

Reporte Diario

28 de julio de 2020



Últimos datos

EUA: más tarde se dará a conocer el índice de precios de vivienda Case-Shiller (est. 0.30%) para el mes de mayo, la confianza del consumidor (est. 95.0) y el índice de manufacturas de la FED de Richmond (est. 5) correspondientes al mes de julio.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, la demanda de bienes duraderos aumentó 7.3 por ciento en junio respecto a mayo. El rubro de transporte subió 20 por ciento y el de defensa cayó 16.8 por ciento; al excluir estos volátiles rubros, la demanda aumentó 5.2 por ciento en el mes. En su variación anual, la demanda cayó 12.7 por ciento y excluyendo transporte y equipo y defensa decreció 6.8 por ciento.

En **México**, en junio la balanza comercial registró un superávit de 5,547 millones de dólares, después de haber registrado un déficit de 3,523 millones de dólares en mayo. El cambio de déficit a superávit entre mayo y junio se explicó sobre todo por el comportamiento de la balanza de productos no petroleros, la cual pasó de un déficit de 3,503 millones a superávit de 5,996 millones de dólares. La balanza petrolera mostró un déficit en junio de 449 millones de dólares, nivel similar al de mayo. Las exportaciones e importaciones totales cayeron, pero las primeras menos que las segundas: 12.8 frente a 22.2 por ciento, y las caídas fueron en ambos casos inferiores a las de abril y mayo. Con ello, la balanza comercial acumuló un superávit de 2,659 millones de dólares en el primer semestre del año. .

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	26,585	26,470	0.43%	-6.85%
Nasdaq	10,536	10,363	1.67%	17.43%
S&P	3,239	3,216	0.74%	0.27%
FTSE-100	6,105	6,124	-0.31%	-19.06%
Nikkei-225	22,716	22,752	-0.16%	-3.98%
Bovespa	104,477	102,382	2.05%	-9.66%
Merval	49,450	48,605	1.74%	18.67%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,436	2,358	3.32%	-25.02%
IPC	1,716	1,661	3.32%	-25.67%
FTSE-100	7,871	7,833	0.49%	-21.22%
Nikkei-225	216	215	0.40%	-1.00%
Bovespa	20,308	19,648	3.36%	-29.43%
Merval	688	677	1.60%	-1.24%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.11%	-0.0001	-0.0145
T-Bonds 10 años	0.62%	0.58%	0.0003	-0.0130
T-Bonds 30 años	1.26%	1.23%	0.0003	-0.0113
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo, a la espera de los reportes de Apple, Amazon, Facebook y Alphabet que se darán a conocer en la semana. En otras noticias, Moderna anunció que las pruebas de fase tres de su vacuna contra el COVID-19 dieron inicio, estudio que pretende aplicar dosis a más de 30,000 personas en EUA. Los resultados de esta prueba se espera que estén disponibles en noviembre. Por otro lado, el IPC cerró al alza impulsado principalmente por las variaciones positivas de empresas como Cemex, Cuervo y Peñoles.

Hoy el mercado puede abrir a la baja debido a los reportes de 3M y McDonald's, además de que los inversionistas se encuentran a la espera de los reportes de las emisoras tecnológicas y la decisión de política monetaria por parte de la FED. 3M sufrió una caída en sus ventas debido a que muchas plantas y oficinas se mantienen cerradas, parcialmente contrarrestado por las ventas en cubrebocas N95. Por otra parte, McDonald's tuvo que cerrar varios restaurantes alrededor del mundo producto de la pandemia, lo cual impactó de forma significativa sus ventas mismas tiendas (-24%).

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,659	53,168	0.92%	-12.75%
Mínimo	52,793	52,585	0.40%	-13.63%
Cierre	53,574	53,028	1.03%	-12.56%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,801	37,456	0.92%	-13.51%
Mínimo	37,192	37,045	0.40%	-14.38%
Cierre	37,742	37,357	1.03%	-13.32%

Mercado de Dinero

Esperamos un recorte en la tasa de fondeo el próximo el 13 de agosto. El consenso de mercado es un recorte en 50 puntos base, aunque bien podría ser de 25 pb dada el repunte en la inflación subyacente y el acentuamiento en la salida de capitales del país.

Primario	Último	Anterior	Var (pp)		
CETES 28 días	21-07-20	4.80%	14-07-20	4.90%	-0.10
CETES 91 días	21-07-20	4.66%	14-07-20	4.70%	-0.04
CETES 182 días	21-07-20	4.60%	14-07-20	4.63%	-0.03
CETES 364 días	21-07-20	4.60%	14-07-20	4.61%	-0.01

Secundario	Último	Anterior	Var (pp)		
Fondeo Guber	27-07-20	4.95%	24-07-20	4.94%	0.01
TIIE 28 días	27-07-20	5.20%	24-07-20	5.20%	0.00



Reporte Diario

28 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. También ayuda la iniciativa de nueva reforma de pensiones y la selección de consejeros independientes en el INE. Las expectativas de mercado siguen siendo optimistas, incluso se espera apreciación hacia 2021. El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.96 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	22.01	22.36	-1.59%	16.72%
24 hrs. (Venta)	21.99	22.48	-2.19%	16.63%
48 hrs. (Venta)	21.99	22.49	-2.22%	16.62%
US\$ / EURO	1.18	1.17	0.86%	4.79%
Yen Japonés / US\$	105.37	105.96	-0.56%	-3.01%
P. Argentino / US\$	71.93	71.83	0.13%	20.16%
Real / US\$	5.14	5.21	-1.27%	28.01%
Peso / Euro	25.85	26.21	-1.38%	22.20%

Noicias y comentarios de emisoras

AMX: Claro aprobó la extensión/modificación de la oferta vinculante para adquirir el negocio móvil de Grupo Oi por R\$16,500 millones.

BACHOCO: resultados 2T20 - Ventas: -2.7%, EBITDA: -82.4%, Ut. Neta: -101.8%.

BIMBO: resultados 2T20 - Ventas: 19.9%, EBITDA: 29.2%, Ut. Neta: 107.8%.

CEMEX: resultados 2T20 - Ventas: -14.4%, EBITDA: -11.1%, Ut. Neta: -128.3%.

FEMSA: resultados 2T20 - Ventas: -10.7%, EBITDA: -20.3%, Ut. Neta: -226.6%.

GFINBUR: resultados 2T20 - Ventas: 17.9%, Ut. Neta: 47.5%.

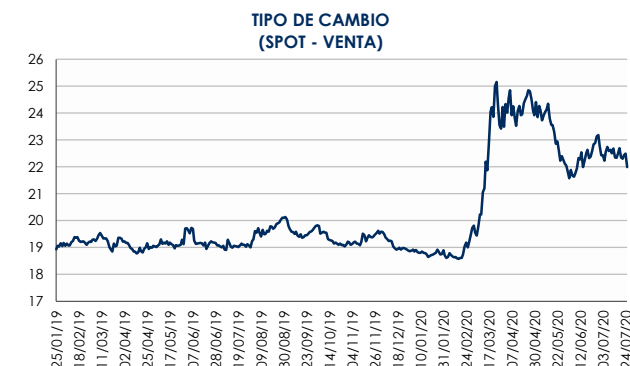
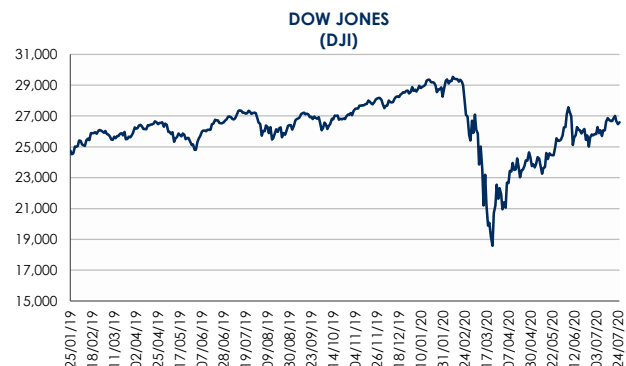
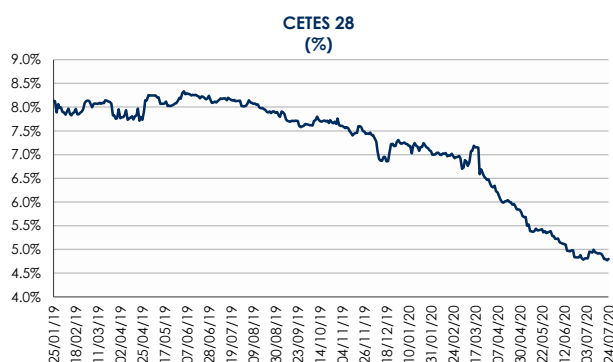
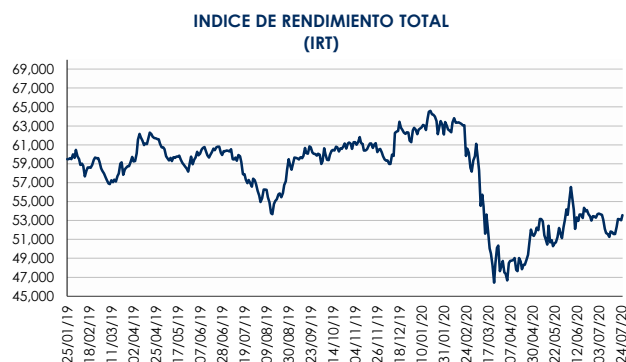
PINFRA: resultados 2T20 - Ventas: -34.5%, EBITDA: -42.7%, Ut. Neta: -51.5%.

R: resultados 2T20 - Ventas: -0.5%, Ut. Neta: -9.5%.

SORIANA: resultados 2T20 - Ventas: 1.4%, EBITDA: -5.2%, Ut. Neta: 3.1%.

VOLAR: resultados 2T20 - Ventas: -81.7%, EBITDA: -120.4%, Ut. Neta: -1,481.5%.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,941.88	1,901.19	2.14%	27.98%
Plata	24.61	22.72	8.30%	37.95%
Cobre	2.92	2.98	-2.13%	3.78%
Mezcla mexicana	37.77	37.54	0.61%	-15.48%
WTI	41.51	41.25	0.63%	-32.13%



Múltiplos

28 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)	53,574.41	1.0%	13.9%	22.06	8.44			10.08			1.93	1,673,877	
IPYC	37,742.14	1.0%	13.9%	30.23	7.73	0.00	0.00	8.63	8.26	6.53	2.21	1,502,843	
AC*	107.36	-1.1%	26.3%	18.86	10.14	14.75	11.35	9.09	12.97	10.62	1.44	189,413	1,764.28
AEROMEX*	4.97	-2.9%	114.1%	-0.95	0.38	30.30	27.74	4.81	3.18	2.32	0.68	3,435	691.13
ALFAA	11.16	0.2%	31.2%	13.72	2.10	6.08	1.93	6.31	7.64	5.76	0.76	56,415	5,055.11
ALPEKA	18.16	0.2%	21.3%	8.20	3.62	74.30	-293.72	6.08	8.27	6.32	0.97	38,466	2,118.16
ALSEA*	22.33	0.4%	34.7%	-8.39	3.02	12.79	7.57	8.74	12.32	8.14	2.86	18,691	837.03
AMXL	14.53	-0.8%	29.5%	38.80	3.42	5.79	4.17	6.23	6.53	5.89	5.91	966,227	66,498.75
ARA*	2.83	3.7%	53.3%	7.22	6.34	9.41	6.26	3.85	7.32	5.12	0.27	3,663	1,294.20
ASURB	220.28	0.2%	31.1%	16.79	12.34	16.08	11.45	11.83	13.64	9.79	1.93	66,084	300.00
AUTLANB	7.45	4.2%	36.1%	4.37	2.28	8.30	-8.71	3.80	7.07	1.91	0.29	2,611	350.43
AXTELCPO	5.69	-1.2%	66.5%	41.15	2.25	1.62	-8.74	5.71	5.49	3.88	4.00	16,295	2,863.82
AZTECACPO	0.33	-0.3%	52.8%	-0.53	0.76	1.84	-37.93	8.65	7.30	4.22	0.58	712	2,163.97
BIMBOA	39.21	0.7%	28.3%	36.73	9.47	14.92	10.57	8.74	11.64	9.02	2.03	184,412	4,703.20
BOLSAA	45.21	0.0%	25.7%	17.86	16.67	22.87	-9.86	10.60	14.18	10.70	4.06	26,809	592.99
CEMEXCPO	6.80	9.0%	46.0%	-126.92	4.80	9.53	-61.85	8.32	10.51	8.36	0.51	102,935	15,137.46
CHDRAUIB	26.41	0.1%	32.5%	13.74	4.32	11.92	8.54	6.17	9.25	7.53	0.91	25,345	959.66
CUERVO*	46.78	8.3%	41.8%	39.77	37.15	24.45	18.93	26.65	17.84	14.63	3.14	170,936	3,654.04
ELEKTRA*	1,200.26	-0.1%	11.4%	117.01	23.08	15.64	4.14	29.08	18.50	10.78	2.86	280,119	233.38
FEMSAUBD	135.06	0.8%	22.8%	54.24	15.46	13.99	9.93	10.83	14.36	10.84	1.94	483,275	3,578.23
GAPB	146.71	0.8%	47.4%	20.64	13.82	14.57	9.91	12.23	13.16	9.87	3.80	82,304	561.00
GCARSOA1	44.02	-1.5%	32.6%	16.57	12.24	13.99	9.88	10.94	14.30	11.99	1.12	100,429	2,281.44
GENTERA*	8.72	-1.4%	39.1%	8.03	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.67	14,166	1,624.55
GFAMSAA	0.72	1.4%	258.1%	-4.74	0.25	9.04	2.50	16.88	16.07	11.27	0.07	407	569.88
GFINBURO	16.15	1.3%	30.2%	8.83	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.72	107,182	6,636.68
GFNORTEO	79.27	-0.6%	34.7%	6.59	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.11	228,572	2,883.46
RA	59.61	-0.8%	31.5%	5.30	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	19,548	327.93
GMEXICOB	59.47	0.8%	32.3%	20.99	10.67	9.29	7.11	8.00	7.36	5.48	1.62	462,974	7,785.00
GMXT*	24.90	2.1%	35.1%	15.47	7.80	9.57	7.61	6.73	8.82	6.94	1.72	102,105	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.34	8.42	7.96	11.86	6.93	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	277.01	6.4%	37.3%	24.14	12.44	11.05	1.17	10.18	9.46	6.65	4.20	117,106	422.75
ICHB	85.07	-1.7%	17.5%	47.55	23.61	11.62	-0.81	7.38	8.62	3.64	1.07	37,139	436.57
IDEALB-1	35.00	0.0%	57.3%	-115.01	126.36	34.82	3.88	15.77	24.38	19.81	4.33	105,005	3,000.15
IENOVA*	62.82	0.3%	29.5%	10.78	6.30	n.d.	n.d.	11.23	18.16	12.66	0.83	96,367	1,534.02
KIMBERA	36.12	2.4%	27.6%	19.16	14.29	13.07	8.40	10.41	12.70	10.32	31.58	111,424	3,084.83
KOFUBL	92.85	-0.1%	29.2%	18.28	8.45	13.71	10.43	7.45	10.60	8.37	1.62	195,062	2,100.83
KUOB	51.49	0.0%	41.1%	-14.84	8.43	12.08	-6.55	12.51	8.34	5.52	1.81	23,498	456.37
LABB	23.14	3.2%	34.2%	19.78	18.43	11.77	-3.29	10.78	12.53	8.95	2.71	24,251	1,048.00
LACOMERUBC	34.37	-0.3%	23.1%	11.55	6.93	6.15	5.33	5.66	5.00	4.32	0.67	15,784	459.22
LALAB	11.72	0.8%	30.7%	20.28	6.17	14.37	9.82	7.35	11.49	9.16	1.42	29,018	2,475.93
LIVEPOLC-1	58.82	2.0%	25.7%	12.48	6.77	17.14	11.91	7.72	13.74	9.83	0.75	78,948	1,342.20
MEGACPO	69.93	-0.1%	31.4%	4.99	2.45	3.32	2.52	2.58	2.93	2.35	0.69	20,975	299.94
ORBIA*	35.29	3.2%	39.5%	15.51	4.39	12.04	-34.21	6.74	9.67	7.63	1.38	74,109	2,100.00
MFRISCOA-1	4.05	15.7%	60.2%	-1.32	12.09	23.88	-22.92	95.56	25.62	5.99	0.89	10,309	2,545.38
NEMAKA	5.09	-1.2%	43.5%	-5.84	3.40	4.98	1.64	7.05	5.54	4.16	0.42	15,673	3,079.13
OMAB	93.46	-0.1%	44.2%	15.33	14.60	15.23	10.40	10.08	12.34	8.79	3.56	36,802	393.77
PE&OLES*	356.68	13.2%	60.8%	-41.38	12.68	13.00	5.93	15.75	9.58	6.92	1.78	141,772	397.48
PINFRA*	162.43	1.6%	27.5%	15.12	12.58	14.50	9.47	9.22	11.76	8.36	1.37	61,743	380.12
BSMXB	14.15	-2.9%	38.9%	2.19	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.33	47,016	3,322.69
SIMECB	48.00	0.2%	44.5%	52.74	19.73	8.79	5.14	4.06	7.25	2.72	0.69	23,890	497.71
SORIANAB	17.35	-3.9%	23.7%	9.72	4.77	11.71	8.17	5.10	9.46	7.51	0.48	31,228	1,799.88
TLEVISACPO	24.28	2.7%	47.6%	-13.44	2.79	10.18	6.06	5.24	8.62	6.76	0.94	62,494	2,573.89
VITROA	23.22	2.0%	33.7%	3.50	2.29	2.73	-1.63	5.45	61.11	-246.83	0.37	11,229	483.57
VOLARA	11.22	-6.4%	59.6%	-8.66	1.99	-23.63	-107.90	6.31	3.25	1.77	-2.36	9,850	877.86
WALMEX*	56.32	-0.3%	18.9%	30.60	19.34	19.37	16.26	13.49	15.62	13.56	6.05	983,426	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.

