

Últimos datos

EUA: las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 881 mil (est. 950 mil) durante la semana que finalizó el 29 de agosto. La productividad durante el segundo trimestre 2020 registró una variación de 10.1% (est. 7.5%) mientras que el costo unitario del trabajo tuvo una variación de 9% (est. 12%). Adicionalmente, la balanza comercial durante julio registró un déficit de \$63.6 billones USD (est. déficit \$58 billones USD). Por otro lado, más tarde se dará a conocer el índice de ISM servicios (est. 57) correspondiente a agosto.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, se publicó el *Beige Book*, el cual resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria. Resalta lo siguiente: en el contexto general un repunte casi generalizado, pero sin superar los niveles previos al Covid-19. Repunte en manufacturas, así como mayor actividad en puertos, transporte y distribución. El consumo continuó mejorando, sobre todo por venta de automóviles y algo de mejoría en turismo y retail, pero con signos de moderación. La construcción comercial permanece en contracción, aunque hay mejoría en la construcción residencial, con precios de la vivienda al alza y bajos inventarios. Ligera mejoría en préstamos bancarios, sobre todo hipotecarios. Debilidad en agricultura y energía. Continúa la incertidumbre sobre la pandemia y su efecto negativo en el consumo y los negocios. Adicionalmente un aumento en el empleo, en particular en manufacturas, aunque algunos distritos reportaron moderación en la generación de empleos y alta volatilidad en las contrataciones, sobre todo en el sector servicios. Por último, presiones modestas al alza, con excepción de algunos productos que registraron alta inflación como la madera para construcción, fletes y equipo de protección personal. En **México**, en agosto, la venta doméstica de automóviles fue de 77,092, el mejor nivel desde que inició el confinamiento por la pandemia, pero 28.7 por ciento inferior al registro de agosto de 2019. Por otro lado, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó debajo de su tendencia de largo plazo, en 93.3 puntos, pese a aumentar 3.25 puntos en junio. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, aumentó 0.11 puntos en julio para situarse en un nivel de 99.4, también debajo de su tendencia histórica. En ambos casos, se registró mejoría respecto a sus registros anteriores.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	29,101	28,646	1.59%	1.97%
Nasdaq	12,056	11,940	0.98%	34.37%
S&P	3,581	3,527	1.54%	10.84%
FTSE-100	5,941	5,862	1.35%	-21.23%
Nikkei-225	23,247	23,138	0.47%	-1.73%
Bovespa	101,911	102,168	-0.25%	-11.88%
Merval	44,878	46,546	-3.58%	7.69%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,423	2,451	-1.14%	-25.42%
IPC	1,702	1,722	-1.14%	-26.26%
FTSE-100	7,932	7,843	1.13%	-20.61%
Nikkei-225	219	218	0.25%	0.55%
Bovespa	19,083	18,934	0.79%	-33.68%
Merval	604	627	-3.67%	-13.25%
T-Bills 3 meses	0.11%	0.11%	0.0000	-0.0145
T-Bonds 10 años	0.65%	0.67%	-0.0002	-0.0127
T-Bonds 30 años	1.38%	1.42%	-0.0005	-0.0101
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada con ganancias. A detalle, el S&P y el Nasdaq hitaron nuevos máximos históricos mientras que el Dow Jones recuperó el nivel de los 29,000 puntos, impulsados por el optimismo generado por la reanudación de las conversaciones en torno a un nuevo plan de estímulo fiscal en Washington y noticias alentadoras en relación al progreso en el desarrollo de estudios y vacunas para hacer frente al COVID-19. En sentido contrario el IPC finalizó en terreno negativo, muy cerca de los 37,000 puntos, presionado por el ajuste de importantes emisoras como ALSEA, PE&OLES y GFNORTE.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones a la baja, ante una probable toma de utilidades dadas las recientes jornadas en donde los índices accionarios estadounidenses se han ubicado en niveles máximos históricos. Respecto a cifras económicas, las solicitudes de seguro por desempleo se redujeron significativamente. Sin embargo, la mayor parte de la disminución puede deberse a un cambio en la forma en que se contabilizan los datos y no por un mayor número de personas obteniendo un trabajo.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,587	53,412	0.33%	-12.86%
Mínimo	52,616	52,290	0.62%	-13.92%
Cierre	52,730	53,348	-1.16%	-13.93%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,656	37,533	0.33%	-13.84%
Mínimo	36,974	36,745	0.62%	-14.88%
Cierre	37,054	37,488	-1.16%	-14.90%

Mercado de Dinero

La subasta de cetes número 36 del año mostró baja en los cetes de 28, 175 y 357 días, mientras que el de 91 días que no mostró cambios respecto a la subasta de la semana pasada. La relación demanda oferta fue elevada para el cete a 28 días en 3.9 veces, lo cual es congruente con la expectativa de un recorte esperado por el mercado en la tasa de fondeo el próximo 24 de septiembre.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	01-09-20	4.42%	25-08-20	4.50%	-0.08
CETES 91 días	01-09-20	4.48%	25-08-20	4.48%	0.00
CETES 182 días	01-09-20	4.46%	25-08-20	4.50%	-0.04
CETES 364 días	01-09-20	4.46%	25-08-20	4.48%	-0.02

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	02-09-20	4.49%	01-09-20	4.50%	-0.01
TIEE 28 días	02-09-20	4.76%	01-09-20	4.76%	0.00

Reporte Diario

3 de septiembre de 2020



Mercado Cambiario

En los primeros 8 meses del año el peso mexicano se ha depreciado en 12.9 por ciento. La mangituda de esta depreciación coloca al peso mexicano como la moneda 19 de 22 más depreciada de un conjunto de monedas emergentes respecto al dólar.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.7 pesos por dólar

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.84	21.77	0.32%	15.82%
24 hrs. (Venta)	21.76	21.76	-0.02%	15.40%
48 hrs. (Venta)	21.77	21.77	-0.01%	15.40%
US\$ / EURO	1.19	1.19	-0.48%	5.70%
Yen Japonés / US\$	106.18	105.95	0.22%	-2.26%
P. Argentino / US\$	74.31	74.24	0.09%	24.14%
Real / US\$	5.34	5.40	-1.03%	32.88%
Peso / Euro	25.80	25.93	-0.49%	21.98%

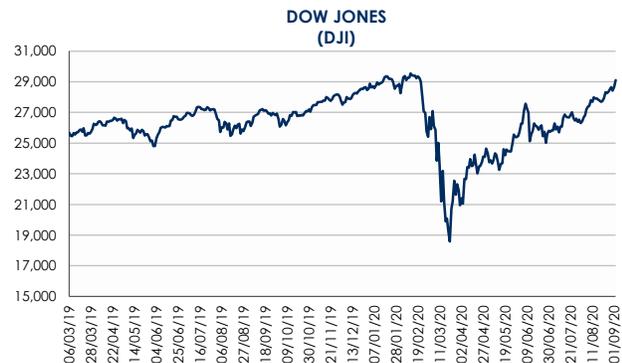
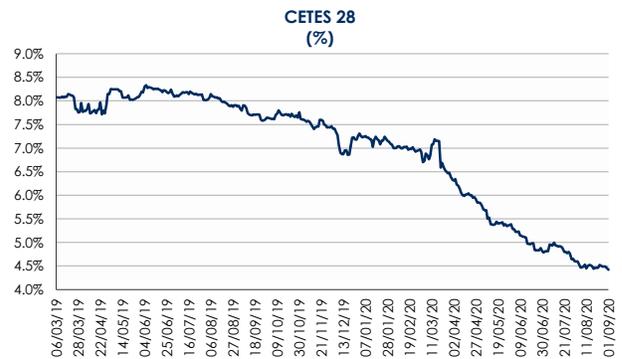
Noticias y comentarios de emisoras

GMEXICO: al precio de cierre de ayer (60.20 MXN, implicando una capitalización de mercado de 468,657 millones MXN) su acción presenta un descuento cercano al máximo histórico en 10 años, superior a 46% contra la suma de las partes. Considera que el actual precio no refleja el valor de sus 3 divisiones (minería, transporte, infraestructura), activos, balance general y generación de flujo por disparidades causadas por el tipo de cambio y discrepancias de mercados. También comunicó que la Suprema Corte de Justicia de la Nación negó una solicitud de amparo de un litigio iniciado por Infund LLP en contra de Germán Larrea, presidente de GMEXICO.

IENOVA: su Vicepresidente Ejecutiva de Finanzas, Manuela Molina Peralta, se incorporó a Semptra Energy como Vicepresidente de Relación con Inversionistas. Su Consejo de Administración nombró a Carlos Mauer Díaz Barriga como nuevo Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y a Jorge Alberto Molina Casellas como nuevo Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo.

PE&OLES: como parte de su estrategia habitual de coberturas y con el objeto de reducir la volatilidad de la UAFIDA, tiene contratadas posiciones de cobertura mediante productos financieros derivados sobre una parte de la producción minera esperada, así como otras variables que inciden en su rentabilidad.

SUSCRIPCIÓN CON ACCIONES DE LA MISMA SERIE: SPORT



Múltiplos

3 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)	52,729.76	-1.2%	15.2%	21.36	8.13			9.72			1.87	1,673,877	
IPYC	37,053.76	-1.2%	15.2%	29.22	7.47	0.00	0.00	8.34	8.26	6.54	2.15	1,502,843	
AC*	99.95	-0.5%	30.8%	17.56	9.44	14.68	11.26	8.53	12.92	10.55	1.34	176,340	1,764.28
AEROMEX*	4.77	-0.8%	47.0%	-0.11	-0.24	29.87	27.25	13.05	3.30	1.92	-0.15	3,297	691.13
ALFAA	14.62	-0.3%	91.9%	17.97	2.75	6.05	1.90	6.97	7.63	5.76	1.00	73,906	5,055.11
ALPEKA	16.32	-2.9%	25.9%	7.37	3.25	73.30	-292.20	5.72	8.24	6.28	0.87	34,568	2,118.16
ALSEA*	21.65	-4.2%	36.0%	-8.13	2.93	12.70	7.42	8.65	12.28	8.11	2.77	18,122	837.03
AMXL	13.37	-0.3%	20.6%	35.45	3.13	5.76	4.13	5.88	6.52	5.88	5.40	882,840	66,031.39
ARA*	2.84	2.9%	45.0%	7.25	6.36	9.38	6.23	3.87	7.28	5.07	0.27	3,676	1,294.20
ASURB	244.88	-3.2%	43.6%	18.67	13.72	16.05	11.44	13.03	13.63	9.80	2.14	73,464	300.00
AUTLANB	10.74	-1.0%	60.8%	7.86	3.11	8.25	-8.69	4.15	7.04	1.90	0.43	3,764	350.43
AXTELCPO	7.16	-0.3%	40.9%	39.13	2.14	1.62	-8.68	5.55	5.49	3.89	3.80	15,494	2,163.97
AZTECACPO	0.33	-3.6%	38.4%	-0.33	63.94	2.45	-37.62	9.91	7.32	4.25	4.48	703	2,163.97
BIMBOA	41.20	-2.1%	58.4%	30.27	9.00	14.86	10.50	8.14	11.60	8.98	2.24	193,772	4,703.20
BOLSAA	46.73	0.7%	34.1%	18.46	17.23	22.82	-9.76	11.00	14.15	10.67	4.19	27,710	592.99
CEMEXCPO	7.09	-1.5%	39.8%	-132.34	5.00	9.49	-61.56	8.44	10.49	8.34	0.53	107,325	15,137.46
CHDRAUIB	25.46	-1.0%	26.2%	13.25	4.17	11.84	8.38	6.08	9.22	7.47	0.88	24,433	959.66
CUERVO*	42.56	-0.6%	42.0%	36.18	33.80	24.83	19.10	24.31	18.04	14.68	2.86	155,516	3,654.04
ELEKTRA*	1,190.18	-1.5%	11.5%	116.03	22.89	15.71	4.24	28.89	18.60	10.84	2.84	277,766	233.38
FEMSAUBD	126.21	-1.1%	19.6%	50.69	14.45	14.00	9.96	10.24	14.33	10.81	1.81	451,608	3,578.23
GAPB	167.31	-1.8%	46.8%	23.54	15.76	14.57	9.93	13.79	13.17	9.89	4.33	93,861	561.00
GCARSOA1	43.32	-1.8%	31.5%	16.31	12.05	13.97	9.88	10.79	14.27	11.95	1.10	98,832	2,281.44
GENTERA*	7.04	-4.7%	37.1%	6.48	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.54	11,437	1,624.55
GFAMSAA	0.45	-2.8%	72.8%	-0.30	0.48	8.96	2.40	4.58	16.06	11.26	-0.04	256	569.88
GFINBURO	16.14	-2.6%	31.5%	8.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.71	107,116	6,636.68
GFNORTEO	74.78	-2.9%	32.7%	6.21	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.05	215,625	2,883.46
RA	55.63	1.8%	32.7%	5.06	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.87	18,243	327.93
GMEXICOB	60.42	0.4%	37.2%	17.53	9.58	9.29	7.12	7.33	7.36	5.48	1.61	470,370	7,785.00
GMXT*	29.22	-0.2%	32.8%	19.55	9.30	9.54	7.62	7.97	8.77	6.92	2.05	119,819	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.27	8.35	7.96	11.83	6.90	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	262.11	-2.2%	41.8%	22.84	11.78	11.06	1.22	9.73	9.46	6.66	3.98	110,807	422.75
ICHB	81.79	-0.6%	19.5%	44.75	27.03	11.77	-0.70	7.17	8.61	3.65	1.05	35,707	436.57
IDEALB-1	38.00	0.0%	59.9%	-33.82	-70.72	33.96	1.70	23.77	24.36	19.80	3.74	114,006	3,000.15
IENOVA*	63.97	-1.1%	30.2%	10.98	6.41	n.d.	n.d.	11.34	18.06	12.54	0.85	98,132	1,534.02
KIMBERA	37.16	1.1%	25.0%	19.71	14.71	13.07	8.41	10.67	12.68	10.30	32.49	114,632	3,084.83
KOFUBL	91.59	-1.4%	20.2%	18.03	8.34	13.66	10.36	7.37	10.57	8.33	1.60	192,415	2,100.83
KUOB	47.50	0.0%	27.4%	-13.69	7.78	12.04	-6.51	11.98	8.38	5.54	1.67	21,677	456.37
LABB	22.25	-0.2%	25.1%	19.02	17.72	11.84	-3.15	10.43	12.51	8.95	2.61	23,318	1,048.00
LACOMERUBC	33.28	-0.9%	22.1%	11.19	6.71	6.18	5.35	5.45	5.03	4.34	0.65	15,283	459.22
LALAB	13.82	-0.9%	24.6%	23.91	7.27	14.24	9.63	8.02	11.43	9.08	1.68	34,217	2,475.93
LIVEPOLC-1	56.93	-1.7%	31.3%	12.08	6.56	17.05	11.73	7.56	13.69	9.74	0.73	76,411	1,342.20
MEGACPO	65.31	-2.3%	35.2%	4.66	2.28	3.31	2.51	2.44	2.93	2.34	0.64	19,589	299.94
ORBIA*	36.48	-0.8%	35.6%	22.54	4.66	11.97	-34.07	7.06	9.65	7.60	1.44	76,608	2,100.00
MFRISCOA-1	3.76	0.3%	63.8%	-1.24	11.41	23.72	-22.80	67.79	26.12	6.05	0.71	9,571	2,545.38
NEMAKA	6.75	2.6%	45.3%	-7.74	4.51	4.95	1.65	7.78	5.58	4.18	0.56	20,784	3,079.13
OMAB	101.22	-0.7%	48.3%	16.61	15.82	15.23	10.42	10.90	12.33	8.79	3.85	39,857	393.77
PE&OLES*	367.57	-3.4%	66.9%	-20.34	17.26	13.04	5.99	14.83	9.63	6.94	1.98	146,100	397.48
PINFRA*	167.49	-3.0%	39.4%	15.59	12.97	14.49	9.48	9.56	11.74	8.35	1.41	63,667	380.12
BSMXB	13.73	-1.8%	40.3%	2.27	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.31	45,620	3,322.69
SIMECB	45.00	0.0%	27.6%	36.07	20.99	8.91	5.07	3.79	7.22	2.70	0.66	22,397	497.71
SORIANAB	16.13	1.6%	30.7%	9.04	4.43	11.64	8.05	4.92	9.42	7.43	0.44	29,032	1,799.88
TLEVISACPO	27.18	-0.8%	49.0%	-15.04	3.12	10.11	5.96	5.49	8.59	6.71	1.05	69,958	2,573.89
VITROA	23.24	1.5%	18.7%	3.50	2.30	2.73	-1.62	5.46	60.60	-245.97	0.37	11,238	483.57
VOLARA	18.87	6.0%	57.8%	-14.57	3.35	-23.18	-106.78	7.21	3.31	1.78	-3.98	16,565	877.86
WALMEX*	52.65	-0.8%	24.9%	28.60	18.08	19.36	16.27	12.63	15.59	13.53	5.66	919,343	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.

