

# Reporte Diario

11 de septiembre 2020



## Últimos datos

**EUA:** durante agosto los precios al consumidor tuvieron una variación de 0.4% (est. 0.3%) respecto al mes anterior; a nivel subyacente el crecimiento en precios también fue de 0.4% (est. 0.2%). Por otro lado, más tarde se dará a conocer el presupuesto federal correspondiente a agosto.

## Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el mercado laboral continúa mejorando, así del 29 de agosto al 5 de septiembre, los reclamos del seguro de desempleo no registraron cambio en un nivel de 884 mil, el mejor registro desde el inició la reapertura. Por otro lado, el índice de precios al productor subió 0.3 por ciento en agosto y su variación anual se ubicó en -0.2 por ciento, para mantenerse en terreno negativo en los últimos cinco meses. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía aumentó 0.4 por ciento, para variar 0.6 por ciento en términos anuales. El comportamiento de este índice refleja poca presión en precios por el lado de los costos.

En **México**, el incremento ponderado de la revisión a salarios contractuales fue 4.3 por ciento en agosto, después de aumentar 6.5 por ciento en julio. Las empresas públicas recibieron un aumento de 3.4 por ciento y las privadas de 5.1 por ciento. Por su parte, en julio se recibieron 322.2 millones de dólares por concepto de ingresos netos en turismo, después de una captación de 127.5 millones en junio. Con ello, en los primeros siete meses del año se captaron 4,649 millones de dólares, 51.7 por ciento menos que en el periodo comparable de 2019.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Dow Jones</b>	27,535	27,940	-1.45%	-3.52%
<b>Nasdaq</b>	10,920	11,142	-1.99%	21.70%
<b>S&amp;P</b>	3,339	3,399	-1.76%	3.36%
<b>FTSE-100</b>	6,003	6,013	-0.16%	-20.41%
<b>Nikkei-225</b>	23,235	23,033	0.88%	-1.78%
<b>Bovespa</b>	98,835	101,292	-2.43%	-14.54%
<b>Merval</b>	46,868	46,520	0.75%	12.47%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>IRT</b>	2,399	2,399	0.04%	-26.14%
<b>IPC</b>	1,686	1,686	0.04%	-26.96%
<b>FTSE-100</b>	7,684	7,812	-1.64%	-23.09%
<b>Nikkei-225</b>	219	217	0.94%	0.54%
<b>Bovespa</b>	18,574	19,084	-2.67%	-35.45%
<b>Merval</b>	628	624	0.65%	-9.85%
<b>T-Bills 3 meses</b>	0.11%	0.11%	0.0000	-0.0144
<b>T-Bonds 10 años</b>	0.68%	0.70%	-0.0002	-0.0124
<b>T-Bonds 30 años</b>	1.42%	1.45%	-0.0003	-0.0097
<b>Fed Funds</b>	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

## Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron el día de ayer una jornada caracterizada por una alta volatilidad en terreno negativo. A detalle, el Nasdaq registró un ajuste cercano al 2% que lo llevó a situarse por debajo de los 11,000 puntos, afectado por una nueva toma de utilidades de importantes emisoras del sector tecnológico ante renovadas preocupaciones respecto a sus elevadas valuaciones. Tampoco ayudó una importante baja del sector energético ante una caída en los precios del petróleo después de que se diera a conocer un incremento semanal en los inventarios de crudo en Estados Unidos (tras 6 semanas consecutivas de disminuciones). En México, el IPC terminó prácticamente sin cambios.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones al alza, con los índices accionarios tratando de empezar en terreno positivo la última jornada de una semana corta y con alta volatilidad. En temas políticos, fracasó nuevamente el llegar a un acuerdo en torno a un nuevo paquete económico después de que legisladores demócratas bloquearon un proyecto de ley propuesto por legisladores republicanos en el Senado.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	51,761	51,807	-0.09%	-15.83%
<b>Mínimo</b>	51,101	51,110	-0.02%	-16.40%
<b>Cierre</b>	51,487	51,455	0.06%	-15.96%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
<b>Máximo</b>	36,373	36,405	-0.09%	-16.78%
<b>Mínimo</b>	35,909	35,915	-0.02%	-17.34%
<b>Cierre</b>	36,181	36,158	0.06%	-16.90%

## Mercado de Dinero

El Banco Central Europeo decidió mantener los niveles actuales en tasas de interés (prestamos marginales: 0.25, refinanciamiento: cero y depósito: -0.5 por ciento) y continuar con diversos estímulos con el fin de buscar cumplir con su mandato único: "inflación cercana, pero debajo de 2 por ciento", cuestión complicada ya que en agosto se registró deflación anual del orden de -0.2 por ciento, principalmente por la reducción temporal en el IVA en Alemania, y su escenario base apunta a que dicho mandato no se cumplirá al menos en los próximos tres años. Así, lo más probable es que las tasas negativas continúen por varios años.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)
<b>CETES 28 días</b>	08-09-20	4.41%	01-09-20 4.42%	-0.01
<b>CETES 91 días</b>	08-09-20	4.42%	01-09-20 4.48%	-0.06
<b>CETES 182 días</b>	08-09-20	4.46%	01-09-20 4.46%	0.00
<b>CETES 364 días</b>	08-09-20	4.50%	01-09-20 4.46%	0.04

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)
<b>Fondeo Guber</b>	10-09-20	4.47%	09-09-20 4.46%	0.01
<b>TIIE 28 días</b>	10-09-20	4.75%	09-09-20 4.75%	0.00



# Reporte Diario

11 de septiembre 2020



## Mercado Cambiario

Considerando el nivel actual, el consenso de mercado apunta a cierta depreciación. Es posible que las expectativas de mercado descuenten volatilidad por el proceso electoral en Estados Unidos e incrementos en las tensiones comerciales. La expectativa de mercado al cierre de año se encuentra en 22.7 pesos por dólar.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.4 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.29	21.53	-1.10%	12.90%
24 hrs. (Venta)	21.45	21.45	0.02%	13.77%
48 hrs. (Venta)	21.46	21.45	0.03%	13.78%
US\$ / EURO	1.18	1.18	0.12%	5.34%
Yen Japonés / US\$	106.13	106.19	-0.06%	-2.31%
P. Argentino / US\$	74.68	74.61	0.09%	24.76%
Real / US\$	5.32	5.31	0.25%	32.40%
Peso / Euro	25.35	25.31	0.15%	19.85%

## Noticias y comentarios de emisoras

**BBAJO:** HR Ratings ratificó su calificación de HR BBB+ (G) con perspectiva negativa. La ratificación se basa en un índice de capitalización en nivel de fortaleza en 15.7% al 2T20, estabilidad en calidad de cartera (índice de morosidad ajustado de 1.5% al 2T20 e índice de cobertura elevado de 1.9x) para hacer frente a posibles pérdidas crediticias por la desaceleración económica esperada.

**CEMEX:** anunció la estructura de 'Operación Resiliencia', estrategia de mediano plazo que incorpora los desafíos de la pandemia del COVID-19 y presenta un plan para mejorar el crecimiento de su flujo de operación en los próximos 3 años.

**IENOVA:** fijó el precio para una emisión de senior notes por un monto de principal de \$800 millones USD con tasa de 4.75% y vencimiento en 2051. El cierre y liquidación se espera ocurra el 15 de septiembre 2020, sujeto a la consumación de condiciones de cierre habituales para operaciones de este tipo. Planea utilizar los recursos netos para fines corporativos generales que podría incluir refinanciamiento de la totalidad/porción de las líneas de crédito u otra deuda a corto plazo.

**TRAXION:** llevó a cabo exitosamente una emisión de certificados bursátiles quirografarios por 2,500 millones MXN a plazo de 7 años y cupón a tasa fija de 8.98%. Utilizará los recursos principalmente para sustituir pasivos, extender el perfil de vencimiento de su deuda, mejorar el flujo de efectivo y optimizar el costo de financiamiento.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,949.57	1,946.66	0.15%	28.48%
Plata	26.92	27.03	-0.39%	50.90%
Cobre	3.07	3.04	0.94%	9.08%
Mezcla mexicana	35.66	36.20	-1.49%	-20.21%
WTI	37.30	38.10	-2.10%	-39.01%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

11 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			
<b>IRT (con G. Fin)</b>	51,487.39	0.1%	15.7%	20.75	7.90			9.54			1.82	1,673,877	
<b>IPYC</b>	36,180.73	0.1%	15.7%	28.41	7.26	0.00	0.00	8.17	8.26	6.54	2.09	1,502,843	
<b>AC*</b>	94.37	-2.0%	23.9%	16.58	8.91	14.67	11.24	8.11	12.91	10.53	1.26	166,495	1,764.28
<b>AEROMEX*</b>	4.53	-0.4%	40.6%	-0.10	-0.23	29.78	27.15	13.02	3.32	1.86	-0.14	3,131	691.13
<b>ALFAA</b>	13.83	-3.1%	92.2%	17.00	2.60	6.04	1.90	6.82	7.63	5.76	0.94	69,912	5,055.11
<b>ALPEKA</b>	15.92	-2.3%	30.3%	7.19	3.17	73.08	-291.87	5.64	8.23	6.27	0.85	33,721	2,118.16
<b>ALSEA*</b>	21.45	-1.9%	42.0%	-8.05	2.90	12.68	7.39	8.63	12.28	8.11	2.74	17,954	837.03
<b>AMXL</b>	13.27	0.5%	20.4%	35.19	3.10	5.76	4.13	5.85	6.52	5.88	5.36	876,237	66,031.39
<b>ARA*</b>	2.59	-3.7%	45.8%	6.61	5.80	9.37	6.23	3.47	7.28	5.06	0.25	3,352	1,294.20
<b>ASURB</b>	240.82	0.2%	41.4%	18.36	13.49	16.05	11.44	12.83	13.63	9.81	2.11	72,246	300.00
<b>AUTLANB</b>	10.50	-0.9%	47.2%	7.68	3.04	8.24	-8.68	4.10	7.04	1.90	0.42	3,680	350.43
<b>AXTELCPO</b>	7.22	3.0%	41.0%	39.45	2.16	1.62	-8.67	5.57	5.49	3.89	3.83	15,624	2,163.97
<b>AZTECACPO</b>	0.31	-1.9%	37.4%	-0.31	61.57	2.58	-37.54	9.89	7.33	4.25	4.31	677	2,163.97
<b>BIMBOA</b>	40.01	-2.3%	39.3%	29.39	8.74	14.85	10.48	7.99	11.60	8.98	2.18	188,175	4,703.20
<b>BOLSAA</b>	47.83	2.1%	35.4%	18.90	17.64	22.81	-9.74	11.29	14.15	10.66	4.29	28,363	592.99
<b>CEMEXCPO</b>	7.52	8.7%	40.5%	-140.36	5.31	9.48	-61.50	8.62	10.49	8.34	0.56	113,834	15,137.46
<b>CHDRAUIB</b>	24.31	-0.3%	25.6%	12.65	3.98	11.82	8.34	5.97	9.21	7.46	0.84	23,329	959.66
<b>CUERVO*</b>	42.27	3.5%	31.3%	35.94	33.57	24.91	19.15	24.15	18.08	14.70	2.84	154,456	3,654.04
<b>ELEKTRA*</b>	1,188.58	-0.1%	12.1%	115.87	22.86	15.72	4.26	28.86	18.62	10.86	2.83	277,393	233.38
<b>FEMSAUBD</b>	120.26	-0.5%	18.8%	48.30	13.77	14.00	9.96	9.85	14.32	10.80	1.72	430,317	3,578.23
<b>GAPB</b>	163.57	0.7%	46.4%	23.01	15.41	14.58	9.94	13.51	13.17	9.89	4.23	91,763	561.00
<b>GCARSOA1</b>	42.50	-0.4%	31.8%	16.00	11.82	13.97	9.88	10.62	14.26	11.94	1.08	96,961	2,281.44
<b>GENTERA*</b>	6.65	-1.8%	31.8%	6.12	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.51	10,803	1,624.55
<b>GFAMSAA</b>	0.39	-2.3%	72.0%	-0.26	0.42	8.94	2.37	4.57	16.03	11.21	-0.04	223	569.88
<b>GFINBURO</b>	15.17	-1.5%	34.0%	7.61	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.67	100,678	6,636.68
<b>GFNORTEO</b>	75.06	1.2%	28.1%	6.24	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.05	216,432	2,883.46
<b>RA</b>	48.12	-3.0%	34.6%	4.37	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.75	15,780	327.93
<b>GMEXICOB</b>	58.62	0.1%	33.1%	17.01	9.30	9.29	7.12	7.15	7.36	5.49	1.56	456,357	7,785.00
<b>GMXT*</b>	29.09	0.7%	30.6%	19.47	9.25	9.54	7.62	7.94	8.76	6.91	2.04	119,286	4,100.59
<b>GPH1</b>	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.26	8.34	7.96	11.82	6.90	0.97	21,839	377.83
<b>GRUMAB</b>	250.45	-1.4%	29.8%	21.83	11.25	11.06	1.23	9.38	9.46	6.67	3.80	105,877	422.75
<b>ICHB</b>	79.29	-0.4%	18.8%	43.38	26.20	11.80	-0.68	6.92	8.60	3.66	1.01	34,616	436.57
<b>IDEALB-1</b>	37.00	0.0%	57.4%	-32.93	-68.86	33.75	1.18	23.25	24.36	19.81	3.64	111,006	3,000.15
<b>IENOVA*</b>	60.05	-0.3%	28.3%	10.31	6.02	n.d.	n.d.	10.96	18.04	12.51	0.80	92,118	1,534.02
<b>KIMBERA</b>	34.62	-2.5%	27.9%	18.37	13.70	13.07	8.42	10.03	12.68	10.29	30.27	106,797	3,084.83
<b>KOFUBL</b>	86.36	0.0%	22.0%	17.00	7.86	13.65	10.34	7.03	10.56	8.32	1.51	181,428	2,100.83
<b>KUOB</b>	47.50	0.0%	27.4%	-13.69	7.78	12.03	-6.50	11.98	8.38	5.55	1.67	21,677	456.37
<b>LABB</b>	21.55	3.0%	28.0%	18.42	17.16	11.85	-3.12	10.16	12.51	8.94	2.53	22,584	1,048.00
<b>LACOMERUBC</b>	32.60	-1.2%	21.9%	10.96	6.58	6.18	5.36	5.32	5.03	4.35	0.64	14,971	459.22
<b>LALAB</b>	12.62	2.5%	36.5%	21.84	6.64	14.21	9.58	7.64	11.42	9.06	1.53	31,246	2,475.93
<b>LIVEPOLC-1</b>	57.48	2.7%	28.0%	12.20	6.62	17.02	11.70	7.61	13.67	9.73	0.74	77,149	1,342.20
<b>MEGACPO</b>	66.22	0.4%	33.7%	4.72	2.32	3.31	2.50	2.47	2.93	2.34	0.65	19,862	299.94
<b>ORBIA*</b>	37.15	1.1%	34.2%	22.95	4.74	11.96	-34.04	7.13	9.64	7.60	1.47	78,015	2,100.00
<b>MFRISCOA-1</b>	3.88	1.6%	36.0%	-1.28	11.77	23.69	-22.77	68.42	26.22	6.07	0.74	9,876	2,545.38
<b>NEMAKA</b>	6.80	-2.7%	46.3%	-7.80	4.55	4.95	1.66	7.80	5.59	4.19	0.56	20,938	3,079.13
<b>OMAB</b>	98.85	-1.0%	45.3%	16.22	15.45	15.24	10.43	10.65	12.32	8.79	3.76	38,924	393.77
<b>PE&amp;OLES*</b>	348.96	-3.8%	60.4%	-19.31	16.38	13.04	6.00	14.20	9.64	6.94	1.88	138,703	397.48
<b>PINFRA*</b>	158.33	0.2%	41.6%	14.74	12.26	14.49	9.48	8.93	11.73	8.35	1.34	60,185	380.12
<b>BSMXB</b>	12.45	-1.7%	39.5%	2.06	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.28	41,367	3,322.69
<b>SIMECB</b>	44.39	-2.5%	27.0%	35.58	20.71	8.93	5.06	3.73	7.22	2.69	0.66	22,093	497.71
<b>SORIANAB</b>	15.16	-0.9%	27.7%	8.50	4.17	11.62	8.03	4.78	9.41	7.42	0.42	27,286	1,799.88
<b>TLEVISACPO</b>	27.60	-1.4%	49.3%	-15.27	3.17	10.10	5.94	5.53	8.59	6.70	1.07	71,039	2,573.89
<b>VITROA</b>	22.87	0.1%	16.3%	3.45	2.26	2.73	-1.61	5.41	60.49	-245.78	0.37	11,059	483.57
<b>VOLARA</b>	17.31	0.9%	56.9%	-13.36	3.07	-23.08	-106.54	7.02	3.32	1.78	-3.65	15,196	877.86
<b>WALMEX*</b>	50.32	-1.4%	22.3%	27.34	17.28	19.36	16.27	12.09	15.59	13.52	5.41	878,658	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.

