

Reporte Diario

10 de julio de 2020



Últimos datos

EUA: los precios al productor registraron una variación de -0.2% (est. 0.4%) y a nivel subyacente la variación fue de -0.3% (est. 0.1%) durante el mes de junio.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, se moderan reclamos de seguro de desempleo. Del 21 de marzo al 4 de julio, 49 millones 979 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 4 de julio se registró el menor nivel desde que inició la crisis sanitaria, con 1.3 millones.

En **México**, la inflación de junio resultó mayor a la esperada. El Índice Nacional de Precios al Consumidor creció 0.55 por ciento en junio, cuando la expectativa de mercado se ubicaba en 0.43 por ciento. La mayor inflación se explica sobre todo por alza en los precios de gasolina de bajo octanaje (contribuyeron con 39 centésimas en la inflación mensual). Los precios de gas doméstico LP y electricidad también repuntaron. La inflación anual se ubicó en 3.33 por ciento y nuestra estimación para todo el año se ubica ahora en 3.57 por ciento. La inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas) varió en el mes 0.37 por ciento y en términos anuales 3.71 por ciento, con sesgo alcista. Por su parte, la inflación no subyacente fue de 1.12 por ciento en el mes, para una variación anual de 2.16 por ciento, con avance significativo respecto al dato previo. Con la reapertura, la eficiencia en la medición de precios ha mejorado. El porcentaje de precios a los que no se tuvo acceso por el confinamiento bajó de 11.2 por ciento a fines de mayo a 3.4 por ciento en junio.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer con movimientos mixtos, con el Nasdaq en terreno positivo y el Dow Jones y S&P 500 en terreno negativo. Luego de un nuevo récord en los casos de COVID-19 reportados en un solo día en EUA el miércoles, los inversionistas se continúan alejando de emisoras cíclicas como United Airlines, American Airlines y Royal Caribbean. Además, el sector financiero tuvo un mal desempeño luego de que Wells Fargo anunció que despedirá a miles de personas por la presión que ha generado la pandemia en sus operaciones. Por otro lado, el IPC cerró a la baja, presionado por las variaciones negativas de empresas como Cemex, Orbia y los Grupos Aeroportuarios.

Hoy el mercado puede abrir a la baja como resultado de un nuevo récord de decesos por COVID-19 en Florida, Texas y California. Los inversionistas se encuentran cautelosos debido a que los casos de coronavirus han continuado su tendencia al alza en EUA, lo cual podría presionar la recuperación económica.

Mercado de Dinero

En la lectura de la Minuta 77 de política monetaria del Banco de México la discusión se centra en la magnitud de los futuros ajustes y en la tasa terminal. Los elementos que se considerarán para tomar dicha decisión son: la evolución de la actividad económica a luz del impacto de la pandemia; el comportamiento del tipo de cambio; y los flujos de capital (han salido cerca de 13 billones de dólares entre el 1 de enero y el 24 de junio).

Pensamos que el siguiente ajuste será de 25 puntos base el 13 de agosto y que se realizará un último recorte de la misma magnitud antes de que concluya este año, dado que probablemente la tasa terminal en el actual ciclo de relajamiento sea 4.50 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	25,706	26,067	-1.39%	-9.92%
Nasdaq	10,548	10,493	0.53%	17.56%
S&P	3,152	3,170	-0.56%	-2.44%
FTSE-100	6,050	6,156	-1.73%	-19.79%
Nikkei-225	22,529	22,439	0.40%	-4.77%
Bovespa	99,160	99,770	-0.61%	-14.25%
Merval	42,748	42,748	0.00%	2.58%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,308	2,334	-1.13%	-28.95%
IPC	1,629	1,648	-1.13%	-29.42%
FTSE-100	7,625	7,763	-1.78%	-23.68%
Nikkei-225	210	209	0.46%	-3.48%
Bovespa	18,565	18,676	-0.59%	-35.48%
Merval	604	604	0.00%	-13.25%
T-Bills 3 meses	0.14%	0.15%	-0.0001	-0.0142
T-Bonds 10 años	0.61%	0.67%	-0.0005	-0.0131
T-Bonds 30 años	1.32%	1.40%	-0.0008	-0.0107
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,118	53,985	-1.61%	-13.63%
Mínimo	52,042	52,825	-1.48%	-14.86%
Cierre	52,120	53,095	-1.84%	-14.93%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,500	38,112	-1.61%	-14.20%
Mínimo	36,740	37,293	-1.48%	-15.42%
Cierre	36,796	37,484	-1.84%	-15.49%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	07-07-20	4.95%	30-06-20	4.81%	0.14
CETES 91 días	07-07-20	4.79%	30-06-20	4.84%	-0.05
CETES 182 días	07-07-20	4.64%	30-06-20	4.77%	-0.13
CETES 364 días	07-07-20	4.62%	30-06-20	4.69%	-0.07

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	09-07-20	4.97%	08-07-20	4.98%	-0.01
TIIE 28 días	09-07-20	5.24%	08-07-20	5.25%	0.00



Reporte Diario

10 de julio de 2020



Mercado Cambiario

La evolución del tipo de cambio una vez más retomó fuerza dentro de la discusión del Banco de México para fijar la postura monetaria. Su trayectoria es incierta debido al elevado grado de incertidumbre en el que opera la economía por la pandemia de COVID-19. El consenso de mercado es que cierre el año cercano a los niveles en los que se encuentra actualmente, esto es en 22.8 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)	22.71	22.85	-0.60%	20.43%
24 hrs. (Venta)	22.57	22.73	-0.71%	19.70%
48 hrs. (Venta)	22.58	22.74	-0.71%	19.73%
US\$ / EURO	1.13	1.13	-0.41%	0.61%
Yen Japonés / US\$	107.19	107.25	-0.06%	-1.33%
P. Argentino / US\$	70.79	70.79	0.00%	18.26%
Real / US\$	5.34	5.34	-0.02%	32.90%
Peso / Euro	25.48	25.77	-1.12%	20.46%

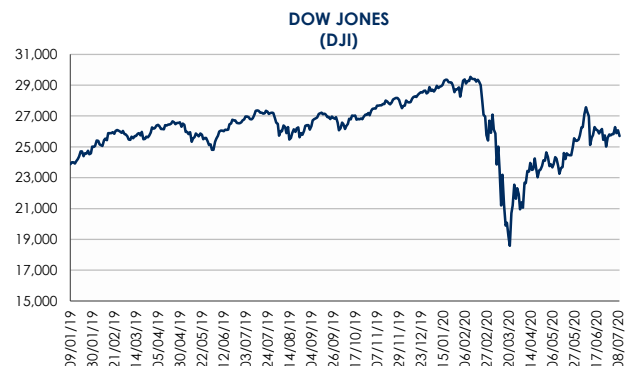
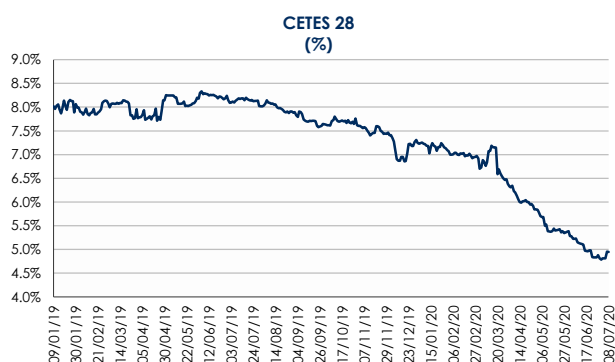
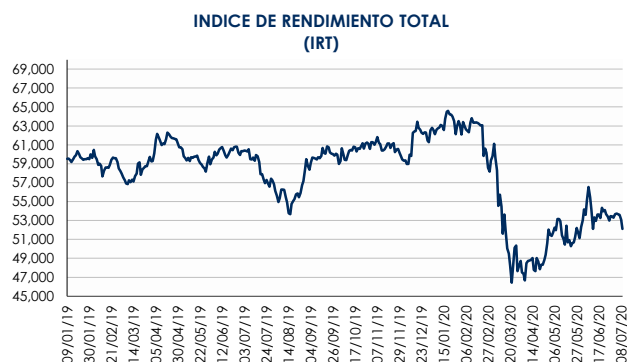
Noticias y comentarios de emisoras

GFAMSA: como resultado de los acontecimientos recientes relacionados con su subsidiaria Banco Ahorro Famsa, no llevará a cabo el pago de intereses correspondiente a los certificados bursátiles emitidos bajo las claves de pizarra 'GFAMSA 07019', 'GFAMSA 07219' y 'GFAMSA 07319'.

GFNORTE: concluyó exitosamente la emisión de notas de capital perpetuas, no preferentes, no acumulables (Tier 1) en el mercado internacional. La emisión de dichas notas se realizó en una serie 'NC10 Notes PERP' por un monto global de \$500 millones USD, prepagables al décimo año y con una tasa cupón de 8.375%. Las calificaciones otorgadas a la serie por Moody's y S&P fueron de Ba2 y BB-, respectivamente. Cabe resaltar que dichas notas cumplen con la regulación Basilea III. Los recursos procedentes se utilizarán para propósitos corporativos generales. Por otro lado, Fitch afirmó sus calificaciones internacionales en moneda local/extranjera de largo/corto plazo en 'BBB-' y 'F3', respectivamente. La perspectiva de las calificaciones internacionales de largo plazo es negativa, implicando que éstas podrían bajar debido a un deterioro continuo del entorno operativo dado un período prolongado de interrupción económica ante el coronavirus, lo que conduciría a un deterioro significativo en la calidad de activos y/o rentabilidad y a una erosión de los niveles de capitalización.

DIVIDENDOS: GRUMA.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,802.67	1,809.94	-0.40%	18.80%
Plata	18.70	18.77	-0.37%	4.82%
Cobre	2.83	2.81	0.74%	0.55%
Mezcla mexicana	36.78	37.69	-2.41%	-17.70%
WTI	39.69	40.96	-3.10%	-35.10%



Múltiplos

10 de julio 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)	52,120.46	-1.8%	25.0%	17.63	7.71			9.58			1.84	1,673,877	
IPYC	36,795.94	-1.8%	25.0%	22.39	7.03	0.00	0.00	8.10	8.26	6.53	2.07	1,502,843	
AC*	104.13	0.2%	18.1%	17.46	9.95	14.78	11.39	8.90	12.99	10.66	1.32	183,715	1,764.28
AEROMEX*	4.41	-8.1%	117.5%	-0.85	0.34	30.49	27.96	4.79	3.17	2.32	0.61	3,048	691.13
ALFAA	12.19	-1.7%	34.3%	7.68	1.92	6.10	1.94	5.48	7.64	5.77	0.80	61,622	5,055.11
ALPEKA	17.63	-0.1%	26.2%	6.63	3.17	74.76	-294.40	5.57	8.28	6.33	0.98	37,343	2,118.16
ALSEA*	22.20	-2.9%	55.6%	34.35	2.12	12.83	7.65	5.49	12.34	8.18	2.11	18,582	837.03
AMXL	14.04	-3.6%	29.4%	49.03	3.39	5.80	4.18	6.16	6.53	5.89	5.20	927,081	66,031.39
ARA*	2.54	-1.6%	48.6%	5.11	4.59	9.43	6.28	3.26	7.33	5.14	0.24	3,287	1,294.20
ASURB	239.94	-4.6%	52.7%	12.24	9.89	16.10	11.48	9.54	13.65	9.81	2.07	71,982	300.00
AUTLANB	7.70	2.7%	34.1%	4.51	2.35	8.32	-8.71	3.86	7.08	1.92	0.30	2,698	350.43
AXTELCPO	4.06	-1.2%	68.7%	17.56	1.67	1.62	-8.76	4.81	5.49	3.88	2.91	11,627	2,863.82
AZTECACPO	0.34	-7.1%	50.7%	-0.55	0.78	1.84	-38.01	8.66	7.29	4.21	0.59	731	2,163.97
BIMBOA	37.37	-2.8%	33.1%	35.00	9.02	14.94	10.60	8.48	11.65	9.04	1.93	175,759	4,703.20
BOLSAA	42.97	-0.9%	29.1%	17.37	16.52	22.90	-9.89	10.21	14.20	10.71	3.48	25,481	592.99
CEMEXCPO	5.99	-4.8%	61.5%	28.63	3.67	9.55	-61.97	7.92	10.52	8.37	0.44	90,673	15,137.46
CHDRAUIB	27.32	0.1%	35.0%	16.17	4.71	11.96	8.61	6.65	9.27	7.55	0.95	26,218	959.66
CUERVO*	42.52	1.1%	35.8%	42.05	40.35	24.20	18.95	28.18	17.72	14.66	2.84	155,370	3,654.04
ELEKTRA*	1,259.84	0.0%	12.0%	25.28	17.39	15.63	4.11	26.74	18.47	10.75	2.83	294,024	233.38
FEMSAUBD	133.58	-2.5%	33.8%	18.21	9.86	14.00	9.95	9.35	14.38	10.87	1.74	477,979	3,578.23
GAPB	146.96	-6.5%	63.9%	14.28	10.87	14.58	9.92	9.32	13.18	9.89	3.65	82,445	561.00
GCARSOA1	43.85	-3.4%	46.0%	11.67	9.47	14.00	9.89	9.49	14.32	12.02	1.15	100,041	2,281.44
GENTERA*	10.16	-3.3%	55.9%	5.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.74	16,505	1,624.55
GFAMSAA	0.73	-7.1%	257.2%	-4.85	0.26	9.08	2.55	16.89	16.06	11.25	0.07	417	569.88
GFINBURO	15.80	-1.3%	55.7%	8.64	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.70	104,860	6,636.68
GFNORTEO	81.27	-0.6%	53.8%	6.35	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.20	234,339	2,883.46
RA	59.29	-0.3%	69.2%	5.27	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	19,443	327.93
GMEXICOB	55.57	0.3%	37.1%	19.61	9.97	9.29	7.10	7.58	7.36	5.47	1.51	432,612	7,785.00
GMXT*	26.26	-2.3%	32.9%	16.31	8.22	9.60	7.65	7.02	8.86	6.99	1.81	107,682	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.37	8.47	5.39	11.89	6.96	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	234.80	-0.5%	32.1%	22.72	11.29	11.05	1.15	9.45	9.46	6.64	3.37	99,261	422.75
ICHB	85.70	0.0%	17.4%	47.91	23.79	11.57	-0.86	7.44	8.62	3.64	1.08	37,414	436.57
IDEALB-1	37.00	0.0%	55.3%	-121.58	133.58	34.43	4.01	16.40	24.42	19.87	4.57	111,006	3,000.15
IENOVA*	65.96	2.2%	33.7%	12.39	6.93	n.d.	n.d.	11.76	18.21	12.71	0.88	101,184	1,534.02
KIMBERA	35.27	-0.8%	35.3%	19.70	14.62	13.06	8.40	10.37	12.71	10.33	51.10	108,802	3,084.83
KOFUBL	95.83	-1.9%	35.0%	16.69	8.27	13.73	10.46	7.31	10.61	8.39	1.66	201,323	2,100.83
KUOB	51.52	0.0%	41.2%	-20.84	7.14	12.09	-6.57	10.13	8.33	5.51	1.65	23,512	456.37
LABB	22.60	-2.0%	34.9%	21.36	19.40	11.74	-3.35	10.86	12.54	8.95	2.73	23,685	1,048.00
LACOMERUBC	33.26	-0.4%	34.2%	12.70	7.31	6.13	5.31	6.19	4.99	4.32	0.65	15,274	459.22
LALAB	11.76	-3.4%	29.2%	18.80	6.05	14.44	9.93	7.11	11.52	9.21	1.30	29,117	2,475.93
LIVEPOLC-1	55.27	0.0%	37.1%	6.06	4.40	17.19	12.00	4.65	13.77	9.88	0.68	74,183	1,342.20
MEGACPO	72.67	0.0%	30.8%	4.87	2.54	3.33	2.52	2.51	2.93	2.35	0.70	21,797	299.94
ORBIA*	33.21	-5.4%	46.9%	14.60	4.14	12.07	-34.27	6.53	9.68	7.65	1.30	69,741	2,100.00
MFRISCOA-1	3.20	2.2%	40.1%	-1.05	9.55	23.96	-22.96	89.33	25.28	6.17	0.70	8,145	2,545.38
NEMAKA	4.80	-1.6%	51.4%	13.84	1.81	5.00	1.66	4.08	5.54	4.15	0.37	14,780	3,079.13
OMAB	100.75	-5.2%	53.9%	11.57	11.18	15.25	10.41	7.74	12.36	8.81	3.77	39,672	393.77
PE&OLES*	239.62	4.0%	34.9%	-27.80	8.52	13.01	5.94	11.57	9.57	6.92	1.19	95,243	397.48
PINFRA*	162.94	-0.3%	33.5%	13.37	11.46	14.51	9.48	8.17	11.77	8.38	1.33	61,937	380.12
BSMXB	16.37	-0.7%	58.9%	2.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.39	54,392	3,322.69
SIMECB	41.82	-3.0%	39.2%	45.95	17.19	8.74	5.15	3.36	7.27	2.73	0.60	20,814	497.71
SORIANAB	17.98	-1.0%	19.1%	10.15	4.91	11.73	8.22	5.31	9.48	7.55	0.50	32,362	1,799.88
TLEVISACPO	24.18	-4.5%	62.3%	-13.38	2.77	10.21	6.11	5.23	8.64	6.78	0.93	62,237	2,573.89
VITROA	22.90	0.0%	38.9%	3.45	2.57	2.74	-1.64	3.43	61.34	-247.22	0.34	11,074	483.57
VOLARA	11.47	-3.6%	73.1%	16.06	1.31	-23.83	-108.40	4.33	3.24	1.76	-2.57	10,069	877.86
WALMEX*	55.02	-0.3%	22.1%	24.49	16.71	19.38	16.27	13.32	15.62	13.56	5.90	960,726	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.

