

Reporte Diario

27 de agosto de 2020



Últimos datos

EUA: el PIB durante el segundo trimestre del 2020 registró una segunda estimación de -31.7% (est. -32.5%). Por otro lado, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 1.006 millones (est. 1.0 millón) durante la semana que finalizó el 22 de agosto. Más tarde se publicará el índice de manufacturas de la FED de Kansas (est. 5) correspondiente al mes de agosto y el presidente de la FED, Jerome Powell, dará una ponencia en Jackson Hole.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, conforme a cifras revisadas, el producto interno bruto registró una caída de 17.1 por ciento en el segundo trimestre de 2020, respecto al trimestre previo, ajustado por estacionalidad. En su variación anual, con esta misma métrica, la caída fue de 18.7 por ciento. Las cifras preliminares eran -17.3 y -18.9 respectivamente. En términos anualizados, se registró un desplome histórico, de 52.7 por ciento, 1.6 veces más que el reportado para la economía estadounidense. Considerando cambios anuales, las caídas fueron dramáticas para el sector secundario (industria) con 25.7 por ciento y el terciario (servicios) con 16.7 por ciento, mientras que el primario (agropecuario) retrocedió 0.2 por ciento. Con la reapertura de la economía, sin embargo, la economía está respondiendo positivamente. Conforme al Indicador Global de Actividad Económica, aproximación muy cercana del PIB, se registró un incremento de 8.9 por ciento en junio respecto a mayo, después de haber registrado un desplome de 17.5 por ciento en abril y una caída de 2.4 por ciento en mayo, según cifras ajustadas por estacionalidad.

Por otro lado, en su Informe sobre la Inflación Abril - Junio 2020, la Junta de Gobierno del Banco de México reiteró que ante la alta incertidumbre no es posible presentar un escenario central de pronósticos de la actividad económica. Por eso actualizó los escenarios tipo "V", "V profunda" y "U" que dio a conocer hace tres meses. En los tres casos, las expectativas son más negativas para 2020: escenario de "afectación tipo V", la variación del PIB para 2020 se revisa de -4.6 a -8.8% y para 2021 de 4.0 a 5.6%; escenario de "afectación tipo V profunda", la variación del PIB para 2020 se revisa de -8.8 a -11.3% y para 2021 de 4.1 a 2.8%; y el escenario de "afectación tipo U" profunda, la variación del PIB para 2020 se revisa de -8.3 a -12.8% y para 2021 de -0.5 a 1.3%.

Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno positivo, con el S&P500 tocando su cuarto máximo histórico consecutivo. Los inversionistas se mantienen a la espera de las declaraciones que dará el presidente de la FED, Jerome Powell, en el simposio de Jackson Hole el jueves, confiados de que la FED mantendrá por un periodo prolongado de tiempo los estímulos monetarios y las tasas de interés bajas. Por otro lado, el IPC cerró a la baja presionado por las variaciones negativas de empresas como Alfa, Televisa y los Grupos Aeroportuarios.

Hoy el mercado estadounidense puede abrir con movimientos laterales luego de que el PIB en la segunda estimación del segundo trimestre registró una caída menor a la previamente publicada. Además, los reclamos por seguro de desempleo tuvieron una disminución comparado a la semana anterior aunque permanece ligeramente por arriba del millón de aplicaciones.

Mercado de Dinero

Los números arrojados por los escenarios del Banco de México en cuanto a actividad económica están dentro lo esperado por el mercado, si acaso el de "afectación tipo U" profunda un poco más pesimista, pero probable. En cambio, los de inflación son más discutibles, el consenso de mercado es más negativo, en particular para 2021, con niveles cercanos a 3.5 por ciento. Con esto, consideramos que el actual ciclo de relajamiento está cerca de concluir, que ya hay poco espacio para recortar más la tasa de fondeo.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	28,332	28,248	0.30%	-0.72%
Nasdaq	11,665	11,466	1.73%	30.01%
S&P	3,479	3,444	1.02%	7.67%
FTSE-100	6,046	6,037	0.14%	-19.85%
Nikkei-225	23,291	23,297	-0.03%	-1.55%
Bovespa	100,627	102,118	-1.46%	-12.99%
Merval	45,832	46,579	-1.60%	9.98%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,447	2,476	-1.19%	-24.67%
IPC	1,720	1,740	-1.19%	-25.52%
FTSE-100	7,982	7,939	0.55%	-20.11%
Nikkei-225	220	219	0.32%	0.92%
Bovespa	17,952	18,538	-3.16%	-37.61%
Merval	622	632	-1.67%	-10.67%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0146
T-Bonds 10 años	0.69%	0.69%	0.0000	-0.0123
T-Bonds 30 años	1.41%	1.40%	0.0001	-0.0098
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,432	54,533	-0.19%	-11.49%
Mínimo	53,658	53,797	-0.26%	-12.21%
Cierre	53,725	54,432	-1.30%	-12.31%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,231	38,321	-0.24%	-12.53%
Mínimo	37,706	37,803	-0.26%	-13.20%
Cierre	37,753	38,250	-1.30%	-13.29%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	25-08-20	4.50%	18-08-20	4.43%	0.07
CETES 91 días	25-08-20	4.48%	18-08-20	4.45%	0.03
CETES 182 días	25-08-20	4.50%	18-08-20	4.45%	0.05
CETES 364 días	25-08-20	4.48%	18-08-20	4.49%	-0.01

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	26-08-20	4.44%	25-08-20	4.53%	-0.09
TIIE 28 días	26-08-20	4.78%	25-08-20	4.78%	0.00



Reporte Diario

27 de agosto de 2020



Mercado Cambiario

En su reporte sobre inflación abril-junio 2020 el Banco de México actualizó su escenario macroeconómico. Dentro de su escenario contempla los fundamentales del tipo de cambio en la balanza de pagos. Para este año estiman que el balance en cuenta corriente podría cerrar entre (-) 0.6 y +0.5 por ciento, es decir hay mucha incertidumbre, y para el 2021 entre (-) 1.5 y (-) 0.2 por ciento. Hay que recordar que un déficit en cuenta corriente no necesariamente es malo, ya que si este logra ser cubierto con Inversión Extranjera Directa, en al menos una vez, se anticiparía, desde un punto de vista fundamental, que el peso mexicano podría mantenerse en su nivel o incluso apreciarse.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.9 pesos por dólar.

Cambiario

	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.94	21.96	-0.06%	16.36%
24 hrs. (Venta)	21.95	21.97	-0.10%	16.41%
48 hrs. (Venta)	21.96	21.98	-0.11%	16.41%
US\$ / EURO	1.18	1.18	-0.03%	5.48%
Yen Japonés / US\$	105.98	106.35	-0.35%	-2.45%
P. Argentino / US\$	73.70	73.65	0.07%	23.12%
Real / US\$	5.61	5.51	1.76%	39.47%
Peso / Euro	25.97	26.01	-0.15%	22.79%

Noticias y comentarios de emisoras

GPROFUT: Fitch asignó la calificación de largo plazo en escala nacional de 'AAA(mex)' a su emisión de certificados bursátiles con clave de pizarra 'GPROFUT 20'. Dicha emisión (previa autorización de la CNBV) la pretende realizar por un monto de hasta 2,500 millones MXN, a un plazo de aproximadamente 7 años, tasa fija y amortización de capital única en la fecha de vencimiento. En el mismo sentido, HR Ratings asignó su calificación de HR AAA con perspectiva estable a la misma emisión de certificados bursátiles.

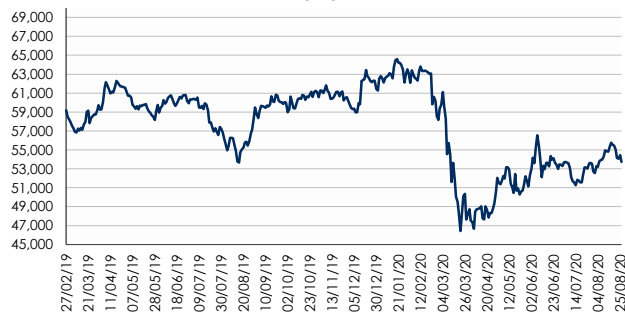
KOF: anunció la colocación de su primer bono verde en el mercado de capitales internacional por \$705 millones USD con vencimiento en 2032, con referencia al bono del tesoro de Estados Unidos + 120 puntos base (resultando en un cupón de 1.850%). La transacción contó con una amplia participación por parte de inversionistas de grado de inversión. El bono verde le ayudará a alcanzar sus metas ambientales y a contribuir a los objetivos de desarrollo sostenible de la Organización de las Naciones Unidas. KOF espera asignar un monto equivalente a los recursos obtenidos de la emisión para financiar o refinanciar proyectos verdes específicos en áreas relacionadas al cambio climático, cuidado del agua y economía circular. Se espera que el cierre de la transacción y la emisión del bono verde ocurran el 1 de septiembre 2020, sujeto a las condiciones de cierre usuales para este tipo de transacciones.

Commodities

	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,953.45	1,927.82	1.33%	28.74%
Plata	27.52	26.48	3.93%	54.26%
Cobre	2.97	2.96	0.19%	5.65%
Mezcla mexicana	41.11	41.12	-0.02%	-8.01%
WTI	43.26	43.22	0.09%	-29.27%

DIVIDENDOS: GMEXICO

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



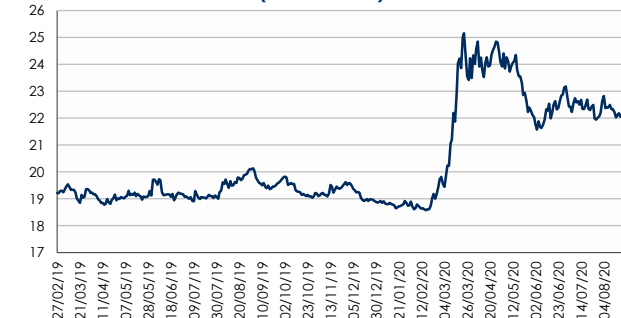
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

27 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)	53,724.87	-1.3%	13.2%	21.65	8.29			9.85			1.91	1,673,877	
IPYC	37,753.03	-1.3%	13.3%	29.73	7.60	0.00	0.00	8.44	8.26	6.53	2.19	1,502,843	
AC*	105.12	-0.7%	28.8%	18.47	9.93	14.70	11.28	8.92	12.93	10.56	1.41	185,461	1,764.28
AEROMEX*	5.23	-2.8%	50.2%	-0.12	-0.26	29.95	27.34	13.11	3.27	1.98	-0.17	3,615	691.13
ALFAA	14.37	-2.7%	92.5%	17.66	2.70	6.06	1.91	6.92	7.63	5.76	0.98	72,642	5,055.11
ALPEKA	16.18	-3.9%	24.9%	7.30	3.22	73.48	-292.48	5.69	8.24	6.29	0.87	34,272	2,118.16
ALSEA*	22.34	1.6%	38.2%	-8.39	3.02	12.71	7.45	8.74	12.29	8.12	2.86	18,699	837.03
AMXL	13.68	-0.4%	21.0%	36.28	3.20	5.77	4.14	5.97	6.53	5.89	5.52	903,309	66,031.39
ARA*	2.87	-1.7%	54.1%	7.33	6.43	9.39	6.24	3.92	7.29	5.08	0.27	3,714	1,294.20
ASURB	244.38	-2.8%	41.6%	18.63	13.69	16.05	11.44	13.01	13.63	9.80	2.14	73,314	300.00
AUTLANB	10.48	0.0%	61.1%	7.67	3.03	8.26	-8.69	4.10	7.05	1.90	0.42	3,673	350.43
AXTELCPO	6.77	-0.1%	63.6%	37.00	2.02	1.62	-8.69	5.38	5.49	3.89	3.59	14,650	2,163.97
AZTECACPO	0.34	-0.6%	41.8%	-0.34	66.10	2.34	-37.68	9.93	7.32	4.24	4.63	727	2,163.97
BIMBOA	43.07	-1.7%	55.2%	31.64	9.40	14.87	10.51	8.38	11.61	8.99	2.34	202,567	4,703.20
BOLSAA	45.99	-0.6%	37.3%	18.17	16.96	22.83	-9.78	10.81	14.16	10.68	4.13	27,272	592.99
CEMEXCPO	7.66	-0.8%	34.9%	-142.98	5.41	9.50	-61.61	8.68	10.49	8.35	0.57	115,953	15,137.46
CHDRAUIB	27.27	-0.9%	21.6%	14.19	4.46	11.85	8.41	6.25	9.22	7.48	0.94	26,170	959.66
CUERVO*	40.82	-0.9%	41.6%	34.70	32.42	24.77	19.06	23.34	18.01	14.67	2.74	149,158	3,654.04
ELEKTRA*	1,199.00	-1.9%	10.4%	116.89	23.06	15.70	4.22	29.06	18.58	10.83	2.86	279,825	233.38
FEMSAUBD	127.20	-1.5%	22.7%	51.08	14.56	13.99	9.95	10.31	14.33	10.81	1.82	455,150	3,578.23
GAPB	165.20	-3.6%	48.4%	23.24	15.56	14.57	9.93	13.63	13.17	9.88	4.27	92,677	561.00
GCARSOA1	44.62	-1.6%	27.9%	16.80	12.41	13.97	9.88	11.06	14.27	11.96	1.14	101,798	2,281.44
GENTERA*	7.34	-2.1%	34.0%	6.76	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.56	11,924	1,624.55
GFAMSAA	0.49	-4.7%	72.9%	-3.23	0.17	8.97	2.42	16.84	16.07	11.29	0.04	278	569.88
GFINBURO	16.95	-0.5%	26.1%	8.50	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.75	112,492	6,636.68
GFNORTEO	78.09	-1.1%	33.6%	6.49	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.09	225,169	2,883.46
RA	55.06	-1.7%	32.2%	5.00	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.86	18,056	327.93
GMEXICOB	59.00	0.8%	38.2%	17.12	9.36	9.29	7.11	7.19	7.36	5.48	1.57	459,315	7,785.00
GMXT*	28.80	3.7%	34.3%	19.27	9.16	9.54	7.61	7.88	8.78	6.92	2.02	118,097	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.29	8.36	7.96	11.83	6.91	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	271.73	0.6%	40.4%	23.68	12.21	11.06	1.21	10.02	9.46	6.66	4.12	114,873	422.75
ICHB	80.82	-0.9%	19.7%	44.22	26.71	11.75	-0.72	7.07	8.61	3.65	1.03	35,284	436.57
IDEALB-1	35.00	0.0%	57.3%	-31.15	-65.14	34.13	2.13	22.20	24.37	19.80	3.45	105,005	3,000.15
IENOVA*	65.50	-1.2%	29.8%	11.24	6.57	n.d.	n.d.	11.49	18.08	12.56	0.87	100,479	1,534.02
KIMBERA	36.53	-2.7%	23.0%	19.38	14.46	13.07	8.41	10.51	12.69	10.30	31.94	112,689	3,084.83
KOFUBL	94.25	-1.6%	19.3%	18.55	8.58	13.67	10.37	7.54	10.58	8.34	1.65	198,003	2,100.83
KUOB	47.98	0.6%	27.3%	-13.83	7.86	12.04	-6.51	12.04	8.37	5.54	1.69	21,896	456.37
LABB	22.99	-2.4%	28.1%	19.65	18.31	11.83	-3.18	10.72	12.52	8.95	2.70	24,094	1,048.00
LACOMERUBC	34.80	-0.5%	21.9%	11.70	7.02	6.17	5.35	5.74	5.02	4.34	0.68	15,981	459.22
LALAB	13.93	1.4%	28.2%	24.10	7.33	14.26	9.66	8.05	11.44	9.09	1.69	34,490	2,475.93
LIVEPOLC-1	57.81	0.0%	33.2%	12.27	6.66	17.06	11.76	7.64	13.70	9.76	0.74	77,592	1,342.20
MEGACPO	67.50	-0.6%	24.5%	4.82	2.36	3.32	2.51	2.50	2.93	2.34	0.67	20,246	299.94
ORBIA*	36.35	-0.8%	31.2%	22.46	4.64	11.98	-34.09	7.05	9.65	7.61	1.43	76,335	2,100.00
MFRISCOA-1	3.62	-2.2%	64.1%	-1.19	10.98	23.75	-22.82	67.05	26.03	6.03	0.69	9,214	2,545.38
NEMAKA	6.65	2.2%	49.8%	-7.63	4.45	4.96	1.65	7.73	5.58	4.18	0.55	20,476	3,079.13
OMAB	97.14	-4.2%	48.9%	15.94	15.18	15.23	10.42	10.47	12.33	8.79	3.70	38,251	393.77
PE&OLES*	348.63	-0.5%	74.3%	-19.29	16.37	13.03	5.98	14.19	9.62	6.94	1.87	138,572	397.48
PINFRA*	166.68	-2.4%	36.3%	15.51	12.90	14.49	9.48	9.51	11.74	8.35	1.41	63,359	380.12
BSMXB	14.29	-0.8%	40.7%	2.21	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.34	47,481	3,322.69
SIMECB	46.13	0.3%	26.8%	36.97	21.52	8.88	5.08	3.92	7.23	2.70	0.68	22,959	497.71
SORIANAB	15.39	-2.5%	30.5%	8.62	4.23	11.65	8.08	4.81	9.43	7.45	0.42	27,700	1,799.88
TLEVISACPO	26.91	-4.1%	53.1%	-14.89	3.09	10.12	5.98	5.47	8.60	6.72	1.04	69,263	2,573.89
VITROA	23.02	-1.6%	25.1%	3.47	2.27	2.73	-1.62	5.43	60.70	-246.13	0.37	11,132	483.57
VOLARA	17.28	-2.1%	60.2%	-13.34	3.07	-23.27	-106.99	7.02	3.29	1.78	-3.64	15,169	877.86
WALMEX*	55.56	-2.1%	23.9%	30.18	19.07	19.37	16.27	13.31	15.60	13.54	5.97	970,156	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.

