

Reporte Diario

3 de julio de 2020



Últimos datos

EUA: hoy no se publicarán eventos económicos relevantes.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, se registro una importante mejoría en el mercado laboral. Por un lado, se moderan reclamos de seguro de desempleo. Del 21 de marzo al 27 de junio, 48 millones 679 mil personas han realizado su trámite inicial de seguro de desempleo, así como su solicitud de compensación de emergencia por la pandemia. Sin embargo, los reclamos han venido a menos y en la semana que concluyó el 27 de junio se registró el menor nivel desde que inició la crisis sanitaria, con 1.4 millones. Además, bajó la tasa de desempleo de 13.3 por ciento en mayo a 11.1 por ciento en junio (encuesta en hogares), lo que se traduce en una disminución de 3.2 millones en los desempleados a 17.8 millones. Hay también más optimismo por encontrar empleo: la tasa de participación aumentó 0.7 puntos porcentuales a 61.5 por ciento. En la misma línea, aumentó la nómina no agrícola en 4.8 millones en junio (encuesta en establecimientos). Las actividades que generaron más empleo fueron las relacionadas con la industria del ocio y hospitalidad (restaurantes, bares, hoteles) y con el comercio al menudeo. Las revisiones de abril y mayo generaron una ganancia neta de 90 mil empleos. Y por último, bajaron los salarios promedios, de 6.6 por ciento a 5.4 entre mayo y junio, debido al recontratación de trabajadores de baja calificación (este indicador es un cociente entre salarios y beneficios y número de trabajadores). Por otro lado, en los primeros cinco meses de este año, el déficit acumulado de la balanza comercial fue de 223 billones de dólares, inferior al registrado de 246 billones en el mismo periodo de 2019, esto es 9.1 por ciento menor. En mayo se observó una fuerte caída significativa tanto en exportaciones (-32.1 por ciento) como en importaciones (-24.6 por ciento), como reflejo de la debilidad del comercio mundial por la actual crisis.

En **México**, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó debajo de su tendencia de largo plazo, en 90.8 puntos, al disminuir (-) 7.77 puntos en abril. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, disminuyó (-) 0.43 en mayo para situarse en un nivel de 98.4, debajo de su tendencia histórica, y en una situación de fuerte recesión

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo luego de buenos datos económicos. En el mes de junio se incrementaron 4.8 millones de empleos además de que la tasa de desempleo sigue mostrando tendencia a la baja, colocándose en 11.1%, mejor a lo esperado por el consenso. No obstante, el rebote en los casos de COVID-19 en el país norteamericano sigue incrementando de forma importante, superando los 56,000 contagios diarios. Por otro lado, el IPC cerró al alza impulsado principalmente por las variaciones positivas de empresas como Arca Continental, Cemex y Grupo México.

El mercado estadounidense no abrirá el día de hoy debido al feriado de día de la independencia en el país norteamericano. Los oficiales de salud han mostrado preocupación por las reuniones de la festividad más importante en EUA que podrían ser un catalizador para un incremento de casos de coronavirus más pronunciado.

Mercado de Dinero

La oficina del presupuesto del congreso (CBO por sus siglas en inglés) actualizó su escenario macroeconómico de largo plazo (2020-2030) en donde, considerando los estímulos fiscales de abril y mayo, y más información económica, se anticipa que la economía no se recuperará a sus niveles pre pandemia al menos hasta mediados de 2022. En este escenario consideran que la FED no aumentará su tasa de interés, al menos hasta finales de 2025. Respecto a la inflación estiman se mantendrá cercana al objetivo de 2 por ciento de la Reserva Federal aunque, sin excederlo.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,827	25,735	0.36%	-9.50%
Nasdaq	10,208	10,155	0.52%	13.76%
S&P	3,130	3,116	0.45%	-3.12%
FTSE-100	6,240	6,158	1.34%	-17.26%
Nikkei-225	22,146	22,122	0.11%	-6.39%
Bovespa	96,235	96,203	0.03%	-16.78%
Merval	39,501	39,847	-0.87%	-5.21%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,393	2,338	2.35%	-26.34%
IPC	1,689	1,651	2.35%	-26.82%
FTSE-100	7,777	7,683	1.23%	-22.15%
Nikkei-225	206	206	0.09%	-5.38%
Bovespa	17,956	18,092	-0.75%	-37.60%
Merval	560	565	-0.95%	-19.59%
T-Bills 3 meses	0.15%	0.14%	0.0001	-0.0141
T-Bonds 10 años	0.67%	0.68%	-0.0001	-0.0125
T-Bonds 30 años	1.43%	1.42%	0.0001	-0.0096
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,409	53,727	1.27%	-11.53%
Mínimo	53,280	53,156	0.23%	-12.83%
Cierre	53,669	53,280	0.73%	-12.40%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,417	37,935	1.27%	-12.10%
Mínimo	37,742	37,532	0.56%	-13.12%
Cierre	37,894	37,620	0.73%	-12.97%

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	02-07-20	5.07%	01-07-20	5.03%	0.04
TIIIE 28 días	02-07-20	5.26%	01-07-20	5.27%	-0.01



Reporte Diario

3 de julio de 2020



Mercado Cambiario

Los datos de la nómina no agrícola revelaron que la recuperación económica en Estados Unidos fue notable una vez que inició la reapertura, provocando un entorno de mayor apetito por riesgo lo que provocó que el peso mexicano se apreciara fuertemente. El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22.62 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.53	22.84	-1.35%	19.49%
24 hrs. (Venta)	22.42	22.78	-1.58%	18.90%
48 hrs. (Venta)	22.43	22.79	-1.59%	18.93%
US\$ / EURO	1.12	1.13	-0.11%	0.21%
Yen Japonés / US\$	107.48	107.46	0.02%	-1.07%
P. Argentino / US\$	70.57	70.51	0.09%	17.89%
Real / US\$	5.36	5.32	0.79%	33.36%
Peso / Euro	25.21	25.64	-1.69%	19.18%

Noticias y comentarios de emisoras

AEROMEX: Moody's ajustó su calificación corporativa a Ca.

ALSEA: acordó con los bancos con quienes mantiene relación negociar diversos términos en sus contratos de crédito para suspender del 29 de junio 2020 al 30 de junio 2021 los compromisos asumidos originalmente que con motivo del COVID-19 se han visto afectados (principalmente el índice de apalancamiento bruto e índice de cobertura de intereses). Se comprometió a mantener un capital contable consolidado de 8.5 mil millones MXN, ciertos niveles mínimos de liquidez (a revisarse mensualmente), mantener un nivel mínimo de CapEx que permita asegurar la continuidad de sus proyectos estratégicos y operación de restaurantes y lograr un crecimiento orgánico estimado entre 80-90 unidades para 2021. Además tendrá la posibilidad de acceder a deuda adicional, lo que permitirá tener la capacidad de responder ante cualquier necesidad de liquidez, y logró refinanciar los contratos de crédito de corto plazo existentes al cierre de mayo 2020.

GFAMSA: Fitch bajó su calificación a 'D(mex)'.
TLVISA: concluyó la venta de su posición accionaria correspondiente al 50% de Sistema Radiópolis (Radiópolis), la cual opera 17 estaciones de radio en México. El precio total de la operación fue por 1,248 millones MXN. También recibió el pago de un dividendo por 285.6 millones MXN.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,773.96	1,770.01	0.22%	16.91%
Plata	17.90	17.93	-0.17%	0.34%
Cobre	2.74	2.72	0.77%	-2.34%
Mezcla mexicana	37.35	36.43	2.53%	-16.42%
WTI	40.62	39.93	1.73%	-33.58%

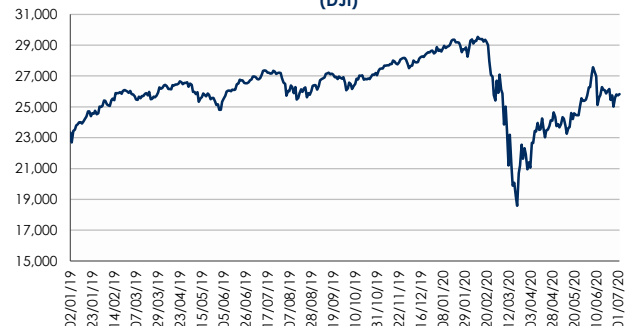
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



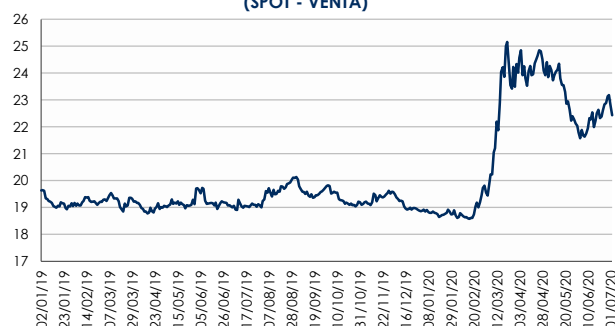
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

3 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)	53,668.73	0.7%	25.1%	18.20	7.92			9.77			1.89	1,673,877	
IPYC	37,894.07	0.7%	25.1%	23.20	7.24	0.00	0.00	8.29	8.26	6.53	2.14	1,502,843	
AC*	104.30	3.4%	23.2%	17.48	9.96	14.79	11.41	8.91	13.00	10.67	1.32	184,015	1,764.28
AEROMEX*	4.91	17.7%	116.1%	-0.94	0.37	30.57	28.06	4.81	3.16	2.32	0.67	3,393	691.13
ALFAA	12.74	-0.9%	34.2%	8.03	2.01	6.11	1.95	5.57	7.65	5.77	0.84	64,402	5,055.11
ALPEKA	17.51	0.1%	34.0%	6.58	3.15	74.95	-294.68	5.55	8.29	6.34	0.97	37,089	2,118.16
ALSEA*	22.38	-0.9%	55.5%	34.63	2.14	12.85	7.68	5.50	12.35	8.20	2.13	18,733	837.03
AMXL	14.85	1.4%	26.9%	51.86	3.59	5.80	4.19	6.38	6.53	5.89	5.50	980,566	66,031.39
ARA*	2.59	0.8%	48.6%	5.21	4.68	9.43	6.29	3.33	7.34	5.15	0.25	3,352	1,294.20
ASURB	261.98	0.0%	50.5%	13.36	10.80	16.11	11.49	10.35	13.66	9.82	2.26	78,594	300.00
AUTLANB	7.25	-2.8%	31.4%	4.25	2.22	8.33	-8.72	3.75	7.09	1.92	0.28	2,541	350.43
AXTELCPO	3.96	0.5%	70.3%	17.13	1.63	1.62	-8.77	4.76	5.49	3.88	2.84	11,341	2,863.82
AZTECACPO	0.35	11.2%	51.6%	-0.56	0.80	1.85	-38.04	8.67	7.29	4.20	0.61	751	2,163.97
BIMBOA	39.00	0.0%	32.0%	36.53	9.42	14.95	10.61	8.71	11.65	9.05	2.02	183,425	4,703.20
BOLSAA	44.21	2.6%	29.6%	17.87	17.00	22.91	-9.91	10.56	14.20	10.72	3.58	26,216	592.99
CEMEXCPO	6.38	2.2%	62.9%	30.49	3.91	9.56	-62.02	8.08	10.52	8.38	0.47	96,577	15,137.46
CHDRAUIB	26.63	-1.2%	40.0%	15.77	4.59	11.98	8.64	6.58	9.27	7.56	0.92	25,556	959.66
CUERVO*	44.53	-1.4%	34.7%	44.04	42.25	24.06	19.01	29.48	17.65	14.71	2.98	162,714	3,654.04
ELEKTRA*	1,260.25	0.0%	11.7%	25.29	17.40	15.63	4.10	26.75	18.45	10.73	2.83	294,119	233.38
FEMSAUBD	140.69	-0.6%	33.9%	19.18	10.38	14.01	9.95	9.78	14.39	10.88	1.83	503,421	3,578.23
GAPB	159.59	-2.5%	62.4%	15.51	11.80	14.58	9.92	10.06	13.18	9.89	3.96	89,530	561.00
GCARSOA1	46.12	1.2%	43.9%	12.27	9.96	14.01	9.90	9.89	14.32	12.04	1.21	105,220	2,281.44
GENTERA*	10.46	-3.3%	55.2%	5.29	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.77	16,993	1,624.55
GFAMSAA	1.12	67.7%	252.2%	-7.42	0.40	9.09	2.57	16.97	16.06	11.25	0.10	638	569.88
GFINBURO	16.00	-0.5%	57.5%	8.75	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.71	106,187	6,636.68
GFNORTEO	80.66	1.0%	55.8%	6.30	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.19	232,580	2,883.46
RA	59.83	-1.8%	69.7%	5.32	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.96	19,620	327.93
GMEXICOB	54.63	2.8%	37.8%	19.28	9.81	9.29	7.10	7.48	7.36	5.47	1.49	425,295	7,785.00
GMXT*	25.51	1.4%	52.0%	15.84	7.99	9.62	7.65	6.86	8.88	7.00	1.76	104,606	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	250.38	-0.2%	35.2%	24.23	12.04	11.05	1.14	9.96	9.46	6.64	3.59	105,848	422.75
ICHB	85.65	0.1%	18.2%	47.88	23.77	11.55	-0.88	7.44	8.62	3.64	1.08	37,393	436.57
IDEALB-1	37.00	0.0%	55.3%	-121.58	133.58	34.26	4.10	16.40	24.43	19.89	4.57	111,006	3,000.15
IENOVA*	66.87	1.3%	38.7%	12.56	7.02	n.d.	n.d.	11.85	18.23	12.73	0.89	102,580	1,534.02
KIMBERA	35.68	1.5%	38.2%	19.93	14.79	13.06	8.39	10.47	12.72	10.33	51.70	110,067	3,084.83
KOFUBL	99.01	-1.2%	34.7%	17.24	8.55	13.74	10.48	7.50	10.62	8.40	1.71	208,003	2,100.83
KUOB	52.00	0.0%	41.2%	-21.04	7.20	12.10	-6.57	10.18	8.33	5.50	1.66	23,731	456.37
LABB	23.42	1.8%	34.6%	22.13	20.10	11.72	-3.37	11.18	12.54	8.95	2.83	24,544	1,048.00
LACOMERUBC	32.48	1.6%	36.3%	12.40	7.14	6.13	5.31	6.03	4.98	4.31	0.64	14,916	459.22
LALAB	11.72	-2.6%	27.6%	18.73	6.03	14.46	9.97	7.10	11.53	9.23	1.30	29,018	2,475.93
LIVEPOLC-1	54.29	-2.4%	37.0%	5.95	4.33	17.21	12.04	4.60	13.79	9.91	0.67	72,868	1,342.20
MEGACPO	68.03	0.8%	28.6%	4.56	2.38	3.33	2.52	2.37	2.94	2.35	0.66	20,405	299.94
ORBIA*	32.83	-3.0%	46.3%	14.43	4.09	12.08	-34.29	6.49	9.69	7.66	1.29	68,943	2,100.00
MFRISCOA-1	3.20	3.9%	44.9%	-1.05	9.55	24.00	-22.98	89.33	25.14	6.24	0.70	8,145	2,545.38
NEMAKA	5.00	2.2%	72.4%	14.42	1.89	5.01	1.67	4.14	5.55	4.16	0.39	15,396	3,079.13
OMAB	106.89	0.4%	58.1%	12.27	11.86	15.25	10.42	8.21	12.37	8.82	4.00	42,090	393.77
PE&OLES*	232.30	-0.1%	34.5%	-26.95	8.26	13.02	5.94	11.31	9.57	6.91	1.16	92,334	397.48
PINFRA*	164.37	-0.2%	34.4%	13.49	11.56	14.52	9.48	8.25	11.78	8.38	1.34	62,481	380.12
BSMXB	16.40	-1.1%	59.7%	2.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.39	54,492	3,322.69
SIMECB	48.85	0.1%	24.0%	53.67	20.08	8.73	5.16	4.16	7.28	2.73	0.71	24,313	497.71
SORIANAB	18.15	1.5%	21.2%	10.25	4.96	11.75	8.24	5.33	9.48	7.56	0.51	32,668	1,799.88
TLEVISACPO	24.15	0.6%	66.4%	-11.36	2.61	10.22	6.13	5.16	8.64	6.79	0.94	62,160	2,573.89
VITROA	24.06	-1.6%	36.2%	3.62	2.70	2.74	-1.65	3.52	61.45	-247.38	0.36	11,635	483.57
VOLARA	11.85	-1.8%	76.0%	16.59	1.35	-23.91	-108.61	4.36	3.24	1.76	-2.66	10,403	877.86
WALMEX*	56.93	2.1%	20.3%	25.34	17.29	19.38	16.27	13.77	15.63	13.57	6.10	994,078	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.

