

Reporte Diario

2 de julio de 2020



Últimos datos

EUA: la nómina no agrícola registró un aumento de 4.8 millones empleos (est. 3.23 millones), mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 11.1% (est. 12.5%) durante el mes de junio. Además, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 1.427 millones (est. 1.350 millones) durante la semana que finalizó el 27 de junio. Por otro lado, la balanza comercial durante mayo registró un déficit de US\$54.6 billones (est. Déficit \$53.2 billones).

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, conforme al índice ISM, el sector manufacturero ya está de nuevo en expansión, al registrar 52.6. Una lectura superior a 50 muestra expansión. Por otro lado, de acuerdo con la encuesta ADP, con la reapertura de empresas en mayo y junio se crearon 3.065 y 2.369 millones de empleos en el sector privado.

En **México**, el Indicador de Pedidos Manufactureros, similar al ISM de los Estados Unidos, registró un incremento de 8.43 puntos en junio a un nivel de 47.6, lo que refleja mejoría por la reapertura, aunque continúa debajo de 50, lo que se traduce en contracción. Por otra parte, en los primeros cinco meses de 2020, se observa cierto deterioro en los principales balances de las finanzas públicas. En el periodo mencionado, los ingresos totales cayeron 3.1 por ciento en términos reales, por una fuerte caída en los ingresos petroleros (menores precios y baja en ventas internas de gasolina). Los tributarios aumentaron 2.1 por ciento por mayor recaudación de IVA y ISR, pero el IEPS y otros impuestos disminuyeron, y los no tributarios aumentaron 63.3 por ciento, debido al registro de la recuperación de 21.6 mil millones de pesos de activos financieros del Fideicomiso del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México y de otros fideicomisos por 21.3 mil millones de pesos. El gasto aumentó 7.0 por ciento real. Resaltó la caída en otros gastos de operación en 4.4 por ciento, sobre todo por el desplome del gasto en materiales y suministros de 28.8 por ciento, así como el incremento en inversión física (en el sector salud aumentó 140.2 por ciento en abril). Debido a la fuerte recesión que sufre el país y al mayor gasto para contener la pandemia, las finanzas públicas inevitablemente se deteriorarán, se ampliará el déficit público y el balance primario se tornará negativo. Por su parte, en mayo se recibieron 3,379 millones de dólares de remesas, 3 por ciento más que el monto de mayo de 2019. Con esto, llegaron 15,538 millones de dólares en los primeros cinco meses de 2020, máximo histórico para periodos comparables.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con movimientos mixtos, con el Dow Jones presionado por las emisoras petroleras y con el S&P 500 y Nasdaq en terreno positivo luego de que Pfizer anunció que su vacuna contra el COVID-19 mostró incrementos en el número de anticuerpos en sus pruebas realizadas en pacientes. En otras noticias, los nuevos casos del patógeno respiratorio siguen incrementando de forma importante en el país norteamericano. En Houston se registró una sobreocupación en los cuidados de terapia intensiva. Por otro lado, el IPC cerró a la baja, presionado por las variaciones negativas de empresas como Cemex, Genomma Lab y Kimberly-Clark.

Hoy el mercado puede abrir al alza debido a buenos datos económicos. El dato de la nómina no agrícola fue mejor a lo esperado por el consenso, colocándose en 4.8 millones de empleos, mientras que la tasa de desempleo continúa con su tendencia a la baja. Estas noticias brindan confianza a los inversionistas sobre la reapertura económica de EUA a pesar del importante rebote en casos de coronavirus.

Mercado de Dinero

En las Minutas de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la FED de junio 9 y 10, se percibe mucha preocupación e incertidumbre sobre el impacto económico del coronavirus. La FED está comprometida a usar todas sus herramientas disponibles para apoyar la recuperación económica y la estabilidad de precios. Por eso el consenso es unánime para mantener el objetivo de la tasa de fondos federales entre cero y 0.25 por ciento hasta que la crisis sanitaria haya sido superada (de hecho, se discutieron varios modelos de simulación y la conclusión fue que la tasa de referencia podría mantenerse cerca de cero durante muchos años; también se discutió la posibilidad de ponerle un "techo" a las tasas de interés) y continuar con la compra de activos para otorgar liquidez a los mercados. Se propuso una forma más explícita de guía de política monetaria (alcanzar un nivel específico de desempleo o de inflación), que permitiría visualizar los ajustes en la tasa de fondos federales. Esta guía probablemente se de conocer más adelante.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,735	25,813	-0.30%	-9.82%
Nasdaq	10,155	10,059	0.95%	13.17%
S&P	3,116	3,100	0.50%	-3.56%
FTSE-100	6,158	6,170	-0.19%	-18.36%
Nikkei-225	22,122	22,288	-0.75%	-6.49%
Bovespa	96,203	95,056	1.21%	-16.81%
Merval	39,847	38,687	3.00%	-4.38%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,338	2,304	1.45%	-28.04%
IPC	1,651	1,627	1.45%	-28.50%
FTSE-100	7,683	7,650	0.43%	-23.10%
Nikkei-225	206	207	-0.32%	-5.46%
Bovespa	18,092	17,393	4.02%	-37.12%
Merval	565	550	2.70%	-18.82%
T-Bills 3 meses	0.14%	0.15%	-0.0001	-0.0141
T-Bonds 10 años	0.68%	0.66%	0.0002	-0.0124
T-Bonds 30 años	1.42%	1.41%	0.0001	-0.0097
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,727	53,641	0.16%	-12.64%
Mínimo	53,156	53,006	0.28%	-13.04%
Cierre	53,280	53,417	-0.26%	-13.04%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,935	37,874	0.16%	-13.20%
Mínimo	37,532	37,426	0.28%	-13.60%
Cierre	37,620	37,716	-0.26%	-13.60%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	30-06-20	4.81%	23-06-20 4.85%	-0.04
CETES 91 días	30-06-20	4.84%	23-06-20 4.88%	-0.04
CETES 182 días	30-06-20	4.77%	23-06-20 4.82%	-0.05
CETES 364 días	30-06-20	4.69%	16-06-20 4.90%	-0.21

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	01-07-20	5.03%	30-06-20 5.07%	-0.04
TIIE 28 días	01-07-20	5.27%	30-06-20 5.28%	-0.02



Reporte Diario

2 de julio de 2020



Mercado Cambiario

La encuesta mensual de Banco de México revela que el consenso de analistas espera que el tipo de cambio cierre el 2020 cercano a los 22.66 pesos por dólar. Para el 2021 se anticipa un nivel similar en 22.50 pesos por dólar. El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22.6 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.84	23.06	-0.97%	21.13%
24 hrs. (Venta)	22.78	23.17	-1.68%	20.80%
48 hrs. (Venta)	22.79	23.18	-1.68%	20.85%
US\$ / EURO	1.13	1.12	0.16%	0.32%
Yen Japonés / US\$	107.46	107.92	-0.43%	-1.09%
P. Argentino / US\$	70.51	70.31	0.29%	17.79%
Real / US\$	5.32	5.47	-2.70%	32.31%
Peso / Euro	25.64	26.04	-1.52%	21.24%

Noticias y comentarios de emisoras

AEROMEX: anunció la aprobación por parte de la Corte a todas las peticiones presentadas en la "audiencia inicial" del 1 de julio 2020 como seguimiento al proceso voluntario iniciado bajo el Capítulo 11 el pasado 30 de junio. La aprobación de la Corte respaldará la continuidad de sus operaciones durante este proceso de reestructura.

AXTEL: formalizó un acuerdo para ceder a Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. (Telcel) 9 títulos de concesión que amparan el uso, aprovechamiento y explotación de la banda de frecuencias 3500 a 3550 MHz en las 9 regiones celulares del país, para proveer servicios de acceso inalámbrico fijo. La cesión fue autorizada por el IFT, representa un beneficio neto por debajo del 1% de sus ingresos anuales.

GAP: informó la situación actual con AEROMEX después del anuncio del proceso voluntario de reestructura financiera bajo el Capítulo 11 de la legislación de EUA: AEROMEX no cuenta con saldos vencidos a la fecha y al 31 de mayo la proporción del tráfico de pasajeros operados en su red de aeropuertos representó el 10%.

TLEVISA: la Corte de Distrito de EUA para el Distrito Sur de NY otorgó la certificación de clase a una clase de tenedores de ADRs de Televisa en el caso subtitulado In re Grupo Televisa Securities Litigation, 1:18-cv-01979-LLS (S.D.N.Y.). TLEVISA solicitará la revisión de la resolución.

DIVIDENDOS: KIMBER, CUERVO.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,770.01	1,779.59	-0.54%	16.65%
Plata	17.93	18.18	-1.38%	0.50%
Cobre	2.72	2.70	0.89%	-3.09%
Mezcla mexicana	34.28	34.51	-0.67%	-23.29%
WTI	39.93	39.32	1.55%	-34.71%

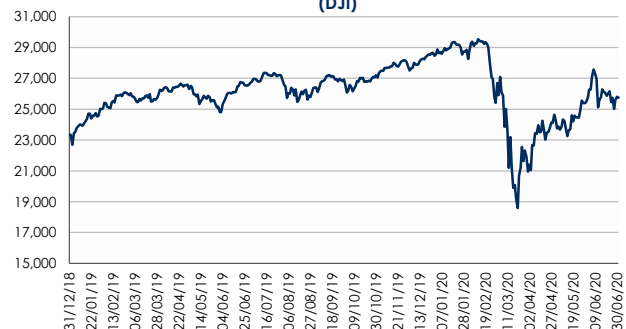
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



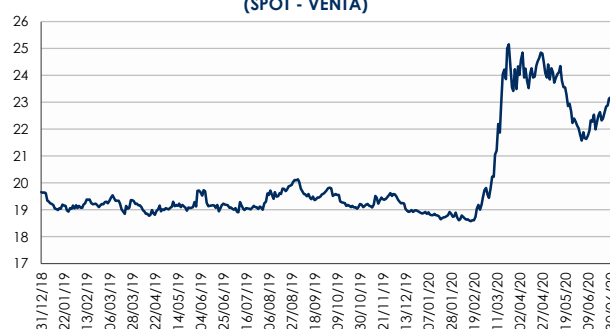
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

2 de julio 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)	53,280.23	-0.3%	25.4%	18.06	7.86			9.72			1.88	1,673,877	
IPYC	37,619.76	-0.3%	25.4%	23.00	7.18	0.00	0.00	8.23	8.26	6.53	2.12	1,502,843	
AC*	100.88	0.1%	22.2%	16.91	9.64	14.79	11.41	8.66	13.00	10.68	1.28	177,981	1,764.28
AEROMEX*	4.17	-28.5%	101.9%	-0.80	0.32	30.59	28.07	4.77	3.16	2.32	0.57	2,882	691.13
ALFAA	12.85	-0.8%	38.0%	8.10	2.02	6.11	1.95	5.59	7.65	5.77	0.84	64,958	5,055.11
ALPEKA	17.49	0.0%	34.4%	6.57	3.14	74.99	-294.74	5.54	8.29	6.34	0.97	37,047	2,118.16
ALSEA*	22.58	-0.1%	55.4%	34.94	2.16	12.85	7.69	5.52	12.36	8.20	2.15	18,900	837.03
AMXL	14.65	-0.7%	27.8%	51.16	3.54	5.80	4.19	6.33	6.53	5.89	5.42	967,360	66,031.39
ARA*	2.57	2.4%	48.6%	5.17	4.65	9.44	6.30	3.30	7.34	5.15	0.25	3,326	1,294.20
ASURB	262.10	2.1%	51.2%	13.37	10.81	16.11	11.49	10.35	13.66	9.82	2.26	78,630	300.00
AUTLANB	7.46	-1.8%	30.1%	4.37	2.28	8.34	-8.72	3.80	7.09	1.92	0.29	2,614	350.43
AXTELCPO	3.94	0.0%	71.1%	17.04	1.62	1.62	-8.77	4.74	5.49	3.88	2.83	11,283	2,863.82
AZTECACPO	0.31	-1.0%	38.7%	-0.50	0.72	1.85	-38.05	8.63	7.29	4.20	0.55	675	2,163.97
BIMBOA	38.99	1.4%	32.0%	36.52	9.41	14.95	10.61	8.71	11.65	9.05	2.02	183,378	4,703.20
BOLSAA	43.11	0.2%	29.0%	17.43	16.58	22.91	-9.92	10.25	14.21	10.72	3.49	25,564	592.99
CEMEXCPO	6.24	-3.7%	62.8%	29.83	3.82	9.56	-62.03	8.02	10.52	8.38	0.46	94,458	15,137.46
CHDRAUIB	26.94	-0.1%	41.3%	15.95	4.64	11.98	8.65	6.61	9.27	7.56	0.93	25,853	959.66
CUERVO*	45.16	2.0%	34.2%	44.66	42.85	24.03	19.03	29.89	17.64	14.72	3.02	165,016	3,654.04
ELEKTRA*	1,260.03	0.0%	11.7%	25.29	17.39	15.63	4.09	26.74	18.45	10.73	2.83	294,068	233.38
FEMSAUBD	141.49	-0.7%	34.1%	19.28	10.44	14.01	9.95	9.83	14.39	10.88	1.84	506,283	3,578.23
GAPB	163.63	-1.0%	62.5%	15.90	12.10	14.59	9.92	10.30	13.19	9.89	4.06	91,796	561.00
GCARSOA1	45.57	1.7%	44.5%	12.13	9.85	14.01	9.90	9.80	14.33	12.04	1.20	103,965	2,281.44
GENTERA*	10.82	-1.7%	54.4%	5.47	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.79	17,578	1,624.55
GFAMSAA	0.67	-43.9%	147.9%	-4.43	0.24	9.09	2.57	16.87	16.06	11.25	0.06	381	569.88
GFINBURO	16.08	0.8%	58.5%	8.79	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.71	106,718	6,636.68
GFNORTEO	79.87	0.2%	55.8%	6.24	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.18	230,302	2,883.46
RA	60.92	-1.5%	69.7%	5.41	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.98	19,978	327.93
GMEXICOB	53.15	-0.5%	37.1%	18.76	9.54	9.29	7.10	7.32	7.36	5.47	1.45	413,773	7,785.00
GMXT*	25.17	-0.5%	52.0%	15.63	7.88	9.62	7.65	6.79	8.88	7.00	1.74	103,212	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.39	8.49	5.39	11.90	6.98	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	250.95	1.2%	36.8%	24.28	12.07	11.05	1.14	9.97	9.46	6.64	3.60	106,089	422.75
ICHB	85.55	-0.7%	18.6%	47.82	23.74	11.55	-0.89	7.43	8.62	3.64	1.08	37,349	436.57
IDEALB-1	37.00	0.0%	55.3%	-121.58	133.58	34.23	4.11	16.40	24.44	19.89	4.57	111,006	3,000.15
IENOVA*	66.04	-0.4%	38.7%	12.40	6.93	n.d.	n.d.	11.77	18.23	12.74	0.88	101,307	1,534.02
KIMBERA	35.15	-2.0%	38.6%	19.63	14.57	13.06	8.39	10.34	12.72	10.33	50.93	108,432	3,084.83
KOFUBL	100.25	-0.4%	34.5%	17.46	8.65	13.75	10.48	7.58	10.62	8.40	1.74	210,608	2,100.83
KUOB	52.00	0.0%	41.2%	-21.04	7.20	12.10	-6.58	10.18	8.33	5.50	1.66	23,731	456.37
LABB	23.00	-2.0%	37.7%	21.73	19.74	11.72	-3.38	11.02	12.54	8.95	2.78	24,104	1,048.00
LACOMERUBC	31.98	-0.1%	36.3%	12.21	7.03	6.13	5.31	5.93	4.98	4.31	0.63	14,686	459.22
LALAB	12.03	-1.0%	27.2%	19.23	6.18	14.47	9.98	7.20	11.54	9.24	1.33	29,785	2,475.93
LIVEPOLC-1	55.65	-1.3%	36.2%	6.10	4.43	17.22	12.05	4.67	13.79	9.92	0.69	74,693	1,342.20
MEGACPO	67.50	0.3%	29.8%	4.52	2.36	3.33	2.52	2.35	2.94	2.35	0.65	20,246	299.94
ORBIA*	33.85	-0.4%	45.6%	14.88	4.22	12.09	-34.30	6.59	9.69	7.66	1.33	71,085	2,100.00
MFRISCOA-1	3.08	-3.8%	43.8%	-1.01	9.19	24.00	-22.98	88.46	25.11	6.26	0.67	7,840	2,545.38
NEMAKA	4.89	1.7%	72.5%	14.10	1.85	5.02	1.67	4.11	5.55	4.16	0.38	15,057	3,079.13
OMAB	106.51	-0.3%	58.6%	12.23	11.82	15.25	10.42	8.18	12.37	8.83	3.98	41,941	393.77
PE&OLES*	232.56	-0.9%	35.1%	-26.98	8.27	13.02	5.94	11.32	9.57	6.91	1.16	92,437	397.48
PINFRA*	164.70	-0.5%	36.5%	13.52	11.58	14.52	9.48	8.27	11.78	8.38	1.34	62,606	380.12
BSMXB	16.59	-1.3%	60.6%	2.57	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.39	55,123	3,322.69
SIMECB	48.79	-0.2%	24.8%	53.61	20.05	8.72	5.16	4.15	7.28	2.74	0.71	24,283	497.71
SORIANAB	17.88	-0.7%	20.9%	10.09	4.88	11.75	8.24	5.29	9.49	7.56	0.50	32,182	1,799.88
TLEVISACPO	24.01	-0.5%	66.7%	-11.29	2.59	10.22	6.14	5.15	8.64	6.79	0.94	61,799	2,573.89
VITROA	24.46	-1.8%	36.1%	3.68	2.75	2.74	-1.65	3.55	61.47	-247.41	0.37	11,828	483.57
VOLARA	12.07	0.5%	76.0%	16.90	1.38	-23.93	-108.65	4.38	3.24	1.76	-2.71	10,596	877.86
WALMEX*	55.78	1.1%	19.6%	24.83	16.94	19.38	16.27	13.50	15.63	13.57	5.98	973,997	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.

