

# Reporte Diario

21 de julio de 2020



## Últimos datos

**EUA:** el indicador de la actividad nacional de la FED de Chicago se ubicó en 4.11 (est. 4.00) en el mes de junio.

### Entorno económico Estados Unidos y México

El FMI publicó la revisión del artículo IV para Estados Unidos. Este documento se publica una vez al año describiendo la coyuntura actual y los principales riesgos al entorno. Resalta lo siguiente:

- La mayor expansión en la historia llegó a su fin por un evento que no se anticipaba, la pandemia. El mayor costo son las más de 130 mil vidas que ha cobrado y cerca de 15 millones de individuos han perdido sus empleos. Los próximos meses serán complicados a la luz de nuevos rebotes de contagios y se anticipa que la recuperación a niveles pre-pandemia tomará un prolongado periodo de tiempo.
- Los más afectados son los hogares de bajos ingresos, debido a que la mayoría de estos trabajan en el sector servicios en formatos con un elevado contacto humano. Se anticipa que la tasa de desempleo para este grupo continúe elevada durante mucho tiempo. Además se evidenciaron carencias en el acceso a los sistemas de salud.
- Ante un choque sin precedentes como el actual, la política económica actuó asertiva y rápidamente para garantizar medios de subsistencia y empleos, a la vez que reducía el costo económico. Aun así, se anticipa una contracción del PIB cercana al 37 por ciento en el segundo trimestre del año y una caída en (-) 6.6 por ciento para todo el 2020. Si bien durante mayo diversos indicadores económicos mostraron repuntes importantes, hay mucha incertidumbre hacia adelante alrededor de la segunda ola de contagios.

Riesgos al entorno: el principal riesgo, y el más difícil de medir, es el impacto económico de la segunda ola de contagios que está provocando nuevamente cierres focalizados y retrasos en las aperturas. Además, la duración del desempleo y las quiebras corporativas se mantiene incierta. Los niveles muy elevados de deuda tomarán relevancia hacia adelante. Preocupa la desinflación. Por último retos fiscales en estados y municipios que impliquen retirar estímulos.

Riesgos al entorno: el principal riesgo, y el más difícil de medir, es el impacto económico de la segunda ola de contagios que está provocando nuevamente cierres focalizados y retrasos en las aperturas. Además, la duración del desempleo y las quiebras corporativas se mantiene incierta. Los niveles muy elevados de deuda tomarán relevancia hacia adelante. Preocupa la desinflación. Por último retos fiscales en estados y municipios que impliquen retirar estímulos.

Riesgos al entorno: el principal riesgo, y el más difícil de medir, es el impacto económico de la segunda ola de contagios que está provocando nuevamente cierres focalizados y retrasos en las aperturas. Además, la duración del desempleo y las quiebras corporativas se mantiene incierta. Los niveles muy elevados de deuda tomarán relevancia hacia adelante. Preocupa la desinflación. Por último retos fiscales en estados y municipios que impliquen retirar estímulos.

### Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo luego de que se dio a conocer que tres vacunas contra el COVID-19 registraron buen desempeño en sus primeras pruebas en humanos. Los prospectos de vacunas contra el patógeno respiratorio de Oxford-AstraZeneca, Pfizer-BioNTech y Cansino Biologics mostraron estímulos significativos en la respuesta inmune de los individuos, lo cual brindó optimismo al mercado. Además, los inversionistas se encuentran pendientes de las negociaciones entre Demócratas y Republicanos sobre un nuevo paquete fiscal, el cual se podría dar a conocer en los siguientes días. Por otro lado, el IPC cerró prácticamente sin cambios.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir al alza luego de que los líderes de la Unión Europea acordaron un estímulo fiscal de EUR\$750 billones y un presupuesto aprobado de EUR\$1.8 trillones contemplado hasta 2027, representando montos sin precedentes que esperan disminuir el impacto de la pandemia del COVID-19. Además, se espera que el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, y la Presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, dialoguen esta tarde sobre los nuevos estímulos fiscales que podría pasar el Congreso estadounidense.

### Mercado de Dinero

Consideramos que el Banco de México podría recortar la tasa de fondeo en 25 puntos base el próximo 13 de agosto. No hay consenso para este anuncio. Para el cierre de año consideramos que la tasa de fondeo cerrará en 4.5 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Dow Jones</b>	26,681	26,672	0.03%	-6.51%
<b>Nasdaq</b>	10,767	10,503	2.51%	20.00%
<b>S&amp;P</b>	3,252	3,225	0.84%	0.65%
<b>FTSE-100</b>	6,262	6,290	-0.46%	-16.98%
<b>Nikkei-225</b>	22,717	22,696	0.09%	-3.97%
<b>Bovespa</b>	104,426	102,888	1.49%	-9.70%
<b>Merval</b>	45,683	45,475	0.46%	9.63%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>IRT</b>	2,272	2,294	-0.97%	-30.07%
<b>IPC</b>	1,600	1,616	-0.97%	-30.68%
<b>FTSE-100</b>	7,925	7,904	0.26%	-20.68%
<b>Nikkei-225</b>	212	212	-0.16%	-2.73%
<b>Bovespa</b>	19,597	19,120	2.49%	-31.90%
<b>Merval</b>	639	636	0.41%	-8.23%
<b>T-Bills 3 meses</b>	0.12%	0.12%	0.0000	-0.0144
<b>T-Bonds 10 años</b>	0.61%	0.63%	-0.0001	-0.0131
<b>T-Bonds 30 años</b>	1.31%	1.33%	-0.0001	-0.0108
<b>Fed Funds</b>	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	51,667	51,938	-0.52%	-15.99%
<b>Mínimo</b>	51,379	51,347	0.06%	-15.94%
<b>Cierre</b>	51,561	51,567	-0.01%	-15.84%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	36,398	36,589	-0.52%	-16.72%
<b>Mínimo</b>	36,196	36,173	0.06%	-16.68%
<b>Cierre</b>	36,324	36,328	-0.01%	-16.58%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)
<b>CETES 28 días</b>	14-07-20	4.90%	07-07-20 4.95%	-0.05
<b>CETES 91 días</b>	14-07-20	4.70%	07-07-20 4.79%	-0.09
<b>CETES 182 días</b>	14-07-20	4.63%	07-07-20 4.64%	-0.01
<b>CETES 364 días</b>	14-07-20	4.61%	07-07-20 4.62%	-0.01

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)
<b>Fondeo Guber</b>	20-07-20	4.95%	17-07-20 4.96%	-0.01
<b>TIIE 28 días</b>	20-07-20	5.22%	17-07-20 5.23%	0.00



# Reporte Diario

21 de julio de 2020



## Mercado Cambiario

En general, los fundamentales siguen apoyando al peso: la reapertura de la economía y su efecto en mayores precios del petróleo, la devaluación del dólar, un pequeño déficit en cuenta corriente, financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, y las relativamente altas tasas de interés en México. Las expectativas de mercado siguen siendo optimistas, incluso se espera apreciación hacia 2021 (2020: 22.86 y 2021:22.53 pesos por dólar).

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22.48 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.62	22.46	0.67%	19.93%
24 hrs. (Venta)	22.69	22.47	0.97%	20.32%
48 hrs. (Venta)	22.70	22.48	0.97%	20.34%
US\$ / EURO	1.14	1.14	0.08%	2.05%
Yen Japonés / US\$	107.25	106.98	0.25%	-1.28%
P. Argentino / US\$	71.51	71.47	0.05%	19.46%
Real / US\$	5.33	5.38	-0.97%	32.59%
Peso / Euro	25.97	25.70	1.05%	22.81%

## Noicias y comentarios de emisoras

**AMX:** su subsidiaria brasileña Claro aprobó la presentación de una oferta vinculante (en conjunto con Telefónica Brasil y TIM) para adquirir el negocio móvil propiedad del Grupo Oi. Dicha oferta está sujeta a algunas condiciones, especialmente a la selección de las partes referidas como participante preferente (stalking horse o first bidder), que les garantice el derecho a igualar la mejor oferta entre las presentadas en el proceso competitivo de venta del negocio móvil del Grupo Oi. En caso de que se acepte la oferta y se cierre la adquisición, cada una de las partes interesadas recibirá una parte del negocio antes mencionado. También informó que en relación con el pago del dividendo por 0.19 MXN por acción, del total de las 65,932,889,830 acciones que a la fecha de corte representaban el 100% de su capital social, los tenedores de 43,635,472,322 acciones eligieron recibir en pago del dividendo acciones de la serie 'L'. El dividendo correspondiente al resto de las acciones se pagó en efectivo. Como resultado, puso en circulación 567,858,829 acciones de la serie 'L'.

**LAB:** anunció la recompra de los certificados bursátiles 'LAB-18'.

**LALA:** resultados 2T20 - Ventas: 6.2%, EBITDA: -8.2%, Ut. Neta: -22%.

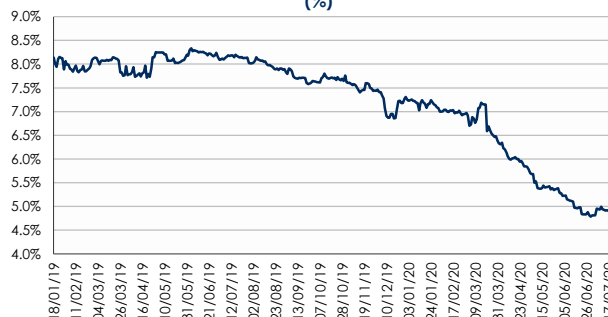
**VOLAR:** en agosto planea operar aproximadamente 70% de su capacidad medida en términos de asientos por milla disponibles del total de sus operaciones (en mayo, junio y julio operó en niveles cercanos al 11%, 37% y 55% respectivamente).

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,814.86	1,810.27	0.25%	19.61%
Plata	19.89	19.30	3.04%	11.49%
Cobre	2.93	2.92	0.28%	4.20%
Mezcla mexicana	37.34	37.27	0.19%	-16.45%
WTI	40.88	40.60	0.69%	-33.16%

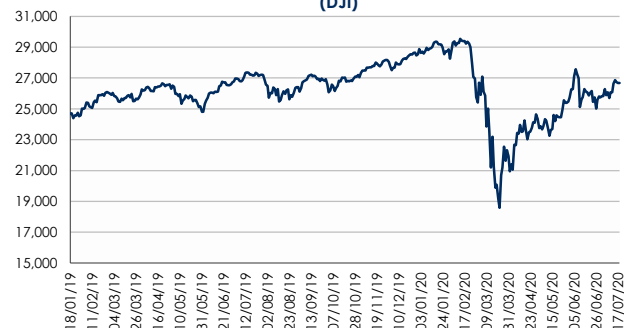
INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



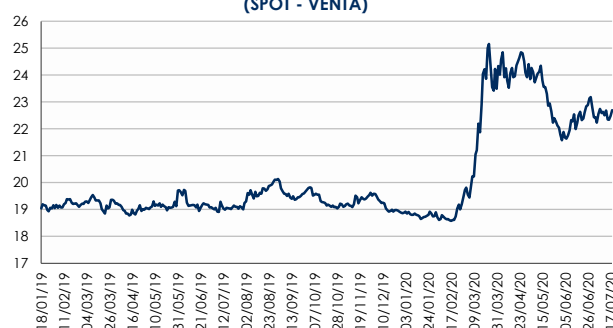
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

21 de julio de 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U		P/UE		VE/UAID			P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
				Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo			
IRT (con G. Fin)	51,560.94	0.0%	19.3%	17.69	7.65			9.56			1.83	1,673,877	
IPYC	36,323.69	0.0%	19.3%	22.66	7.00	0.00	0.00	8.16	8.26	6.53	2.08	1,502,843	
AC*	97.16	-0.9%	15.8%	16.29	9.28	14.76	11.36	8.38	12.98	10.64	1.23	171,418	1,764.28
AEROMEX*	4.44	-0.9%	110.4%	-0.85	0.34	30.38	27.83	4.79	3.17	2.32	0.61	3,069	691.13
ALFAA	11.67	-1.5%	38.5%	14.34	2.19	6.09	1.93	6.41	7.64	5.76	0.79	58,993	5,055.11
ALPEKA	17.96	-0.7%	29.8%	8.11	3.58	74.49	-294.00	6.04	8.27	6.32	0.96	38,042	2,118.16
ALSEA*	21.02	-0.1%	38.5%	32.52	2.01	12.80	7.60	5.39	12.33	8.15	2.00	17,594	837.03
AMXL	14.78	3.0%	32.9%	39.19	3.45	5.79	4.17	6.27	6.53	5.89	5.97	975,944	66,031.39
ARA*	2.92	0.7%	46.3%	5.88	5.28	9.42	6.27	3.78	7.32	5.13	0.28	3,779	1,294.20
ASURB	223.25	-1.0%	34.5%	11.39	9.20	16.08	11.46	8.92	13.64	9.80	1.92	66,975	300.00
AUTLANB	7.50	-0.7%	34.5%	4.40	2.29	8.31	-8.71	3.81	7.08	1.91	0.29	2,628	350.43
AXTELCPO	5.49	13.4%	75.6%	39.70	2.17	1.62	-8.75	5.59	5.49	3.88	3.86	15,722	2,863.82
AZTECACPO	0.32	-1.2%	49.9%	-0.52	0.75	1.84	-37.96	8.64	7.30	4.22	0.57	701	2,163.97
BIMBOA	36.22	-0.4%	28.4%	33.93	8.74	14.92	10.58	8.32	11.64	9.03	1.87	170,350	4,703.20
BOLSAA	42.89	0.9%	27.8%	16.94	15.82	22.89	-9.87	9.99	14.19	10.70	3.85	25,433	592.99
CEMEXCPO	6.30	-1.1%	49.8%	30.11	3.86	9.54	-61.90	8.05	10.51	8.36	0.46	95,366	15,137.46
CHDRAUIB	25.36	-1.7%	34.6%	15.01	4.37	11.94	8.57	6.45	9.26	7.54	0.88	24,337	959.66
CUERVO*	40.35	-0.4%	33.5%	39.90	38.29	24.35	18.92	26.77	17.79	14.64	2.70	147,441	3,654.04
ELEKTRA*	1,192.88	-0.2%	11.3%	23.94	16.47	15.64	4.12	25.64	18.49	10.76	2.68	278,397	233.38
FEMSAUBD	130.07	-0.6%	23.8%	17.73	9.60	13.99	9.93	9.14	14.37	10.85	1.69	465,420	3,578.23
GAPB	141.46	-3.2%	51.3%	13.74	10.46	14.57	9.91	9.00	13.17	9.87	3.51	79,359	561.00
GCARSOA1	42.45	0.2%	38.5%	11.30	9.17	13.99	9.88	9.24	14.30	12.00	1.11	96,847	2,281.44
GENTERA*	8.86	-2.3%	42.8%	4.48	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.65	14,394	1,624.55
GFAMSAA	0.71	-2.7%	257.6%	-4.70	0.25	9.05	2.52	16.88	16.07	11.26	0.06	405	569.88
GFINBURO	15.86	3.5%	41.9%	8.67	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.70	105,258	6,636.68
GFNORTEO	75.27	-0.5%	44.0%	5.88	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.11	217,038	2,883.46
RA	59.22	-1.6%	50.1%	5.26	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	19,420	327.93
GMEXICOB	54.74	0.4%	33.6%	19.32	9.83	9.29	7.10	7.49	7.36	5.47	1.49	426,151	7,785.00
GMXT*	25.00	1.9%	33.7%	15.53	7.83	9.59	7.63	6.75	8.84	6.96	1.73	102,515	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	9.44	5.39	14.35	8.44	5.39	11.87	6.94	0.93	21,839	377.83
GRUMAB	232.08	-2.4%	30.5%	22.46	11.16	11.05	1.16	9.37	9.46	6.65	3.33	98,112	422.75
ICHB	86.67	-0.4%	16.9%	48.45	24.05	11.60	-0.83	7.55	8.62	3.64	1.09	37,838	436.57
IDEALB-1	35.00	0.0%	57.3%	-115.01	126.36	34.66	3.93	15.77	24.40	19.83	4.33	105,005	3,000.15
IENOVA*	65.16	0.9%	32.4%	12.24	6.84	n.d.	n.d.	11.68	18.18	12.68	0.87	99,957	1,534.02
KIMBERA	33.91	-0.8%	31.5%	18.94	14.05	13.06	8.40	10.02	12.71	10.32	49.13	104,607	3,084.83
KOFUBL	91.01	-2.2%	31.6%	15.85	7.85	13.72	10.44	7.01	10.60	8.38	1.58	191,197	2,100.83
KUOB	51.52	0.0%	41.2%	-20.84	7.14	12.08	-6.56	10.13	8.33	5.51	1.65	23,512	456.37
LABB	22.68	1.9%	31.9%	21.43	19.47	11.76	-3.31	10.89	12.53	8.95	2.74	23,769	1,048.00
LACOMERUBC	32.96	0.4%	32.3%	12.58	7.25	6.14	5.32	6.13	5.00	4.32	0.65	15,136	459.22
LALAB	11.47	-3.0%	29.0%	18.33	5.90	14.40	9.86	7.02	11.50	9.18	1.27	28,399	2,475.93
LIVEPOLC-1	54.65	-1.3%	26.5%	11.60	6.29	17.16	11.94	7.37	13.75	9.85	0.70	73,351	1,342.20
MEGACPO	68.52	0.4%	34.0%	4.59	2.39	3.32	2.52	2.38	2.93	2.35	0.66	20,552	299.94
ORBIA*	33.63	0.0%	44.8%	14.78	4.19	12.05	-34.23	6.57	9.68	7.64	1.32	70,623	2,100.00
MFRISCOA-1	3.25	-1.8%	35.3%	-1.06	9.70	23.91	-22.94	89.70	25.48	6.06	0.71	8,272	2,545.38
NEMAKA	5.40	8.0%	51.6%	-6.19	3.61	4.98	1.64	7.19	5.54	4.15	0.45	16,627	3,079.13
OMAB	92.95	-3.3%	47.6%	10.67	10.32	15.24	10.40	7.14	12.35	8.80	3.48	36,601	393.77
PE&OLES*	252.39	4.4%	35.4%	-29.28	8.97	13.00	5.93	12.03	9.58	6.92	1.26	100,319	397.48
PINFRA*	152.09	-1.0%	31.5%	12.48	10.70	14.51	9.47	7.50	11.76	8.37	1.24	57,813	380.12
BSMXB	14.95	0.1%	50.1%	2.32	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.35	49,674	3,322.69
SIMECB	46.59	0.0%	43.5%	51.19	19.15	8.77	5.15	3.90	7.26	2.72	0.67	23,188	497.71
SORIANAB	17.52	-2.4%	20.5%	9.89	4.79	11.72	8.19	5.24	9.47	7.53	0.49	31,534	1,799.88
TLEVISACPO	23.21	-1.8%	51.7%	-12.84	2.66	10.19	6.08	5.15	8.63	6.77	0.90	59,740	2,573.89
VITROA	23.75	1.1%	34.7%	3.58	2.35	2.74	-1.64	5.51	61.21	-246.99	0.38	11,485	483.57
VOLARA	10.98	-1.0%	66.6%	15.37	1.25	-23.72	-108.10	4.30	3.25	1.77	-2.46	9,639	877.86
WALMEX*	56.08	-0.6%	20.0%	24.96	17.03	19.37	16.26	13.57	15.62	13.56	6.01	979,235	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.

