

Reporte Diario

25 de agosto de 2020



Últimos datos

EUA: se dará a conocer el índice de precios de vivienda Case-Shiller (est. 0.1%) para el mes de junio, el dato de venta de casas nuevas (est. 790 mil) correspondientes al mes de julio, la confianza del consumidor (est. 93.0) y el índice de manufacturas de la FED de Richmond (est. 10) correspondientes al mes de agosto.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, pasó de +5.33 en junio a +1.18 en julio. En su promedio móvil de tres meses, el índice pasó de -2.78 en junio a +3.59 en julio, nivel que sugiere conclusión de la recesión (los periodos de contracción se asocian con niveles inferiores a -0.70). El índice se construyó con datos disponibles al 20 de agosto. Lo que sugiere este índice es que la economía continúa en expansión, pero a ritmo más moderado.

En **México**, el Índice Nacional de Precios al Consumidor creció 0.24 por ciento en la primera quincena de agosto, cuando se esperaba aumento de 0.16 por ciento. Los precios con mayor incidencia de alza fueron los de jitomate, derechos de suministro de agua y gas doméstico LP, mientras que varios precios agropecuarios fueron los que registraron la mayor incidencia a la baja. La inflación anual se ubicó en 3.99 por ciento y nuestra estimación para todo el año se ubica en 3.8 por ciento. La inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas) varió 0.18 por ciento, también arriba de lo esperado, y en términos anuales 3.93 por ciento, con sesgo alcista. Por su parte, la inflación no subyacente fue de 0.43 por ciento en el mes, para una variación anual de 4.18 por ciento, con avance significativo respecto al dato previo. Con la reapertura, la eficiencia en la medición de precios ha mejorado significativamente. El porcentaje de precios a los que no se tuvo acceso por el confinamiento bajó de 3.4 por ciento en junio a 1.1 por ciento en la primera mitad de agosto.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo, con el S&P 500 y Nasdaq tocando máximos, nuevamente. El domingo, la FDA dio la aprobación de usar el plasma de las personas que ya se recuperaron de COVID-19 para pacientes que se encuentran en estado crítico, noticia que fue bien tomada por el mercado. Por otro lado, el IPC cerró a la baja presionado por las variaciones negativas de empresas como Banco Santander México, Orbia y Peñoles.

Hoy el mercado de capitales puede abrir al alza luego de buenas noticias en el entorno comercial. El Representante de Comercio, Robert Lighthizer, y el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, tuvieron una plática con el viceprimer ministro chino, Liu He, en donde reafirmaron su compromiso con el acuerdo de "fase uno" que firmaron a principio del año. Según el departamento de comercio estadounidense se discutieron temas sobre la propiedad intelectual, servicios financieros y agrícolas, mientras que el Ministro de Comercio chino comentó que ambos lados están dispuestos a crear condiciones para cumplir los compromisos.

Mercado de Dinero

El día de mañana el Banco de México publicará su Informe Sobre la Inflación para el periodo abril-junio 2020. En este documento el BdM actualiza su escenario macroeconómico y sus pronósticos de inflación trimestral para los próximos 8 trimestres. Respecto al escenario macroeconómico hay que recordar que Banco presentó tres posibles escenarios: "V", "V profunda" y "U". Es posible que actualice dichos escenarios y especifique cuál es el que tiene mayor probabilidad de ocurrencia. Por el lado de la inflación lo importante será conocer si los recientes repuntes son considerados como transitorios o representan un riesgo al objetivo de inflación de 3 por ciento del Banco de México.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	28,308	27,930	1.35%	-0.81%
Nasdaq	11,380	11,312	0.60%	26.83%
S&P	3,431	3,397	1.00%	6.21%
FTSE-100	6,105	6,002	1.71%	-19.06%
Nikkei-225	22,986	22,920	0.28%	-2.84%
Bovespa	102,298	101,521	0.77%	-11.54%
Merval	46,737	47,411	-1.42%	12.16%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,455	2,463	-0.31%	-24.43%
IPC	1,727	1,733	-0.33%	-25.19%
FTSE-100	7,973	7,858	1.47%	-20.19%
Nikkei-225	217	217	0.14%	-0.40%
Bovespa	18,241	18,092	0.82%	-36.61%
Merval	635	644	-1.43%	-8.75%
T-Bills 3 meses	0.09%	0.10%	0.0000	-0.0146
T-Bonds 10 años	0.66%	0.63%	0.0002	-0.0126
T-Bonds 30 años	1.36%	1.35%	0.0001	-0.0103
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,495	55,011	-0.94%	-11.39%
Mínimo	53,965	54,082	-0.22%	-11.71%
Cierre	54,059	54,142	-0.15%	-11.76%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,344	38,707	-0.94%	-12.27%
Mínimo	37,972	38,054	-0.22%	-12.59%
Cierre	38,030	38,096	-0.17%	-12.66%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	18-08-20	4.43%	11-08-20 4.48%	-0.05
CETES 91 días	18-08-20	4.45%	11-08-20 4.49%	-0.04
CETES 182 días	18-08-20	4.45%	11-08-20 4.51%	-0.06
CETES 364 días	18-08-20	4.49%	11-08-20 4.44%	0.05

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	24-08-20	4.50%	21-08-20 4.50%	0.00
TIIE 28 días	24-08-20	4.78%	21-08-20 4.78%	-0.01



Reporte Diario

25 de agosto de 2020



Mercado Cambiario

El día de hoy se darán a conocer las cifras de balanza de pagos. Anticipamos un déficit en cuenta corriente pequeño, tal vez cercano a cero, que no presentará problemas para ser financiado por la Inversión Extranjera Directa. Esto sugiere que la apreciación del peso mexicano está soportada por los fundamentales macroeconómicos.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 22 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.99	22.01	-0.10%	16.60%
24 hrs. (Venta)	22.01	21.98	0.13%	16.73%
48 hrs. (Venta)	22.02	21.99	0.15%	16.76%
US\$ / EURO	1.18	1.18	-0.09%	5.10%
Yen Japonés / US\$	105.98	105.83	0.14%	-2.45%
P. Argentino / US\$	73.57	73.57	0.01%	22.91%
Real / US\$	5.61	5.61	-0.06%	39.54%
Peso / Euro	25.95	25.94	0.06%	22.71%

Noticias y comentarios de emisoras

CEMEX: S&P confirmó sus calificaciones crediticias de emisor en escala global de 'BB', de sus subsidiarias y sus calificaciones en escala nacional de largo/corto plazo de 'mxA' y 'mxA-1'. También confirmó su calificación de emisión de deuda senior garantizada de 'BB' y de sus bonos perpetuos de 'BB-' y retiró sus calificaciones del listado de Revisión Especial con implicaciones negativas. La perspectiva se mantiene negativa por riesgos asociados a COVID-19 (débiles condiciones económicas globales que pueden retrasar la recuperación de sus índices de deuda a EBITDA y flujos operativos).

GFAMSA: por parte de las autoridades jurisdiccionales competentes, fue admitida la Solicitud de Concurso Mercantil que presentó en los términos y para los efectos previstos en la Ley de Concursos Mercantiles.

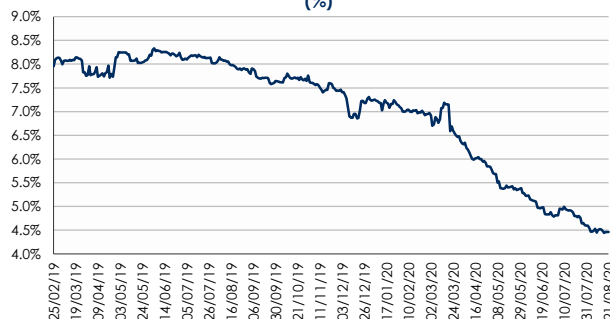
LIVEPOL: S&P confirmó sus calificaciones crediticias de emisor de largo plazo en escala global/nacional de 'BBB' y 'mxAAA' y sus calificaciones de emisión en escala global/nacional de 'BBB' y 'mxAAA' de sus notas senior no garantizadas. Sin embargo, revisó su perfil crediticio individual a 'bbb' de 'bbb+', lo cual detonó la revisión de la perspectiva en escala nacional a negativa de estable; la perspectiva en escala global se mantiene negativa. La perspectiva negativa es reflejo de que los riesgos a la baja relacionados con COVID-19 y la débil economía de México podrían retrasar su recuperación más allá de las estimaciones actuales.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,928.55	1,937.95	-0.49%	27.10%
Plata	26.60	26.65	-0.21%	49.08%
Cobre	2.95	3.00	-1.61%	5.09%
Mezcla mexicana	40.50	40.00	1.25%	-9.38%
WTI	42.49	42.37	0.28%	-30.53%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



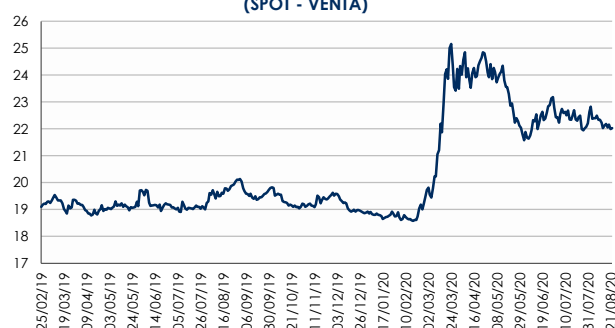
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

25 de agosto 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)	54,059.27	-0.2%	12.9%	21.82	8.36			9.90			1.93	1,673,877	
IPYC	38,029.62	-0.2%	13.0%	29.97	7.66	0.00	0.00	8.49	8.26	6.53	2.21	1,502,843	
AC*	105.95	0.9%	29.0%	18.61	10.01	14.70	11.29	8.98	12.94	10.57	1.42	186,926	1,764.28
AEROMEX*	5.44	-2.5%	49.1%	-0.13	-0.27	29.98	27.38	13.14	3.26	2.00	-0.17	3,760	691.13
ALFAA	14.06	-0.8%	93.2%	17.28	2.64	6.06	1.91	6.86	7.63	5.76	0.96	71,075	5,055.11
ALPEKA	16.81	-2.8%	27.9%	7.59	3.35	73.56	-292.59	5.81	8.25	6.29	0.90	35,606	2,118.16
ALSEA*	21.84	0.4%	38.2%	-8.20	2.96	12.72	7.46	8.68	12.29	8.12	2.79	18,281	837.03
AMXL	13.91	0.0%	26.7%	36.89	3.25	5.77	4.14	6.03	6.53	5.89	5.62	918,497	66,031.39
ARA*	2.94	-3.3%	56.1%	7.50	6.58	9.39	6.24	4.03	7.29	5.08	0.28	3,805	1,294.20
ASURB	247.87	3.1%	40.7%	18.90	13.89	16.06	11.44	13.18	13.63	9.80	2.17	74,361	300.00
AUTLANB	10.49	2.3%	61.8%	7.67	3.04	8.26	-8.69	4.10	7.05	1.90	0.42	3,676	350.43
AXTELCPO	6.70	-2.5%	63.3%	36.61	2.00	1.62	-8.70	5.35	5.49	3.89	3.56	14,499	2,163.97
AZTECACPO	0.34	0.0%	41.7%	-0.34	66.89	2.29	-37.70	9.93	7.32	4.24	4.69	736	2,163.97
BIMBOA	42.06	-2.1%	54.6%	30.90	9.18	14.88	10.52	8.25	11.61	8.99	2.29	197,817	4,703.20
BOLSAA	45.34	-3.2%	37.3%	17.91	16.72	22.84	-9.78	10.64	14.16	10.68	4.07	26,886	592.99
CEMEXCPO	7.66	1.2%	36.1%	-142.98	5.41	9.50	-61.63	8.68	10.50	8.35	0.57	115,953	15,137.46
CHDRAUIB	27.10	-1.9%	21.9%	14.10	4.44	11.86	8.42	6.24	9.23	7.49	0.94	26,007	959.66
CUERVO*	40.88	1.6%	41.5%	34.76	32.47	24.75	19.05	23.38	18.00	14.66	2.75	149,377	3,654.04
ELEKTRA*	1,188.43	-0.1%	4.3%	115.86	22.85	15.69	4.21	28.86	18.57	10.83	2.83	277,358	233.38
FEMSAUBD	129.60	1.6%	22.4%	52.05	14.84	13.99	9.95	10.47	14.34	10.82	1.86	463,738	3,578.23
GAPB	165.68	-1.6%	46.7%	23.31	15.61	14.57	9.93	13.67	13.17	9.88	4.29	92,946	561.00
GCARSOA1	44.80	-0.6%	28.9%	16.86	12.46	13.98	9.88	11.10	14.28	11.96	1.14	102,208	2,281.44
GENTERA*	7.53	0.1%	35.6%	6.93	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.58	12,233	1,624.55
GFAMSAA	0.53	3.3%	72.8%	-3.52	0.19	8.98	2.42	16.85	16.07	11.29	0.05	303	569.88
GFINBURO	17.01	0.0%	26.9%	8.53	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.75	112,890	6,636.68
GFNORTEO	78.24	-2.9%	33.4%	6.50	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.10	225,602	2,883.46
RA	56.03	1.8%	34.9%	5.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.88	18,374	327.93
GMEXICOB	58.82	0.7%	38.7%	17.07	9.33	9.29	7.11	7.17	7.36	5.48	1.57	457,914	7,785.00
GMXT*	28.06	-0.5%	33.6%	18.78	8.93	9.54	7.61	7.71	8.78	6.92	1.97	115,063	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.29	8.37	7.96	11.84	6.91	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	272.36	-0.7%	41.2%	23.74	12.24	11.06	1.21	10.04	9.46	6.66	4.13	115,140	422.75
ICHB	82.15	-1.5%	19.5%	44.94	27.15	11.74	-0.73	7.21	8.61	3.65	1.05	35,865	436.57
IDEALB-1	35.00	0.0%	57.3%	-31.15	-65.14	34.20	2.29	22.20	24.37	19.80	3.45	105,005	3,000.15
IENOVA*	64.53	0.7%	28.7%	11.08	6.47	n.d.	n.d.	11.40	18.09	12.57	0.86	98,991	1,534.02
KIMBERA	37.08	-1.7%	25.0%	19.67	14.67	13.07	8.41	10.65	12.69	10.30	32.42	114,386	3,084.83
KOFUBL	95.81	1.2%	20.6%	18.86	8.72	13.68	10.38	7.64	10.58	8.34	1.68	201,281	2,100.83
KUOB	47.69	0.0%	29.6%	-13.75	7.81	12.05	-6.52	12.00	8.37	5.54	1.68	21,764	456.37
LABB	23.45	-0.1%	27.1%	20.05	18.67	11.82	-3.19	10.90	12.52	8.95	2.75	24,576	1,048.00
LACOMERUBC	34.90	-0.5%	22.9%	11.73	7.04	6.17	5.34	5.76	5.02	4.34	0.68	16,027	459.22
LALAB	13.75	-1.6%	29.8%	23.79	7.24	14.27	9.67	8.00	11.45	9.10	1.67	34,044	2,475.93
LIVEPOLC-1	55.55	0.2%	31.1%	11.79	6.40	17.07	11.78	7.44	13.70	9.77	0.71	74,559	1,342.20
MEGACPO	67.95	0.7%	28.1%	4.85	2.38	3.32	2.51	2.52	2.93	2.34	0.67	20,381	299.94
ORBIA*	36.30	-3.4%	32.6%	22.43	4.64	11.99	-34.10	7.04	9.65	7.61	1.43	76,230	2,100.00
MFRISCOA-1	3.66	-1.1%	63.8%	-1.21	11.10	23.76	-22.83	67.26	25.99	6.03	0.69	9,316	2,545.38
NEMAKA	6.56	8.4%	50.7%	-7.52	4.39	4.96	1.65	7.69	5.57	4.18	0.54	20,199	3,079.13
OMAB	98.44	0.3%	48.4%	16.15	15.38	15.23	10.42	10.61	12.33	8.79	3.75	38,763	393.77
PE&OLES*	340.90	-4.0%	74.5%	-18.86	16.01	13.03	5.98	13.93	9.62	6.94	1.83	135,499	397.48
PINFRA*	163.89	-2.4%	33.6%	15.25	12.69	14.49	9.48	9.32	11.74	8.35	1.38	62,298	380.12
BSMXB	14.41	-3.0%	42.1%	2.23	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.34	47,880	3,322.69
SIMECB	46.40	0.9%	32.8%	37.19	21.64	8.88	5.09	3.95	7.23	2.71	0.69	23,094	497.71
SORIANAB	15.89	0.2%	29.9%	8.90	4.37	11.66	8.08	4.88	9.43	7.45	0.44	28,600	1,799.88
TLEVISACPO	27.50	0.1%	51.6%	-15.22	3.16	10.13	5.99	5.52	8.60	6.73	1.06	70,782	2,573.89
VITROA	23.01	-1.9%	24.5%	3.47	2.27	2.73	-1.62	5.43	60.73	-246.19	0.37	11,127	483.57
VOLARA	18.16	11.1%	60.2%	-14.02	3.22	-23.30	-107.07	7.12	3.29	1.78	-3.83	15,942	877.86
WALMEX*	57.07	0.5%	23.0%	31.00	19.59	19.37	16.27	13.66	15.60	13.54	6.13	996,522	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.

