

Reporte Diario

22 de septiembre 2020



Últimos datos

EUA: hoy se publicará el dato de venta de casas en existencia (est. 6 millones) correspondiente a agosto así como el índice de manufacturas de la FED de Richmond (est. 12) correspondiente a septiembre. Adicionalmente, Jerome Powell hablará ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, pasó de +2.54 en julio a +0.79 en agosto. En su promedio móvil de tres meses, el índice pasó de +4.25 en julio a +3.05 en agosto, niveles que se asocian con expansión. El índice se construyó con datos disponibles al 18 de septiembre.

En **México**, la demanda agregada (igual a la oferta agregada) de bienes y servicios registró un desplome de 19.8 por ciento en el segundo trimestre de 2020, según cifras ajustadas por estacionalidad. Todos sus componentes registraron caídas impresionantes, con excepción del gasto gubernamental. Las cifras originales del producto interno bruto en términos anuales registraron un decremento de 18.7 por ciento en el segundo trimestre de 2020. Al considerar la identidad clásica $PIB=C+I+G+(X-M)$ resulta que el desplome en la economía se explicó por una fuerte caída tanto en el consumo privado como en la inversión, con participaciones negativas en el PIB de 13.8 y 6.5 puntos porcentuales, y menor del sector externo restándole 1 punto al crecimiento, mientras que el consumo gubernamental le añadió 0.3 puntos porcentuales (la variación de existencias y la discrepancia estadística fue de 2.3 puntos porcentuales).

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	27,148	27,657	-1.84%	-4.87%
Nasdaq	10,779	10,793	-0.13%	20.13%
S&P	3,281	3,319	-1.16%	1.56%
FTSE-100	5,804	6,007	-3.38%	-23.04%
Nikkei-225	23,360	23,360	0.00%	-1.25%
Bovespa	96,991	98,362	-1.39%	-16.13%
Merval	40,745	41,484	-1.78%	-2.22%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,357	2,432	-3.12%	-27.46%
IPC	1,656	1,709	-3.12%	-28.27%
FTSE-100	7,436	7,763	-4.21%	-25.57%
Nikkei-225	223	223	-0.08%	2.50%
Bovespa	17,913	18,273	-1.97%	-37.75%
Merval	540	552	-2.16%	-22.49%
T-Bills 3 meses	0.09%	0.09%	0.0000	-0.0147
T-Bonds 10 años	0.67%	0.70%	-0.0003	-0.0125
T-Bonds 30 años	1.42%	1.45%	-0.0003	-0.0097
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la jornada de ayer en terreno negativo, ante nuevas preocupaciones debido a un repunte en el número de contagios de COVID-19 a nivel global y mayores diferencias entre legisladores demócratas y republicanos ante la vacante generada en la Suprema Corte por el fallecimiento de la jueza Ruth Bader Ginsburg. Adicionalmente, sus desempeños se vieron afectados por una baja de importantes emisoras del sector financiero como JPMorgan, Bank of America y Citigroup ante noticias sobre transacciones sospechosas e indicios de lavado de dinero en diversos bancos con operaciones internacionales. El IPC terminó con pérdidas, muy cerca de los 35,500 puntos, afectado por la baja que registraron los títulos de emisoras como Televisa, Cemex y Grupo Financiero Banorte.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar con variaciones mixtas, ante mayores riesgos de corto plazo como las preocupaciones sobre nuevas medidas de distanciamiento social en Europa ante un repunte en el número de contagios de COVID-19. Los inversionistas esperan la comparecencia de Jerome Powell ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	51,255	51,622	-0.71%	-16.66%
Mínimo	50,311	51,190	-1.72%	-17.69%
Cierre	50,544	51,255	-1.39%	-17.50%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	35,978	36,275	-0.82%	-17.68%
Mínimo	35,354	35,972	-1.72%	-18.61%
Cierre	35,518	36,017	-1.39%	-18.43%

Mercado de Dinero

El próximo jueves 24 de septiembre el Banco de México dará a conocer su decisión de política monetaria. Nosotros estimamos un recorte en 25 puntos base para llevar la tasa de fondeo a 4.25 por ciento y cambios en el lenguaje del comunicado. Respecto a lo último esperamos que la Junta de Gobierno de alguna señal para terminar el ciclo de recortes. El mercado estima que el nivel terminal para la tasa de fondeo es de 4.25 por ciento, aunque nosotros no descartamos que pudiera ser 4 por ciento.

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	21-09-20	4.50%	18-09-20	4.50%	0.00
TIE 28 días	21-09-20	4.73%	18-09-20	4.74%	0.00



Reporte Diario

22 de septiembre 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. Sin embargo, no se descarta volatilidad en los próximos meses, en particular por el impacto que pueda tener la evolución y resultado de las elecciones en los Estados Unidos.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.36 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.54	20.97	2.73%	14.24%
24 hrs. (Venta)	21.44	21.06	1.80%	13.72%
48 hrs. (Venta)	21.45	21.07	1.79%	13.72%
US\$ / EURO	1.18	1.18	-0.63%	4.95%
Yen Japonés / US\$	104.66	104.58	0.08%	-3.66%
P. Argentino / US\$	75.51	75.22	0.39%	26.14%
Real / US\$	5.41	5.38	0.58%	34.72%
Peso / Euro	25.24	24.96	1.14%	19.35%

Noticias y comentarios de emisoras

AEROMEX: recibió la aprobación de la Corte de EUA para el Distrito Sur de NY para modificar la mayoría de sus contratos de arrendamiento para quedar en acuerdos de pago por hora, reduciendo sustancialmente los costos mensuales de arrendamiento de aeronaves y motores durante la vigencia de los contratos.

ELEMENT: inauguró su planta de cemento en Progreso, Yucatán en línea con la estrategia de expansión de su división de Cementos. La inversión fue de \$25 millones USD e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual.

FRES: ha cubierto el 7% de la producción de plata de la emisora de 2021, capitalizando las condiciones del mercado donde los diferenciales actuales han presentado una oportunidad para limitar el riesgo a la baja mientras retiene una exposición significativa al alza a futuros aumentos del precio de la plata. A detalle, la transacción la estructuró como un "collar", con un precio piso promedio de \$20 USD por onza y un precio techo promedio de aproximadamente \$50 USD por onza.

VOLAR: se aprobó en asamblea extraordinaria de accionistas que implemente uno o más esquemas de financiamiento, hasta por 3,500 millones MXN, para fortalecer su estructura de capital.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,912.57	1,950.85	-1.96%	26.05%
Plata	24.73	26.83	-7.83%	38.62%
Cobre	3.11	3.09	0.68%	10.60%
Mezcla mexicana	37.26	38.76	-3.87%	-16.63%
WTI	39.31	41.14	-4.45%	-35.73%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

22 de septiembre 2020



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/UE Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UALID Último	VE/UALID Media	VE/UALID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT	50,543.94	-1.4%	16.4%	22.43	7.73			9.38			1.89	5,287,980	
IPYC	35,517.76	-1.4%	16.4%	30.29	7.73	0.00	0.00	8.08	8.26	6.54	2.22	5,287,980	
AC*	93.46	-0.9%	24.3%	16.42	8.83	14.65	11.22	8.04	12.90	10.51	1.25	164,890	1,764.28
AEROMEX*	4.14	-2.1%	42.7%	-0.10	-0.21	29.69	27.04	12.97	3.35	1.80	-0.13	2,861	691.13
ALFAA	13.42	3.9%	35.5%	16.49	2.52	6.04	1.89	6.74	7.63	5.76	0.91	67,840	5,055.11
ALPEKA	14.82	-1.7%	27.0%	6.69	2.95	72.86	-291.54	5.42	8.22	6.26	0.79	31,391	2,118.16
ALSEA*	19.76	0.7%	40.6%	-7.42	2.67	12.66	7.35	8.42	12.27	8.10	2.53	16,540	837.03
AMXL	12.98	-2.3%	30.7%	34.42	3.03	5.75	4.12	5.77	6.52	5.88	5.24	857,087	66,031.39
ARA*	2.48	0.0%	37.8%	6.33	5.55	9.37	6.22	3.30	7.27	5.05	0.24	3,210	1,294.20
ASURB	234.12	-2.4%	43.7%	17.85	13.12	16.04	11.43	12.51	13.63	9.81	2.05	70,236	300.00
AUTLANB	10.59	0.9%	24.0%	7.75	3.06	8.23	-8.68	4.12	7.03	1.89	0.43	3,711	350.43
AXTELCPO	6.86	-2.3%	27.4%	37.49	2.05	1.62	-8.66	5.42	5.49	3.90	3.64	14,845	2,163.97
AZTECACPO	0.30	-0.7%	16.2%	-0.30	59.80	2.71	-37.46	9.88	7.33	4.26	4.19	658	2,163.97
BIMBOA	39.09	4.5%	41.4%	28.72	8.53	14.84	10.47	7.87	11.59	8.97	2.13	183,848	4,703.20
BOLSAA	45.14	-5.5%	35.3%	17.83	16.65	22.80	-9.72	10.58	14.14	10.66	4.05	26,768	592.99
CEMEXCPO	7.82	-4.0%	47.8%	-145.96	5.52	9.47	-61.43	8.75	10.48	8.34	0.58	118,375	15,137.46
CHDRAUIB	23.72	-1.0%	30.1%	12.34	3.88	11.80	8.31	5.91	9.20	7.45	0.82	22,763	959.66
CUERVO*	42.27	-1.8%	30.5%	35.94	33.57	24.99	19.19	24.15	18.13	14.71	2.84	154,456	3,654.04
ELEKTRA*	1,185.35	-0.3%	12.9%	115.56	22.79	15.74	4.28	28.81	18.64	10.87	2.82	276,639	233.38
FEMSAUBD	115.71	-0.2%	17.4%	46.47	13.25	13.99	9.97	9.54	14.31	10.78	1.66	414,037	3,578.23
GAPB	156.08	-2.1%	38.7%	21.96	14.70	14.58	9.95	12.94	13.17	9.90	4.04	87,561	561.00
GCARSOA1	43.34	-0.3%	32.7%	16.31	12.05	13.96	9.88	10.80	14.25	11.93	1.11	98,878	2,281.44
GENERA*	5.91	-2.2%	30.7%	5.44	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.45	9,601	1,624.55
GFAMSA	0.29	5.0%	78.1%	-0.19	0.32	8.92	2.35	4.56	16.01	11.17	-0.03	168	569.88
GFINBURO	14.82	-1.3%	34.7%	7.43	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.65	98,356	6,636.68
GFNORTEO	74.39	-3.9%	32.3%	6.18	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.04	214,500	2,883.46
RA	51.09	-4.4%	40.6%	4.64	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.80	16,754	327.93
GMEXICOB	55.14	-2.0%	26.9%	16.00	8.75	9.29	7.12	6.81	7.35	5.49	1.47	429,265	7,785.00
GMXT*	29.74	0.8%	27.9%	19.90	9.46	9.53	7.63	8.09	8.76	6.91	2.09	121,952	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.25	8.32	7.96	11.81	6.89	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	236.06	1.8%	31.2%	20.57	10.61	11.06	1.24	8.94	9.46	6.67	3.58	99,794	422.75
ICHB	68.02	-0.8%	37.7%	37.21	22.48	11.83	-0.65	5.76	8.60	3.66	0.87	29,696	436.57
IDEALB-1	38.00	0.0%	58.0%	-33.82	-70.72	33.53	0.67	23.77	24.36	19.81	3.74	114,006	3,000.15
INNOVA*	61.36	1.1%	28.6%	10.53	6.15	n.d.	n.d.	11.09	18.01	12.48	0.81	94,128	1,534.02
KIMBERA	34.76	1.7%	31.3%	18.44	13.76	13.07	8.42	10.07	12.67	10.29	30.39	107,229	3,084.83
KOFUBL	89.20	1.1%	22.0%	17.56	8.12	13.64	10.32	7.21	10.56	8.31	1.56	187,394	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	21.78	-2.5%	32.6%	18.62	17.34	11.87	-3.10	10.25	12.50	8.94	2.55	22,825	1,048.00
LACOMERUBC	33.51	-3.9%	28.1%	11.27	6.76	6.18	5.36	5.50	5.03	4.35	0.66	15,389	459.22
LALAB	12.00	-1.2%	34.7%	20.76	6.32	14.18	9.54	7.44	11.41	9.04	1.46	29,711	2,475.93
LIVEPOLC-1	57.07	-0.6%	27.2%	12.11	6.57	17.00	11.66	7.57	13.66	9.71	0.73	76,599	1,342.20
MEGACPO	64.17	-4.1%	35.6%	4.58	2.24	3.31	2.50	2.41	2.93	2.34	0.63	19,247	299.94
ORBIA*	36.54	-2.5%	30.9%	22.58	4.67	11.94	-34.01	7.07	9.64	7.59	1.44	76,734	2,100.00
MFRISCOA-1	3.81	-3.5%	37.0%	-1.26	11.56	23.65	-22.74	68.05	26.33	6.09	0.72	9,698	2,545.38
NEMAKA	6.44	-1.4%	42.2%	-7.39	4.31	4.95	1.67	7.64	5.60	4.19	0.53	19,830	3,079.13
OMAB	94.44	-4.5%	44.3%	15.49	14.76	15.24	10.43	10.19	12.32	8.79	3.59	37,188	393.77
PE&OLES*	317.12	-0.8%	48.4%	-17.55	14.89	13.05	6.02	13.13	9.65	6.95	1.70	126,048	397.48
PINFRA*	154.50	-2.2%	41.8%	14.38	11.96	14.48	9.48	8.67	11.73	8.34	1.30	58,729	380.12
BSMXB	13.92	-2.9%	40.8%	2.30	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.32	46,252	3,322.69
SIMECB	45.49	-0.4%	25.8%	36.46	21.22	8.95	5.05	3.85	7.21	2.69	0.67	22,641	497.71
SORIANAB	14.92	-0.8%	23.0%	8.36	4.10	11.61	8.00	4.74	9.40	7.40	0.41	26,854	1,799.88
TLEVISACPO	26.16	-5.3%	38.4%	-14.48	3.00	10.08	5.92	5.40	8.58	6.70	1.01	67,333	2,573.89
VITROA	23.22	0.0%	16.1%	3.50	2.29	2.73	-1.61	5.45	60.38	-245.59	0.37	11,229	483.57
VOLARA	15.39	-2.0%	54.9%	-11.88	2.73	-22.98	-106.30	6.80	3.33	1.78	-3.24	13,510	877.86
WALMEX*	50.90	0.2%	16.6%	27.65	17.47	19.36	16.27	12.22	15.58	13.51	5.47	888,785	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.

