

Reporte Diario

26 de junio de 2020



Últimos datos

EUA: durante mayo el ingreso personal tuvo una variación de -4.2% (est. -6.0%), mientras que el gasto personal tuvo una variación de 8.2% (est. 9.3%). Durante el mismo período, la inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de 0.1% (est. 0.0%), mientras que a nivel subyacente la variación fue de 0.5% (est. 0.5%). Más tarde se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (est. 79.2) correspondiente al mes de junio.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el producto interno bruto cayó 5 por ciento en el primer trimestre del año, según cifras definitivas, sin cambio respecto a la estimación previa. Por otra parte, con la reapertura, la demanda de bienes duraderos aumentó 15.8 por ciento en mayo respecto a abril. El rubro de transporte subió 80.7 por ciento y el de defensa 19.9 por ciento; al excluir estos volátiles rubros, la demanda repuntó 2.6 por ciento en el mes. En su variación anual, la demanda cayó 17.9 por ciento y excluyendo transporte y equipo y defensa decreció 6.2 por ciento.

La Junta de Gobierno del **Banco de México** recortó la tasa de fondeo en 50 puntos base a 5 por ciento, en una decisión unánime. No hubo sorpresas. En su comunicado la Junta resalta la mejoría en la actividad económica mundial a partir del mes de mayo, gracias a los estímulos monetarios, financieros y fiscales implementados y a la reapertura, aunque también resalta el ajuste a la baja en las expectativas de crecimiento para este año, con recuperación en el próximo, y niveles de inflación muy bajos. Todo esto en un entorno muy incierto. La Junta reitera que las condiciones financieras globales y en México seguirán sujetas principalmente a los efectos de la pandemia. Aunque en el caso de la economía mexicana también se prevé cierta mejoría con la reapertura, persiste la incertidumbre y el balance de riesgos para el crecimiento se mantiene significativamente sesgado a la baja. Respecto a inflación, se reconoce que en este año podría ser ligeramente menor a la anunciada de 3.5 por ciento. Los riesgos a la baja son: una contracción económica más profunda o duradera y menores presiones inflacionarias a nivel global. Al alza: depreciación del peso, escasez de productos y servicios por problemas logísticos y mayores costos asociados a la adopción de medidas sanitarias. El balance de riesgos para la inflación se mantiene incierto. En la postura monetaria no se observan cambios. La Junta de Gobierno del BdM tomará decisiones dependiendo de la información adicional y considerando la fuerte afectación de la actividad económica por la pandemia. Por otro lado, en abril, las ventas al menudeo se desplomaron 22.4 por ciento, según cifras ajustadas por estacionalidad. La variación anual fue -23.6 por ciento

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo, principalmente impulsados por el sector financiero debido al relajamiento de algunas restricciones de la regla Volcker (regla que limita las inversiones con recursos propios de los bancos). No obstante, se sigue viendo un incremento en los nuevos casos de COVID-19 en algunos estados como Arizona, California, Florida y Texas. El gobernador de Nevada hizo obligatorio el uso de cubrebocas si se transita en vía pública. Por otro lado, el IPC cerró a la baja, presionado por las variaciones negativas de empresas como GAP, Grupo Carso y Televisa.

El mercado estadounidense puede abrir con movimientos laterales luego de que la FED dio a conocer que limitará el pago de dividendos y no permitirá la recompra de acciones hasta el cuarto trimestre del sector financiero para asegurar la capitalización de los bancos. Además, el gobernador de Texas, Greg Abbott, detuvo la reapertura de la economía en su estado debido al rebote de nuevos casos de coronavirus.

Mercado de Dinero

En nuestra opinión, existe espacio para que la Junta siga recortando la tasa de fondeo a un nivel de 4.50 por ciento. El próximo anuncio de política monetaria es el 13 de agosto.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,746	25,446	1.18%	-9.79%
Nasdaq	10,017	9,909	1.09%	11.64%
S&P	3,084	3,050	1.10%	-4.55%
FTSE-100	6,147	6,124	0.38%	-18.50%
Nikkei-225	22,260	22,534	-1.22%	-5.90%
Bovespa	95,983	94,377	1.70%	-17.00%
Merval	41,997	40,435	3.86%	0.78%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,340	2,374	-1.44%	-27.97%
IPC	1,653	1,677	-1.44%	-28.41%
FTSE-100	7,632	7,605	0.36%	-23.61%
Nikkei-225	208	211	-1.34%	-4.61%
Bovespa	17,922	17,677	1.39%	-37.71%
Merval	599	577	3.76%	-14.00%
T-Bills 3 meses	0.14%	0.16%	-0.0001	-0.0141
T-Bonds 10 años	0.68%	0.68%	0.0000	-0.0124
T-Bonds 30 años	1.43%	1.43%	0.0000	-0.0096
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,685	54,110	-0.79%	-12.71%
Mínimo	53,309	53,432	-0.23%	-12.79%
Cierre	53,426	53,672	-0.46%	-12.80%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,917	38,037	-0.32%	-13.24%
Mínimo	37,652	37,739	-0.23%	-13.32%
Cierre	37,735	37,908	-0.46%	-13.34%

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	14-10-16	5.48%	14-10-16	5.54%	-0.06
TIIE 28 días	25-06-20	5.61%	24-06-20	5.65%	-0.04



Reporte Diario

26 de junio de 2020



Mercado Cambiario

El tipo de cambio spot prácticamente no reaccionó a la decisión del Banco de México, quedó en un nivel muy cercano al registro previo al anuncio, en 22.73 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.84	22.65	0.87%	21.14%
24 hrs. (Venta)	22.82	22.59	1.00%	21.01%
48 hrs. (Venta)	22.83	22.61	1.00%	21.06%
US\$ / EURO	1.12	1.13	-0.30%	0.02%
Yen Japonés / US\$	107.17	107.04	0.12%	-1.35%
P. Argentino / US\$	70.15	70.08	0.10%	17.19%
Real / US\$	5.36	5.34	0.31%	33.25%
Peso / Euro	25.61	25.43	0.69%	21.08%

Noticias y comentarios de emisoras

FEMSA: colocó exitosamente \$700 millones USD de la reapertura de su bono senior en USD con vencimiento en 2050, representando una emisión adicional a los \$1,500 millones USD en notas senior con cupón de 3.5% y vencimiento en 2050 emitidos el 16 de enero 2020 y los \$300 millones USD emitidos en la reapertura del 12 de febrero 2020. Las nuevas notas serán consideradas parte de la misma clase que las notas iniciales y las notas de re-apertura, incrementando el monto total a \$2,500 millones USD. Las nuevas notas se fijaron a un precio de 102.620 para generar un rendimiento implícito de 3.358%. Los recursos obtenidos serán utilizados para propósitos corporativos en general.

GAP: concretó exitosamente la colocación en México de 42 millones de certificados bursátiles de largo plazo con valor nominal de 100 MXN cada uno, bajo la modalidad de vasos comunicantes. El monto de la emisión era de hasta 3,000 millones MXN con opción de sobresuscripción de hasta el 40%, misma que se concretó al cierre de la emisión. Los recursos provenientes serán destinados para cumplir con las inversiones en México para el ejercicio 2020 y parte del 2021.

VOLAR: informó ajustes a su capacidad derivado de la emergencia sanitaria por la pandemia del COVID-19. Durante julio 2020, planea operar el 50% de su capacidad medida en términos de asientos por milla disponibles (ASMs) del total de sus operaciones contra el itinerario publicado originalmente, respondiendo a una recuperación gradual en la demanda de sus servicios de transporte aéreo.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,763.70	1,760.79	0.17%	16.23%
Plata	17.78	17.47	1.77%	-0.33%
Cobre	2.66	2.67	-0.60%	-5.48%
Mezcla mexicana	33.67	33.15	1.57%	-24.66%
WTI	38.76	38.01	1.97%	-36.63%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

26 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)	53,425.98	-0.5%	29.6%	18.09	7.88			9.73			1.88	1,673,877	
IPYC	37,734.52	-0.5%	29.6%	22.99	7.18	0.00	0.00	8.24	8.26	6.53	2.12	1,502,843	
AC*	100.34	-0.1%	25.1%	16.82	9.59	14.80	11.42	8.62	13.01	10.69	1.27	177,028	1,764.28
AEROMEX*	6.05	-8.3%	63.2%	-1.16	0.46	30.66	28.15	4.87	3.16	2.31	0.83	4,181	691.13
ALFAA	12.95	1.3%	43.8%	8.16	2.04	6.11	1.96	5.60	7.65	5.77	0.85	65,464	5,055.11
ALPEKA	17.15	0.9%	43.5%	6.45	3.08	75.14	-294.97	5.48	8.30	6.35	0.95	36,327	2,118.16
ALSEA*	23.11	-1.2%	55.2%	35.76	2.21	12.87	7.71	5.57	12.37	8.22	2.20	19,344	837.03
AMXL	14.90	-1.2%	36.4%	52.04	3.60	5.80	4.19	6.40	6.53	5.89	5.51	983,868	66,031.39
ARA*	2.63	0.8%	49.4%	5.29	4.75	9.44	6.31	3.38	7.35	5.16	0.25	3,404	1,294.20
ASURB	256.64	-1.0%	61.0%	13.09	10.58	16.12	11.50	10.15	13.66	9.82	2.21	76,992	300.00
AUTLANB	7.24	-0.1%	26.8%	4.24	2.21	8.35	-8.72	3.75	7.10	1.92	0.28	2,537	350.43
AXTELCPO	3.91	1.6%	69.7%	16.91	1.61	1.62	-8.78	4.73	5.49	3.88	2.81	11,198	2,863.82
AZTECACPO	0.32	-0.6%	38.7%	-0.52	0.75	1.85	-38.08	8.64	7.29	4.20	0.57	699	2,163.97
BIMBOA	39.24	0.6%	34.2%	36.76	9.47	14.96	10.62	8.75	11.66	9.05	2.03	184,554	4,703.20
BOLSAA	43.71	0.5%	30.0%	17.67	16.81	22.92	-9.93	10.42	14.21	10.73	3.54	25,920	592.99
CEMEXCPO	6.37	1.8%	61.7%	30.45	3.90	9.57	-62.07	8.08	10.53	8.38	0.47	96,426	15,137.46
CHDRAUIB	26.20	-0.6%	43.6%	15.51	4.51	11.99	8.67	6.53	9.28	7.57	0.91	25,143	959.66
CUERVO*	43.51	1.2%	43.5%	43.03	41.28	23.92	19.12	28.82	17.58	14.77	2.91	158,987	3,654.04
ELEKTRA*	1,278.12	1.3%	12.9%	25.65	17.64	15.63	4.08	27.04	18.44	10.72	2.87	298,290	233.38
FEMSAUBD	142.60	-0.5%	38.9%	19.44	10.53	14.01	9.96	9.90	14.40	10.89	1.85	510,255	3,578.23
GAPB	161.13	-3.1%	67.0%	15.66	11.91	14.59	9.92	10.15	13.19	9.90	4.00	90,394	561.00
GCARSOA1	45.82	-1.6%	47.4%	12.19	9.90	14.02	9.91	9.84	14.33	12.05	1.20	104,536	2,281.44
GENTERA*	11.40	3.1%	55.5%	5.76	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.84	18,520	1,624.55
GFAMSAA	1.82	1.7%	34.7%	-12.06	0.65	9.11	2.59	17.11	16.06	11.24	0.17	1,037	569.88
GFINBURO	16.60	-0.6%	63.9%	9.08	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.74	110,169	6,636.68
GFNORTEO	81.34	-0.7%	57.5%	6.35	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.20	234,540	2,883.46
RA	63.20	-2.0%	69.6%	5.62	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.01	20,725	327.93
GMEXICOB	52.57	-0.1%	39.3%	18.55	9.44	9.29	7.09	7.26	7.36	5.47	1.43	409,257	7,785.00
GMXT*	25.03	2.0%	52.5%	15.55	7.84	9.63	7.67	6.76	8.89	7.02	1.73	102,638	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.40	8.51	5.39	11.91	6.99	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	247.11	1.3%	36.6%	23.91	11.88	11.05	1.13	9.85	9.46	6.64	3.55	104,465	422.75
ICHB	86.11	0.2%	18.5%	48.14	23.90	11.53	-0.90	7.49	8.63	3.63	1.09	37,593	436.57
IDEALB-1	36.66	-2.2%	55.8%	-120.47	132.35	34.09	4.18	16.29	24.45	19.91	4.53	109,986	3,000.15
IENOVA*	64.81	1.3%	59.1%	12.17	6.80	n.d.	n.d.	11.64	18.25	12.76	0.86	99,420	1,534.02
KIMBERA	34.74	-1.5%	39.5%	19.40	14.40	13.06	8.39	10.23	12.72	10.34	50.34	107,167	3,084.83
KOFUBL	101.45	-0.6%	36.6%	17.67	8.76	13.75	10.49	7.65	10.62	8.40	1.76	213,129	2,100.83
KUOB	48.98	2.7%	38.8%	-19.82	6.78	12.11	-6.58	9.86	8.32	5.50	1.57	22,353	456.37
LABB	21.29	3.4%	32.8%	20.12	18.27	11.71	-3.40	10.33	12.55	8.95	2.57	22,312	1,048.00
LACOMERUBC	30.89	1.5%	41.2%	11.79	6.79	6.12	5.31	5.70	4.98	4.31	0.61	14,185	459.22
LALAB	12.26	-2.3%	25.9%	19.60	6.30	14.49	10.02	7.27	11.55	9.26	1.35	30,355	2,475.93
LIVEPOLC-1	57.13	-0.2%	36.2%	6.26	4.55	17.24	12.09	4.76	13.81	9.95	0.70	76,680	1,342.20
MEGACPO	66.54	-1.3%	32.7%	4.46	2.32	3.33	2.52	2.33	2.94	2.35	0.65	19,958	299.94
ORBIA*	34.28	-0.6%	49.3%	15.07	4.27	12.10	-34.32	6.64	9.70	7.67	1.34	71,988	2,100.00
MFRISCOA-1	2.96	-1.3%	39.6%	-0.97	8.83	24.03	-22.99	87.58	25.00	6.31	0.65	7,534	2,545.38
NEMAKA	4.78	1.3%	74.9%	13.78	1.81	5.03	1.68	4.08	5.55	4.17	0.37	14,718	3,079.13
OMAB	104.22	-1.2%	63.8%	11.97	11.57	15.26	10.42	8.00	12.38	8.83	3.90	41,039	393.77
PE&OLES*	220.59	0.0%	36.0%	-25.59	7.84	13.03	5.95	10.90	9.57	6.91	1.10	87,679	397.48
PINFRA*	166.32	-0.8%	38.7%	13.65	11.70	14.52	9.48	8.37	11.78	8.39	1.36	63,222	380.12
BSMXB	17.16	1.3%	60.8%	2.66	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.40	57,017	3,322.69
SIMECB	48.75	-3.8%	24.7%	53.56	20.04	8.71	5.16	4.15	7.28	2.74	0.71	24,263	497.71
SORIANAB	18.20	3.1%	23.4%	10.28	4.97	11.76	8.26	5.34	9.49	7.57	0.51	32,758	1,799.88
TLEVISACPO	24.30	-3.1%	78.1%	-11.43	2.62	10.23	6.16	5.18	8.65	6.80	0.95	62,546	2,573.89
VITROA	23.36	3.1%	34.2%	3.52	2.63	2.74	-1.65	3.46	61.55	-247.53	0.35	11,296	483.57
VOLARA	12.27	-0.4%	79.0%	17.18	1.40	-24.00	-108.82	4.40	3.24	1.76	-2.75	10,771	877.86
WALMEX*	55.06	-0.8%	25.4%	24.51	16.72	19.38	16.28	13.33	15.63	13.57	5.90	961,425	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.

