están limitadas por su alto nivel de apalancamiento para el nivel de calificación.

UNIFIN: S&P confirmó sus calificaciones de largo plazo en escala global de 'BB-' y de largo/corto plazo en escala nacional de 'mxA-' y 'mxA-2' y las retiró del listado de revisión especial (*CreditWatch*) con implicaciones negativas. La perspectiva negativa en ambas escalas refleja que S&P podría bajar su calificación en los próximos 12 meses si los niveles de morosidad rebasan sus expectativas o si el índice de capital ajustado por riesgo se ubica consistentemente por debajo de 7%.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,760.79	1,766.51	-0.32%	16.04%
Plata	17.47	17.95	-2.66%	-2.06%
Cobre	2.67	2.66	0.53%	-4.91%
Mezcla mexicana	33.15	35.42	-6.41%	-25.82%
WTI	38.01	40.45	-6.03%	-37.85%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

25 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)	53,672.14	-0.8%	29.7%	18.17	7.91			9.76			1.89	1,673,877	
IPYC	37,908.37	-0.8%	29.7%	23.09	7.21	0.00	0.00	8.26	8.26	6.53	2.13	1,502,843	
AC*	100.43	-1.0%	25.2%	16.83	9.59	14.80	11.43	8.62	13.01	10.69	1.27	177,187	1,764.28
AEROMEX*	6.60	-3.1%	59.5%	-1.26	0.50	30.67	28.17	4.90	3.16	2.31	0.91	4,561	691.13
ALFAA	12.78	-3.6%	44.7%	8.06	2.01	6.11	1.96	5.57	7.65	5.77	0.84	64,604	5,055.11
ALPEKA	16.99	1.2%	43.5%	6.39	3.05	75.18	-295.02	5.45	8.30	6.35	0.95	35,988	2,118.16
ALSEA*	23.39	-1.9%	55.2%	36.19	2.23	12.87	7.72	5.59	12.37	8.22	2.23	19,578	837.03
AMXL	15.08	-0.5%	36.3%	52.67	3.65	5.80	4.19	6.45	6.53	5.89	5.58	995,753	66,031.39
ARA*	2.61	-1.5%	49.7%	5.25	4.72	9.44	6.31	3.36	7.35	5.17	0.25	3,378	1,294.20
ASURB	259.15	-1.9%	60.9%	13.22	10.69	16.12	11.50	10.24	13.67	9.82	2.23	77,745	300.00
AUTLANB	7.25	-3.1%	27.0%	4.25	2.22	8.35	-8.72	3.75	7.10	1.92	0.28	2,541	350.43
AXTELCPO	3.85	-4.7%	69.8%	16.66	1.59	1.62	-8.78	4.69	5.49	3.88	2.76	11,026	2,863.82
AZTECACPO	0.33	0.3%	40.8%	-0.53	0.75	1.85	-38.09	8.64	7.29	4.20	0.57	703	2,163.97
BIMBOA	38.99	-1.2%	35.2%	36.52	9.41	14.96	10.63	8.71	11.66	9.05	2.02	183,378	4,703.20
BOLSAA	43.50	-1.1%	30.0%	17.58	16.73	22.93	-9.93	10.36	14.21	10.73	3.53	25,795	592.99
CEMEXCPO	6.26	-1.7%	62.1%	29.92	3.84	9.57	-62.08	8.03	10.53	8.38	0.46	94,760	15,137.46
CHDRAUIB	26.35	2.4%	43.6%	15.60	4.54	12.00	8.68	6.55	9.28	7.57	0.91	25,287	959.66
CUERVO*	43.00	0.4%	44.0%	42.52	40.80	23.89	19.14	28.49	17.57	14.78	2.87	157,124	3,654.04
ELEKTRA*	1,261.91	0.0%	12.1%	25.33	17.42	15.63	4.08	26.78	18.44	10.72	2.83	294,507	233.38
FEMSAUBD	143.35	-1.6%	39.4%	19.54	10.58	14.01	9.96	9.94	14.40	10.89	1.86	512,939	3,578.23
GAPB	166.27	-2.5%	66.3%	16.15	12.29	14.59	9.92	10.45	13.19	9.90	4.13	93,277	561.00
GCARSOA1	46.55	-1.9%	48.1%	12.39	10.06	14.02	9.91	9.97	14.33	12.05	1.22	106,201	2,281.44
GENTERA*	11.06	-2.1%	55.1%	5.59	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.81	17,968	1,624.55
GFAMSAA	1.79	-1.6%	35.8%	-11.86	0.64	9.11	2.59	17.10	16.06	11.24	0.16	1,020	569.88
GFINBURO	16.70	-3.9%	63.9%	9.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.74	110,833	6,636.68
GFNORTEO	81.94	-0.4%	57.3%	6.40	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.21	236,270	2,883.46
RA	64.52	-2.9%	69.9%	5.73	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.03	21,158	327.93
GMEXICOB	52.61	-0.5%	39.4%	18.57	9.44	9.29	7.09	7.26	7.36	5.47	1.43	409,569	7,785.00
GMXT*	24.54	1.9%	52.3%	15.24	7.68	9.63	7.67	6.65	8.90	7.02	1.69	100,629	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.40	8.52	5.39	11.91	6.99	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	243.94	0.4%	37.8%	23.60	11.73	11.05	1.13	9.75	9.46	6.64	3.50	103,125	422.75
ICHB	85.97	0.0%	18.8%	48.06	23.86	11.53	-0.91	7.47	8.63	3.63	1.08	37,532	436.57
IDEALB-1	37.50	0.0%	55.4%	-123.23	135.39	34.06	4.20	16.55	24.45	19.92	4.64	112,506	3,000.15
IENOVA*	64.00	-2.2%	58.9%	12.02	6.72	n.d.	n.d.	11.56	18.25	12.76	0.85	98,178	1,534.02
KIMBERA	35.26	2.4%	39.3%	19.69	14.61	13.06	8.39	10.36	12.72	10.34	51.09	108,771	3,084.83
KOFUBL	102.05	-2.5%	37.1%	17.77	8.81	13.75	10.49	7.69	10.62	8.40	1.77	214,390	2,100.83
KUOB	47.69	0.0%	38.0%	-19.29	6.61	12.11	-6.58	9.72	8.32	5.50	1.53	21,764	456.37
LABB	20.59	2.4%	31.9%	19.46	17.67	11.70	-3.40	10.06	12.55	8.95	2.49	21,578	1,048.00
LACOMERUBC	30.42	1.9%	41.1%	11.61	6.69	6.12	5.30	5.60	4.97	4.31	0.60	13,970	459.22
LALAB	12.55	-0.9%	25.3%	20.06	6.45	14.50	10.03	7.36	11.55	9.26	1.39	31,073	2,475.93
LIVEPOLC-1	57.26	-0.9%	36.3%	6.28	4.56	17.24	12.10	4.77	13.81	9.95	0.71	76,854	1,342.20
MEGACPO	67.44	0.5%	32.8%	4.52	2.36	3.33	2.52	2.35	2.94	2.35	0.65	20,228	299.94
ORBIA*	34.48	-0.7%	49.3%	15.16	4.29	12.10	-34.32	6.66	9.70	7.67	1.35	72,408	2,100.00
MFRISCOA-1	3.00	-1.3%	39.1%	-0.98	8.95	24.04	-23.00	87.87	24.98	6.33	0.66	7,636	2,545.38
NEMAKA	4.72	-3.1%	75.4%	13.61	1.78	5.03	1.69	4.06	5.55	4.17	0.37	14,534	3,079.13
OMAB	105.46	-2.0%	64.2%	12.11	11.70	15.26	10.42	8.10	12.38	8.83	3.94	41,527	393.77
PE&OLES*	220.61	-2.9%	38.2%	-25.59	7.84	13.03	5.95	10.90	9.57	6.91	1.10	87,687	397.48
PINFRA*	167.58	0.3%	38.7%	13.76	11.79	14.52	9.48	8.45	11.79	8.39	1.37	63,701	380.12
BSMXB	16.94	0.8%	61.7%	2.62	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.40	56,286	3,322.69
SIMECB	50.68	-2.9%	26.4%	55.68	20.83	8.70	5.17	4.37	7.28	2.74	0.73	25,224	497.71
SORIANAB	17.66	-1.9%	24.8%	9.97	4.82	11.76	8.26	5.26	9.49	7.57	0.49	31,786	1,799.88
TLEVISACPO	25.08	-1.3%	78.7%	-11.80	2.71	10.24	6.16	5.24	8.65	6.80	0.98	64,553	2,573.89
VITROA	22.65	-0.2%	33.2%	3.41	2.55	2.74	-1.65	3.41	61.57	-247.57	0.34	10,953	483.57
VOLARA	12.32	-4.6%	80.0%	17.25	1.40	-24.01	-108.86	4.40	3.23	1.76	-2.76	10,815	877.86
WALMEX*	55.48	1.0%	25.6%	24.69	16.85	19.39	16.28	13.43	15.63	13.57	5.95	968,759	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.

