

Reporte Diario

18 de septiembre 2020



Últimos datos

EUA: la cuenta corriente durante el segundo trimestre del año registró un déficit de US\$170.5 billones (est. déficit US\$160 billones). Adicionalmente, más tarde se publicará el indicador adelantado (est. 1.3%) para agosto así como la confianza del consumidor preliminar de la Universidad de Michigan (est. 75) para septiembre.

Entorno económico Estados Unidos y México

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD) actualizó sus **proyecciones globales para 2020 y 2021**, bajo los siguientes supuestos (todos dependiendo de la evolución del virus): continuarán los rebotes esporádicos a nivel local, así como medidas focalizadas para contenerlos en vez de confinamientos nacionales. Se supone que la vacuna estará disponible de manera amplia hasta fines de 2021. La caída del PIB global se proyecta en 4.5 por ciento este año, para repuntar a 5 por ciento en 2021. La recuperación será asimétrica. Se revisó al alza el crecimiento en China, los Estados Unidos y Europa, y a la baja en India, México y Sudáfrica; en la mayoría de las economías el nivel del producto a finales de 2021 será inferior al de pre-crisis, esto es al de 2019, y considerablemente más débil que el proyectado antes de la pandemia. Si el temor del coronavirus se disipa más rápido de lo esperado y mejora la confianza, la recuperación en 2021 será más fuerte. Sin embargo, un rebote de la enfermedad o nuevas medidas de confinamiento podrían recortar entre 2 y 3 puntos porcentuales el crecimiento previsto para 2021. Los estímulos monetarios y fiscales necesitan mantenerse para preservar la confianza y limitar la incertidumbre. Con estos supuestos, la OECD proyecta una recuperación gradual en los próximos 18 meses, aunque a un ritmo diferente entre países. En el caso de México, la OECD ubicó sus estimaciones para este año y el siguiente en niveles muy parecidos al consenso de mercado; nuestras estimaciones son -9.9 por ciento para 2020 y 2.9 por ciento para 2021.

En **Estados Unidos**, los inicios de construcción se situaron en 1.416 millones de unidades en agosto 2020, 5.1 por ciento menos que la cifra previa, pero 2.8 por ciento más que el dato de agosto 2019. Por su parte, los permisos de construcción disminuyeron 0.9 por ciento en el mes, a una tasa anual de 1.470 millones de unidades, 0.1 por ciento menos que el nivel de agosto de 2019.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses concluyeron la jornada de ayer en terreno negativo, destacando el ajuste cercano a 1.3% registrado por el Nasdaq, ante una nueva baja de importantes emisoras del sector tecnológico tales como Apple, Facebook y Microsoft. Adicionalmente los inversionistas continúan asimilando los comentarios del presidente de la FED, Jerome Powell, quien advirtió un alto grado de incertidumbre en las perspectivas económicas actuales de la mano de poca claridad respecto al programa de compra de bonos de la Reserva Federal. En el mismo sentido, el IPC finalizó con una significativa pérdida, acercándose a los 36,000 puntos, afectado por la baja que registraron los títulos de emisoras como Alsea, América Móvil y Arca Continental.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones con variaciones mixtas, con los inversionistas en búsqueda de nuevos catalizadores que puedan justificar la tendencia de los índices accionarios. La jornada de hoy puede mostrar un mayor nivel de volatilidad por el 'quadruple witching', el cual se refiere al vencimiento simultáneo de opciones y futuros de acciones e índices (lo cual normalmente se asocia con cierta volatilidad intradía).

Mercado de Dinero

El pasado lunes 14 de septiembre la Secretaría de Hacienda y Crédito Público realizó la emisión inaugural del primer bono soberano sustentable en el mundo vinculado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU por 750 millones de euros. El bono se colocó a un plazo de 7 años con vencimiento en septiembre de 2027, a una tasa de rendimiento de 1.603 por ciento. La relación demanda/oferta fue de 6.4 veces.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	27,902	28,032	-0.47%	-2.23%
Nasdaq	10,910	11,050	-1.27%	21.60%
S&P	3,357	3,385	-0.84%	3.91%
FTSE-100	6,050	6,078	-0.47%	-19.79%
Nikkei-225	23,319	23,476	-0.67%	-1.43%
Bovespa	100,098	99,676	0.42%	-13.44%
Merval	39,800	42,168	-5.62%	-4.49%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,458	2,474	-0.68%	-24.35%
IPC	1,727	1,739	-0.68%	-25.19%
FTSE-100	7,846	7,881	-0.45%	-21.47%
Nikkei-225	223	224	-0.47%	2.25%
Bovespa	19,105	19,030	0.39%	-33.61%
Merval	528	562	-5.89%	-24.08%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.11%	-0.0002	-0.0146
T-Bonds 10 años	0.69%	0.70%	-0.0001	-0.0123
T-Bonds 30 años	1.44%	1.46%	-0.0002	-0.0095
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	52,268	52,699	-0.82%	-15.01%
Mínimo	51,305	52,215	-1.74%	-16.06%
Cierre	51,417	52,268	-1.63%	-16.08%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	36,628	37,032	-1.09%	-16.19%
Mínimo	36,052	36,692	-1.74%	-17.01%
Cierre	36,131	36,729	-1.63%	-17.02%

Primario		Último		Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	14-09-20	4.45%	08-09-20	4.41%	0.04
CETES 91 días	14-09-20	4.41%	08-09-20	4.42%	-0.01
CETES 182 días	14-09-20	4.43%	08-09-20	4.46%	-0.03
CETES 364 días	14-09-20	4.46%	08-09-20	4.50%	-0.04

Secundario		Último		Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	17-09-20	4.47%	15-09-20	4.52%	-0.05
TIIE 28 días	17-09-20	4.74%	15-09-20	4.74%	0.00



Reporte Diario

18 de septiembre 2020



Mercado Cambiario

El peso mexicano continúa apreciándose en un entorno de depreciación del dólar. Adicionalmente la fortaleza registrada en la paridad cambiaria está respaldada por sus fundamentales de las cuentas externas, es decir la Inversión Extranjera Directa financió en su totalidad el pequeño déficit en cuenta corriente.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 20.87 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.00	21.04	-0.21%	11.35%
24 hrs. (Venta)	20.92	21.12	-0.95%	10.94%
48 hrs. (Venta)	20.92	21.12	-0.96%	10.93%
US\$ / EURO	1.18	1.18	0.28%	5.64%
Yen Japonés / US\$	104.73	104.94	-0.20%	-3.60%
P. Argentino / US\$	75.31	75.09	0.29%	25.81%
Real / US\$	5.24	5.24	0.03%	30.37%
Peso / Euro	24.79	24.95	-0.68%	17.19%

Noticias y comentarios de emisoras

CEMEX: informó a la BMV que CEMEX Finance LLC emitió un aviso de redención total con respecto a sus notas senior garantizadas con cupón de 4.625% y vencimiento en 2024 y que CEMEX emitió un aviso de redención total con respecto a sus notas senior garantizadas con cupón de 6.125% y vencimiento en 2025.

INOVA: su subsidiaria Energía Costa Azul (ECA) fue notificada de un procedimiento administrativo iniciado por Inmuebles y Fraccionamientos Peninsulares e Inmobiliaria Aquino ante la Dirección de Administración Urbana, Ecología y Medio Ambiente del Ayuntamiento de Ensenada, Baja California en contra de ciertos permisos municipales otorgados respecto del proyecto de licuefacción que está desarrollando en terrenos adyacentes a la terminal de gas natural licuado localizada en dicho municipio.

LALA: anunció la colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por 4,634,348,400 MXN en 2 emisiones: 'LALA 20' y 'LALA 20-2'. Los recursos los destinará al refinanciamiento de pasivos.

ORBIA: el Banco de Inglaterra, bajo el programa de papel comercial autorizado por la cantidad de hasta £300,000,000 y mediante la emisión de las respectivas notas (pagarés), le autorizó la disposición de dicha cantidad. Las notas tienen fecha de vencimiento 18 de mayo 2021, el costo anual de dicha línea equivalente en USD es de 0.74% y no serán listadas en ninguna bolsa de valores.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,943.83	1,960.66	-0.86%	28.11%
Plata	27.10	27.23	-0.48%	51.91%
Cobre	3.08	3.07	0.23%	9.64%
Mezcla mexicana	38.76	37.31	3.89%	-13.27%
WTI	41.04	40.22	2.04%	-32.90%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

18 de septiembre 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	Último	P/UE Media	Bajo	VE/UAID Último	Media	Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT	51,416.50	-1.6%	16.1%	20.72	7.89			9.53			1.82	5,363,163	
IPYC	36,130.91	-1.6%	16.1%	28.34	7.24	0.00	0.00	8.15	8.26	6.54	2.09	4,919,632	
AC*	94.10	-4.1%	24.5%	16.53	8.89	14.66	11.22	8.09	12.90	10.51	1.26	166,019	1,764.28
AEROMEX*	4.33	0.0%	42.3%	-0.10	-0.22	29.72	27.07	13.00	3.34	1.82	-0.14	2,993	691.13
ALFAA	13.25	-1.7%	32.8%	16.29	2.49	6.04	1.89	6.71	7.63	5.76	0.90	66,980	5,055.11
ALPEKA	15.24	-2.5%	27.4%	6.88	3.03	72.94	-291.65	5.50	8.22	6.26	0.82	32,281	2,118.16
ALSEA*	19.68	-4.6%	41.3%	-7.39	2.66	12.66	7.36	8.41	12.27	8.10	2.52	16,473	837.03
AMXL	13.32	-4.1%	30.4%	35.32	3.11	5.75	4.12	5.87	6.52	5.88	5.38	879,538	66,031.39
ARA*	2.46	-2.4%	38.2%	6.28	5.51	9.37	6.22	3.27	7.27	5.05	0.23	3,184	1,294.20
ASURB	241.99	0.2%	44.9%	18.45	13.56	16.04	11.44	12.89	13.63	9.81	2.12	72,597	300.00
AUTLANB	10.50	-0.8%	41.7%	7.68	3.04	8.23	-8.68	4.10	7.03	1.90	0.42	3,680	350.43
AXTELCPO	6.98	-2.2%	31.0%	38.14	2.09	1.62	-8.66	5.47	5.49	3.89	3.70	15,105	2,163.97
AZTECACPO	0.31	-0.3%	18.1%	-0.31	61.38	2.67	-37.49	9.89	7.33	4.26	4.30	675	2,163.97
BIMBOA	38.89	-2.6%	38.4%	28.57	8.49	14.84	10.47	7.85	11.59	8.97	2.12	182,907	4,703.20
BOLSAA	47.46	0.9%	32.3%	18.75	17.50	22.80	-9.72	11.20	14.14	10.66	4.26	28,143	592.99
CEMEXCPO	8.14	-3.4%	46.0%	-151.93	5.75	9.48	-61.45	8.88	10.48	8.34	0.61	123,219	15,137.46
CHDRAUIB	24.20	-1.3%	30.2%	12.59	3.96	11.81	8.32	5.95	9.20	7.45	0.84	23,224	959.66
CUERVO*	42.53	1.1%	30.1%	36.16	33.78	24.96	19.18	24.29	18.11	14.71	2.86	155,406	3,654.04
ELEKTRA*	1,179.99	0.0%	12.7%	115.03	22.69	15.73	4.27	28.71	18.63	10.87	2.81	275,388	233.38
FEMSAUBD	115.94	-2.5%	17.6%	46.56	13.27	13.99	9.97	9.56	14.31	10.79	1.66	414,860	3,578.23
GAPB	159.25	0.1%	45.9%	22.40	15.00	14.58	9.94	13.18	13.17	9.89	4.12	89,339	561.00
GCARSOA1	44.87	1.2%	32.0%	16.89	12.48	13.97	9.88	11.12	14.26	11.94	1.14	102,368	2,281.44
GENTERA*	6.23	-4.3%	31.1%	5.73	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.48	10,121	1,624.55
GFAMSAA	0.34	-11.5%	74.9%	-0.23	0.36	8.93	2.36	4.56	16.02	11.18	-0.03	194	569.88
GFINBURO	15.06	2.7%	35.0%	7.55	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.66	99,948	6,636.68
GFNORTEO	74.87	-3.7%	28.8%	6.22	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.05	215,884	2,883.46
RA	51.70	3.4%	38.8%	4.70	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.81	16,954	327.93
GMEXICOB	58.16	-0.2%	27.2%	16.88	9.22	9.29	7.12	7.11	7.35	5.49	1.55	452,776	7,785.00
GMXT*	29.06	-0.5%	27.9%	19.45	9.25	9.53	7.63	7.94	8.76	6.91	2.04	119,163	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.25	8.33	7.96	11.81	6.89	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	239.87	-2.1%	29.4%	20.90	10.78	11.06	1.24	9.06	9.46	6.67	3.64	101,405	422.75
ICHB	78.00	-0.5%	17.4%	42.67	25.78	11.82	-0.66	6.78	8.60	3.66	1.00	34,053	436.57
IDEALB-1	38.00	2.7%	58.0%	-33.82	-70.72	33.61	0.85	23.77	24.36	19.81	3.74	114,006	3,000.15
IENOVA*	62.08	0.2%	28.5%	10.66	6.22	n.d.	n.d.	11.16	18.02	12.49	0.82	95,232	1,534.02
KIMBERA	35.02	1.1%	30.4%	18.58	13.86	13.07	8.42	10.13	12.67	10.29	30.62	108,031	3,084.83
KOFUBL	86.39	0.2%	20.7%	17.01	7.86	13.65	10.33	7.03	10.56	8.31	1.51	181,491	2,100.83
KUOB	47.50	0.0%	27.4%	-13.69	7.78	12.02	-6.49	11.98	8.39	5.55	1.67	21,677	456.37
LABB	21.21	-1.6%	27.5%	18.13	16.89	11.86	-3.11	10.03	12.50	8.94	2.49	22,228	1,048.00
LACOMERUBC	33.33	-0.5%	21.8%	11.20	6.72	6.18	5.36	5.46	5.03	4.35	0.65	15,306	459.22
LALAB	12.10	-0.2%	37.9%	20.94	6.37	14.19	9.55	7.47	11.41	9.05	1.47	29,959	2,475.93
LIVEPOLC-1	58.45	-0.9%	26.7%	12.41	6.73	17.01	11.67	7.69	13.66	9.71	0.75	78,451	1,342.20
MEGACPO	64.75	-0.2%	32.1%	4.62	2.26	3.31	2.50	2.42	2.93	2.34	0.64	19,421	299.94
ORBIA*	37.42	1.8%	32.0%	23.12	4.78	11.95	-34.02	7.16	9.64	7.59	1.48	78,582	2,100.00
MFRISCOA-1	3.95	3.9%	36.1%	-1.30	11.98	23.66	-22.75	68.79	26.30	6.09	0.75	10,054	2,545.38
NEMAKA	6.39	-1.1%	42.1%	-7.33	4.27	4.95	1.66	7.62	5.60	4.19	0.53	19,676	3,079.13
OMAB	97.73	-1.6%	46.0%	16.03	15.27	15.24	10.43	10.53	12.32	8.79	3.72	38,483	393.77
PE&OLES*	323.18	-2.5%	48.4%	-17.88	15.17	13.05	6.01	13.33	9.65	6.95	1.74	128,456	397.48
PINFRA*	159.97	-3.2%	41.6%	14.89	12.38	14.49	9.48	9.05	11.73	8.34	1.35	60,808	380.12
BSMXB	13.54	3.2%	36.7%	2.24	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.31	44,989	3,322.69
SIMECB	45.78	1.2%	27.4%	36.69	21.35	8.95	5.05	3.88	7.21	2.69	0.68	22,785	497.71
SORIANAB	15.05	-1.2%	26.5%	8.43	4.14	11.61	8.01	4.76	9.40	7.40	0.41	27,088	1,799.88
TLEVISACPO	28.15	-1.2%	36.6%	-15.58	3.23	10.09	5.93	5.57	8.58	6.70	1.09	72,455	2,573.89
VITROA	22.70	0.2%	14.6%	3.42	2.24	2.73	-1.61	5.39	60.41	-245.65	0.36	10,977	483.57
VOLARA	16.24	-3.3%	58.7%	-12.54	2.88	-23.01	-106.38	6.90	3.33	1.78	-3.42	14,256	877.86
WALMEX*	50.89	-0.2%	19.5%	27.65	17.47	19.36	16.27	12.22	15.58	13.51	5.47	888,611	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.

