

# Reporte Diario

## 1 de septiembre de 2020



### Últimos datos

**EUA:** hoy se dará a conocer el dato de gasto en construcción (est. 1%) correspondiente a julio así como el índice ISM Manufacturas (est. 54.8) correspondiente a agosto.

### Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, en los primeros siete meses de 2020, se observa deterioro en los principales balances de las finanzas públicas. En el periodo mencionado, los ingresos totales cayeron 4.7 por ciento en términos reales, por una fuerte caída en los ingresos petroleros (menores precios y baja en ventas internas de gasolina). Los tributarios disminuyeron 0.8 por ciento, por caídas en el IVA y IESP (impacto Covid-19), mientras que el ISR registró un pequeño incremento (recuperación de adeudos fiscales de grandes empresas). Los ingresos no tributarios aumentaron 53.8 por ciento. El gasto aumentó 2.4 por ciento real, resaltando el aumento en la inversión física y en las pensiones, y la caída en las participaciones a entidades federativas. Debido a la fuerte recesión que sufre el país y al mayor gasto para contener la pandemia, las finanzas públicas inevitablemente se deteriorarán, se ampliará el déficit público y el balance primario se tornará negativo. El consenso es un déficit público de 4.5 por ciento del PIB, superior a la estimación oficial de 3.3 por ciento. Por otro lado, el crédito directo de la banca comercial moderó su crecimiento anual ajustado por inflación de 2.8 por ciento en junio a 0.7 por ciento en julio. El financiamiento para la vivienda y para empresas también moderó su ritmo, mientras que para consumo cayó 9.2 por ciento en julio, su cuarta caída al hilo.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Dow Jones</b>	28,430	28,654	-0.78%	-0.38%
<b>Nasdaq</b>	11,775	11,696	0.68%	31.24%
<b>S&amp;P</b>	3,500	3,508	-0.22%	8.34%
<b>FTSE-100</b>	5,964	5,964	0.00%	-20.93%
<b>Nikkei-225</b>	23,140	22,883	1.12%	-2.18%
<b>Bovespa</b>	99,369	101,977	-2.56%	-14.07%
<b>Merval</b>	46,835	46,397	0.95%	12.39%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>IRT</b>	2,394	2,467	-2.95%	-26.31%
<b>IPC</b>	1,682	1,733	-2.95%	-27.13%
<b>FTSE-100</b>	7,973	7,961	0.15%	-20.20%
<b>Nikkei-225</b>	219	217	0.62%	0.35%
<b>Bovespa</b>	18,109	18,843	-3.90%	-37.07%
<b>Merval</b>	633	628	0.70%	-9.11%
<b>T-Bills 3 meses</b>	0.11%	0.10%	0.0000	-0.0145
<b>T-Bonds 10 años</b>	0.71%	0.72%	-0.0002	-0.0121
<b>T-Bonds 30 años</b>	1.48%	1.51%	-0.0003	-0.0091
<b>Fed Funds</b>	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

### Mercado de Capitales

Los principales índices estadounidenses cerraron la jornada con movimientos mixtos, con el Nasdaq en terreno positivo y el Dow Jones y S&P 500 en terreno negativo. Apple realizó su split de cuatro acciones por una, noticia que impulsó al Nasdaq a tocar nuevamente máximos históricos. No obstante, China podría imponer nuevas restricciones a la exportación de tecnología de inteligencia artificial, lo cual podría complicar la venta de las operaciones estadounidenses de TikTok. Por otro lado, el IPC cerró a la baja presionado por las variaciones negativas de empresas como Cemex, Grupo Carso y Grupo Financiero Inbursa.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones al alza, con los inversionistas a la expectativa de la publicación de indicadores de manufactura que pueden dar mayor claridad respecto al ritmo de recuperación económica esperado. Lo anterior, luego de que los principales índices accionarios estadounidenses registraron su mejor desempeño para el octavo mes del año en más de 30 años.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	53,799	53,942	-0.26%	-12.52%
<b>Mínimo</b>	52,353	53,444	-2.04%	-14.35%
<b>Cierre</b>	52,427	53,784	-2.52%	-14.43%

  

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	37,805	37,905	-0.26%	-13.50%
<b>Mínimo</b>	36,789	37,556	-2.04%	-15.31%
<b>Cierre</b>	36,841	37,794	-2.52%	-15.39%

### Mercado de Dinero

El Banco de México no descarta seguir recortando la tasa de fondeo, sin embargo, advierte mayor cautela para los próximos recortes. Estimamos que el próximo 24 de septiembre recortarán en 25 puntos base. Para el cierre de año mantenemos nuestra estimación de 4 por ciento, aunque no descartamos que el BdM pudiera terminar antes su ciclo de recortes si el repunte en la inflación observada dejara de ser percibido como transitorio.

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

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
<b>Fondeo Guber</b>	31-08-20	4.57%	28-08-20	4.47%	0.10
<b>TIE 28 días</b>	31-08-20	4.77%	28-08-20	4.77%	0.00



# Reporte Diario

## 1 de septiembre de 2020



### Mercado Cambiario

Fundamentalmente, un superávit en cuenta corriente de la balanza de pagos o un déficit pequeño soportan monedas fuertes. Este es el caso para el peso mexicano en el corto plazo. También ayuda la depreciación del dólar.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.92 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.93	21.84	0.40%	16.30%
24 hrs. (Venta)	21.90	21.80	0.44%	16.12%
48 hrs. (Venta)	21.90	21.80	0.44%	16.12%
US\$ / EURO	1.19	1.19	0.30%	6.43%
Yen Japonés / US\$	105.90	105.37	0.50%	-2.52%
P. Argentino / US\$	74.02	73.84	0.24%	23.66%
Real / US\$	5.49	5.41	1.39%	36.54%
Peso / Euro	26.14	25.94	0.75%	23.58%

### Noticias y comentarios de emisoras

**GENEREA:** su subsidiaria Compartamos Financiera (que opera en Perú) colocó exitosamente 80 millones de soles mediante la emisión pública de certificados de depósito negociables en el mercado de deuda local. La colocación fue a 1 año, tasa de 2.63% con una demanda de 3.2 veces, equivalente a 259.25 millones de soles (1,580 millones MXN).

**GRUMA:** Fitch ratificó su calificación en escala nacional en 'AAA(mex)', su calificación de corto plazo en escala nacional en 'F1+(mex)' y las calificaciones en escala internacional en moneda extranjera/local en 'BBB'. La perspectiva es estable. La ratificación refleja su sólida posición de negocio como uno de los productores principales de harina de maíz y tortillas en el mundo, con marcas reconocidas en sus mercados principales y diversificación geográfica de sus operaciones.

**LAB:** concluyó la colocación de certificados bursátiles 'LAB-20' en el mercado mexicano por 1,000 millones MXN. La transacción fue colocada entre una base diversificada de inversionistas con una sobredemanda de 2.33 veces del monto total ofertado. Los recursos obtenidos serán utilizados para el refinanciamiento de pasivos.

**PE&OLES:** realizó la amortización total anticipada del préstamo sindicado por \$300 millones USD que contrató en marzo 2019 con Bank of America y Scotia Bank Inverlat con vencimiento original en febrero 2024. También cerró la cobertura que tenía sobre el componente flotante de la tasa de interés correspondiente a este préstamo.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,968.76	1,964.06	0.24%	29.75%
Plata	28.15	27.50	2.38%	57.80%
Cobre	3.01	3.01	0.00%	7.18%
Mezcla mexicana	40.85	40.73	0.29%	-8.59%
WTI	42.66	43.01	-0.81%	-30.25%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

1 de septiembre 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)	52,426.59	-2.5%	15.3%	21.22	8.08			9.68			1.86	1,673,877	
IPYC	36,840.73	-2.5%	15.3%	29.00	7.41	0.00	0.00	8.29	8.26	6.54	2.13	1,502,843	
AC*	99.83	-4.6%	31.5%	17.54	9.43	14.69	11.27	8.52	12.93	10.55	1.34	176,128	1,764.28
AEROMEX*	4.77	-5.2%	53.3%	-0.11	-0.24	29.91	27.29	13.05	3.29	1.94	-0.15	3,297	691.13
ALFAA	14.07	-1.9%	91.7%	17.29	2.64	6.05	1.90	6.87	7.63	5.76	0.96	71,125	5,055.11
ALPEKA	16.39	0.5%	23.5%	7.40	3.26	73.37	-292.31	5.73	8.24	6.28	0.88	34,717	2,118.16
ALSEA*	22.63	-1.4%	38.7%	-8.50	3.06	12.70	7.43	8.78	12.29	8.12	2.89	18,942	837.03
AMXL	13.29	-3.8%	21.6%	35.24	3.11	5.77	4.14	5.86	6.53	5.88	5.37	877,557	66,031.39
ARA*	2.73	-4.2%	54.2%	6.97	6.11	9.38	6.23	3.70	7.29	5.07	0.26	3,533	1,294.20
ASURB	247.98	-3.2%	43.1%	18.91	13.89	16.05	11.44	13.18	13.63	9.80	2.17	74,394	300.00
AUTLANB	10.85	0.6%	60.5%	7.94	3.14	8.25	-8.69	4.18	7.04	1.90	0.44	3,802	350.43
AXTELCPO	6.99	0.3%	44.0%	38.20	2.09	1.62	-8.69	5.48	5.49	3.89	3.71	15,126	2,163.97
AZTECACPO	0.34	-0.9%	41.3%	-0.34	66.49	2.41	-37.64	9.93	7.32	4.25	4.66	731	2,163.97
BIMBOA	40.42	-3.7%	57.1%	29.69	8.82	14.87	10.50	8.04	11.61	8.99	2.20	190,103	4,703.20
BOLSAA	46.10	-0.8%	36.3%	18.21	17.00	22.83	-9.77	10.84	14.16	10.67	4.14	27,337	592.99
CEMEXCPO	7.02	-4.9%	39.0%	-131.03	4.95	9.49	-61.58	8.41	10.49	8.34	0.52	106,265	15,137.46
CHDRAUIB	25.31	-4.6%	25.6%	13.17	4.14	11.84	8.39	6.06	9.22	7.48	0.87	24,289	959.66
CUERVO*	41.81	1.6%	41.8%	35.55	33.20	24.81	19.09	23.89	18.03	14.67	2.81	152,775	3,654.04
ELEKTRA*	1,197.99	0.6%	10.5%	116.79	23.04	15.70	4.23	29.04	18.59	10.84	2.85	279,589	233.38
FEMSAUBD	127.36	-1.1%	22.9%	51.15	14.58	14.00	9.96	10.32	14.33	10.81	1.83	455,723	3,578.23
GAPB	170.18	-0.8%	47.8%	23.94	16.03	14.57	9.93	14.01	13.17	9.89	4.40	95,471	561.00
GCARSOA1	43.21	-6.8%	33.8%	16.26	12.02	13.97	9.88	10.77	14.27	11.96	1.10	98,581	2,281.44
GENTERA*	7.18	-1.6%	34.4%	6.61	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.55	11,664	1,624.55
GFAMSAA	0.47	3.3%	73.6%	-0.31	0.50	8.96	2.40	4.58	16.07	11.28	-0.05	265	569.88
GFINBURO	16.01	-5.7%	29.7%	8.03	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.70	106,253	6,636.68
GFNORTEO	75.67	-3.4%	33.1%	6.29	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.06	218,191	2,883.46
RA	54.57	1.1%	32.6%	4.96	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.85	17,895	327.93
GMEXICOB	58.40	-0.6%	39.0%	16.94	9.26	9.29	7.12	7.13	7.36	5.48	1.55	454,644	7,785.00
GMXT*	28.42	-2.1%	32.7%	19.02	9.04	9.54	7.61	7.79	8.77	6.92	2.00	116,539	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.28	8.36	7.96	11.83	6.91	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	258.81	-3.3%	40.6%	22.55	11.63	11.06	1.22	9.63	9.46	6.66	3.93	109,412	422.75
ICHB	82.00	0.1%	19.5%	44.86	27.10	11.76	-0.71	7.19	8.61	3.65	1.05	35,799	436.57
IDEALB-1	38.00	2.7%	59.9%	-33.82	-70.72	34.03	1.88	23.77	24.36	19.80	3.74	114,006	3,000.15
IENOVA*	64.09	-1.7%	30.0%	11.00	6.42	n.d.	n.d.	11.36	18.07	12.55	0.85	98,316	1,534.02
KIMBERA	35.16	-1.4%	21.5%	18.65	13.91	13.07	8.41	10.17	12.68	10.30	30.74	108,463	3,084.83
KOFUBL	91.80	-3.2%	21.0%	18.07	8.36	13.67	10.37	7.38	10.57	8.33	1.61	192,856	2,100.83
KUOB	47.98	0.0%	27.3%	-13.83	7.86	12.04	-6.51	12.04	8.37	5.54	1.69	21,896	456.37
LABB	22.96	0.0%	26.5%	19.63	18.28	11.84	-3.16	10.71	12.51	8.95	2.69	24,062	1,048.00
LACOMERUBC	33.12	-2.8%	23.4%	11.13	6.68	6.18	5.35	5.42	5.03	4.34	0.65	15,210	459.22
LALAB	13.83	-1.0%	26.5%	23.93	7.28	14.25	9.64	8.02	11.44	9.08	1.68	34,242	2,475.93
LIVEPOLC-1	57.50	-1.4%	33.2%	12.20	6.62	17.05	11.75	7.61	13.69	9.75	0.74	77,176	1,342.20
MEGACPO	62.99	-5.7%	29.3%	4.49	2.20	3.31	2.51	2.37	2.93	2.34	0.62	18,893	299.94
ORBIA*	35.16	-3.9%	33.2%	21.72	4.49	11.98	-34.08	6.92	9.65	7.61	1.39	73,836	2,100.00
MFRISCOA-1	3.68	0.0%	63.7%	-1.21	11.16	23.73	-22.80	67.37	26.08	6.04	0.70	9,367	2,545.38
NEMAKA	6.40	1.7%	46.2%	-7.34	4.28	4.95	1.65	7.62	5.58	4.18	0.53	19,706	3,079.13
OMAB	99.96	-2.0%	48.9%	16.40	15.62	15.23	10.42	10.77	12.33	8.79	3.80	39,361	393.77
PE&OLES*	365.05	0.8%	73.5%	-20.20	17.14	13.03	5.99	14.74	9.63	6.94	1.96	145,099	397.48
PINFRA*	162.68	-0.9%	35.7%	15.14	12.59	14.49	9.48	9.23	11.74	8.35	1.37	61,838	380.12
BSMXB	13.97	-1.2%	40.0%	2.31	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.32	46,418	3,322.69
SIMECB	46.32	1.7%	27.5%	37.12	21.61	8.90	5.08	3.94	7.23	2.70	0.68	23,054	497.71
SORIANAB	15.37	-0.2%	29.4%	8.61	4.22	11.64	8.06	4.81	9.42	7.44	0.42	27,664	1,799.88
TLEVISACPO	27.02	-3.3%	54.0%	-14.95	3.10	10.12	5.97	5.48	8.60	6.72	1.04	69,547	2,573.89
VITROA	23.08	0.5%	18.4%	3.48	2.28	2.73	-1.62	5.44	60.64	-246.04	0.37	11,161	483.57
VOLARA	17.67	-2.9%	59.4%	-13.64	3.13	-23.21	-106.87	7.07	3.30	1.78	-3.72	15,512	877.86
WALMEX*	52.53	-3.3%	24.7%	28.54	18.03	19.36	16.27	12.61	15.60	13.53	5.65	917,247	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.

