

Reporte Diario

7 de octubre 2020



Últimos datos

EUA: hoy se dará a conocer la cifra del crédito al consumidor (est. \$14 billones USD) para agosto. Adicionalmente, se publicarán las minutas de política monetaria de la FED.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el presidente de la FED, Jerome H. Powell, señaló que la recuperación se ha dado más rápido a lo previsto, pero el panorama permanece altamente incierto, en buena parte porque depende del control de la pandemia. Dos riesgos son muy evidentes: uno, un rebrote de contagios podría limitar significativamente la actividad económica y, dos, un período prolongado de bajo ritmo de mejoría podría detonar un dinamismo típico de recesión, dado que "la debilidad alimenta la debilidad". Powell enfatiza que la expansión está lejos de ser completa. Poco apoyo podría provocar una recuperación débil, daño innecesario en familias y empresas, quiebras, y, eventualmente, daño en la capacidad productiva de la economía. Respecto a la nueva estrategia en política monetaria, Powell reiteró que la postura de la FED se mantendrá acomodaticia hasta que la inflación aumente a 2 por ciento y esté en camino a exceder ese nivel por algún tiempo. En las condiciones actuales, esto último significa política tasa cero durante varios años.

En **México**, el consumo privado creció 5.2 por ciento en julio, después de crecer 5.6 por ciento en junio, una vez que avanza la reapertura económica. Aun así, en términos anuales registró un decremento de 15.3 por ciento. El consumo privado participa con dos tercios del PIB. Por su parte, el crecimiento de la inversión fija bruta fue más modesto: 4.4 por ciento en julio. La inversión en maquinaria y equipo creció 11.1 por ciento y en construcción 1.1 por ciento. No obstante, la caída en términos anuales sigue siendo dramática: -21.2 por ciento. La inversión participa con cerca del 20 por ciento del PIB. Por otro lado, En septiembre los números de la industria automotriz fueron mixtos, respecto a los registrados en agosto: aumentos en producción y ventas en 2.7 y 0.9 por ciento, con 301,426 y 77,784 unidades, pero baja de 4.1 por ciento en exportaciones con 249,126 unidades. En todos los casos, con fuertes caídas respecto a los niveles de septiembre 2019.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la jornada de ayer a la baja, afectados por los tweets del presidente Trump en los que dejó ver que le ordenó a su equipo que suspendiera las negociaciones con legisladores demócratas en torno a un nuevo estímulo fiscal hasta después de las elecciones a celebrarse en noviembre. En sentido contrario el IPC concluyó en terreno positivo, muy cerca de los 37,000 puntos, impulsado por el desempeño que registraron los títulos de emisoras como Grupo Financiero Banorte, Grupo Aeroportuario del Pacífico y Femsa.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones con variaciones positivas, luego de diversos tweets del presidente Trump en donde dejó ver una postura más flexible y abierta para negociar diversas medidas de estímulo fiscal independientes (enfocadas en apoyos a hogares, aerolíneas y pequeñas empresas estadounidenses), tan solo unas horas después de tweets en donde le ordenó a su equipo suspender las negociaciones con legisladores demócratas hasta después de las elecciones a celebrarse en noviembre.

Mercado de Dinero

La subasta de cetes número 41 del año mostró alza generalizada. Se subastaron cetes de 28, 91, 182 y 350 días. El repunte más fuerte fue en el cete a 28 días que pasó a 4.26 de 4.18 por ciento. Por su parte, la relación demanda / oferta para el cete a 28 días fue elevada en 3 veces. El resultado es congruente si se considera que el próximo anuncio de política monetaria está programado para el 12 de noviembre, es decir después del vencimiento de este cete. Nosotros estimamos que el Banco de México recortará en 25 puntos base la tasa de fondeo.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	27,773	28,149	-1.34%	-2.68%
Nasdaq	11,155	11,332	-1.57%	24.32%
S&P	3,361	3,409	-1.40%	4.03%
FTSE-100	5,950	5,943	0.12%	-21.11%
Nikkei-225	23,434	23,312	0.52%	-0.94%
Bovespa	95,615	96,089	-0.49%	-17.32%
Merval	44,438	44,273	0.37%	6.64%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,444	2,438	0.25%	-24.76%
IPC	1,717	1,712	0.25%	-25.65%
FTSE-100	7,662	7,707	-0.59%	-23.31%
Nikkei-225	222	221	0.62%	1.89%
Bovespa	17,095	17,238	-0.83%	-40.59%
Merval	577	575	0.22%	-17.16%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0146
T-Bonds 10 años	0.73%	0.78%	-0.0004	-0.0119
T-Bonds 30 años	1.53%	1.58%	-0.0005	-0.0086
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	52,829	52,613	0.41%	-14.10%
Mínimo	52,232	52,157	0.14%	-14.55%
Cierre	52,607	52,312	0.56%	-14.13%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,104	36,952	0.41%	-15.10%
Mínimo	36,684	36,632	0.14%	-15.55%
Cierre	36,948	36,740	0.56%	-15.14%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	06-10-20	4.26%	29-09-20	4.18%	0.08
CETES 91 días	06-10-20	4.28%	29-09-20	4.27%	0.01
CETES 182 días	06-10-20	4.32%	29-09-20	4.30%	0.02
CETES 364 días	06-10-20	4.37%	29-09-20	4.36%	0.01

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	06-10-20	4.24%	05-10-20	4.21%	0.03
TIIE 28 días	06-10-20	4.54%	05-10-20	4.54%	0.00



Reporte Diario

7 de octubre 2020



Mercado Cambiario

La expectativa de mercado para el tipo de cambio al cierre de 2020 y 2021 es de 22.34 y 22.25 pesos por dólar respectivamente.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.72 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.44	21.40	0.19%	13.68%
24 hrs. (Venta)	21.51	21.45	0.29%	14.10%
48 hrs. (Venta)	21.52	21.46	0.31%	14.13%
US\$ / EURO	1.17	1.18	-0.40%	4.64%
Yen Japonés / US\$	105.62	105.72	-0.09%	-2.78%
P. Argentino / US\$	77.06	76.94	0.16%	28.73%
Real / US\$	5.59	5.57	0.34%	39.16%
Peso / Euro	25.26	25.28	-0.09%	19.42%

Noticias y comentarios de emisoras

AEROMEX: en septiembre 2020 transportó 708 mil pasajeros, una disminución de 55.2% respecto a septiembre 2019 y un incremento de 10% en comparación a agosto 2020. En el mercado internacional y nacional el número de pasajeros transportados disminuyó 83.9% y 39.5%.

ASUR: el total de pasajeros en septiembre 2020 disminuyó 58.6% comparado con septiembre 2019; a nivel total, el tráfico nacional e internacional decrecieron 53.5% y 70.4%. El tráfico se redujo en 48.7%, 47.9% y 86.2% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales disminuyeron 36.3% y 65.8%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional se redujeron 43.9% y 83.7%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional disminuyeron 84.7% y 94.8%.

GFAMSA: su subsidiaria Famsa México presentó la solicitud de concurso mercantil, esperando pueda ser admitida por las autoridades. De esta forma Famsa México, quien opera la red tiendas de ventas al menudeo que conforman al grupo societario, buscará unirse al proceso de reestructura iniciado por su controladora.

TLEVISA: prepagó el monto total de su línea de crédito revolvente equivalente a 14,771 millones MXN, manteniendo el derecho de volver a utilizarla por un monto máximo equivalente en MXN a \$618 millones USD. Ésta permanecerá disponible hasta el 26 de marzo 2022.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,877.13	1,912.90	-1.87%	23.71%
Plata	23.09	24.35	-5.20%	29.40%
Cobre	2.95	2.97	-0.50%	5.14%
Mezcla mexicana	37.38	36.02	3.78%	-16.36%
WTI	40.57	39.17	3.57%	-33.67%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



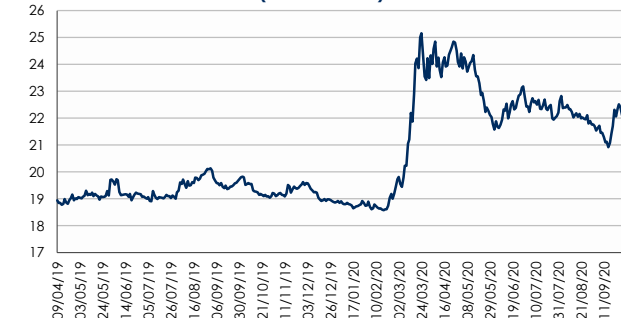
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

7 de octubre 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	52,607.23	0.6%	18.2%	23.23	8.01			9.61			1.95	5,469,910	
IPYC	36,947.86	0.6%	18.1%	31.37	8.01	0.00	0.00	8.28	8.26	6.54	2.30	5,469,910	
AC*	92.23	-0.9%	25.8%	16.20	8.71	14.62	11.17	7.95	12.88	10.47	1.24	162,720	1,764.28
AEROMEX*	4.46	0.0%	29.7%	-0.10	-0.22	29.53	26.85	13.01	3.40	1.71	-0.14	3,082	691.13
ALFAA	13.40	-0.5%	34.5%	16.47	2.52	6.02	1.88	6.74	7.62	5.76	0.91	67,738	5,055.11
ALPEKA	15.31	-0.4%	32.0%	6.91	3.05	72.47	-290.93	5.52	8.21	6.24	0.82	32,429	2,118.16
ALSEA*	21.27	-1.2%	36.7%	-7.99	2.88	12.62	7.29	8.61	12.25	8.09	2.72	17,804	837.03
AMXL	13.43	0.5%	33.1%	35.61	3.14	5.74	4.10	5.90	6.52	5.88	5.42	886,802	66,031.39
ARA*	2.71	3.0%	34.4%	6.92	6.07	9.35	6.20	3.66	7.26	5.02	0.26	3,507	1,294.20
ASURB	246.53	0.1%	41.2%	18.80	13.81	16.03	11.43	13.11	13.62	9.81	2.16	73,959	300.00
AUTLANB	11.00	0.0%	17.4%	8.05	3.18	8.21	-8.67	4.21	7.02	1.89	0.45	3,855	350.43
AXTELCPO	7.15	0.7%	23.2%	39.07	2.14	1.63	-8.64	5.54	5.49	3.90	3.80	15,472	2,163.97
AZTECACPO	0.30	-0.7%	15.6%	-0.30	59.41	2.93	-37.32	9.87	7.34	4.27	4.16	654	2,163.97
BIMBOA	39.24	-0.6%	38.7%	28.83	8.57	14.81	10.43	7.89	11.58	8.95	2.14	184,554	4,703.20
BOLSAA	50.98	5.6%	36.7%	20.14	18.80	22.78	-9.68	12.13	14.13	10.65	4.57	30,231	592.99
CEMEXCPO	8.34	-1.2%	48.6%	-155.67	5.89	9.46	-61.31	8.97	10.48	8.33	0.62	126,246	15,137.46
CHDRAUIB	23.83	-0.8%	29.8%	12.40	3.90	11.76	8.24	5.92	9.19	7.42	0.82	22,869	959.66
CUERVO*	43.67	0.6%	28.0%	37.13	34.68	25.14	19.26	24.92	18.21	14.73	2.94	159,572	3,654.04
ELEKTRA*	1,197.16	0.0%	13.2%	116.71	23.02	15.77	4.32	29.02	18.68	10.90	2.85	279,395	233.38
FEMSAUBD	122.59	1.5%	21.6%	49.23	14.03	13.99	9.97	10.00	14.29	10.76	1.76	438,655	3,578.23
GAPB	181.27	1.6%	36.5%	25.50	17.08	14.58	9.96	14.85	13.17	9.90	4.69	101,692	561.00
GCARSOA1	45.66	0.6%	34.6%	17.19	12.70	13.96	9.88	11.28	14.24	11.92	1.16	104,170	2,281.44
GENTERA*	6.13	-0.3%	40.1%	5.64	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.47	9,959	1,624.55
GFAMSAA	0.33	8.0%	79.4%	-0.22	0.35	8.89	2.31	4.56	15.97	11.08	-0.03	185	569.88
GFINBURO	17.07	4.2%	38.5%	8.56	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.75	113,288	6,636.68
GFNORTEO	78.13	2.8%	31.3%	6.49	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.09	225,284	2,883.46
RA	53.75	1.2%	42.0%	4.89	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.84	17,626	327.93
GMEXICOB	55.07	0.9%	27.4%	15.98	8.73	9.29	7.12	6.80	7.35	5.49	1.47	428,720	7,785.00
GMXT*	26.98	-1.0%	30.4%	18.05	8.58	9.52	7.63	7.47	8.74	6.91	1.89	110,634	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.22	8.29	7.96	11.80	6.88	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	240.59	-1.1%	26.6%	20.97	10.81	11.06	1.26	9.08	9.46	6.67	3.65	101,709	422.75
ICHB	74.15	0.2%	43.8%	40.57	24.51	11.88	-0.60	6.39	8.59	3.66	0.95	32,372	436.57
IDEALB-1	39.00	0.0%	58.5%	-34.71	-72.58	33.14	-0.27	24.30	24.36	19.81	3.84	117,006	3,000.15
IENOVA*	68.57	0.4%	25.2%	11.77	6.87	n.d.	n.d.	11.79	17.97	12.43	0.91	105,188	1,534.02
KIMBERA	34.36	-0.9%	31.5%	18.23	13.60	13.07	8.42	9.97	12.66	10.28	30.04	105,995	3,084.83
KOFUBL	89.56	-0.2%	23.0%	17.63	8.15	13.62	10.29	7.24	10.54	8.29	1.57	188,151	2,100.83
KUOB	47.69	0.0%	23.1%	-13.75	7.81	12.00	-6.47	12.00	8.40	5.56	1.68	21,764	456.37
LABB	20.59	-0.9%	37.3%	17.60	16.40	11.89	-3.05	9.79	12.49	8.93	2.41	21,578	1,048.00
LACOMERUBC	34.93	0.4%	25.9%	11.74	7.05	6.19	5.37	5.77	5.04	4.36	0.68	16,041	459.22
LALAB	13.03	0.9%	35.6%	22.54	6.86	14.13	9.46	7.77	11.38	9.01	1.58	32,261	2,475.93
LIVEPOLC-1	59.99	-0.8%	31.6%	12.73	6.91	16.97	11.60	7.82	13.64	9.68	0.77	80,518	1,342.20
MEGACPO	63.90	2.4%	34.3%	4.56	2.24	3.31	2.50	2.40	2.92	2.34	0.63	19,166	299.94
ORBIA*	37.08	0.5%	30.8%	22.91	4.73	11.91	-33.95	7.12	9.63	7.58	1.46	77,868	2,100.00
MFRISCOA-1	4.02	-2.0%	30.0%	-1.32	12.20	23.59	-22.69	69.16	26.53	6.13	0.76	10,232	2,545.38
NEMAKA	6.44	0.3%	41.2%	-7.39	4.31	4.94	1.68	7.64	5.62	4.20	0.53	19,830	3,079.13
OMAB	100.21	0.2%	34.3%	16.44	15.66	15.24	10.44	10.79	12.31	8.79	3.81	39,460	393.77
PE&OLES*	345.46	-1.0%	44.3%	-19.11	16.22	13.06	6.04	14.08	9.66	6.96	1.86	137,312	397.48
PINFRA*	153.82	-0.2%	37.4%	14.32	11.91	14.48	9.48	8.62	11.71	8.33	1.30	58,471	380.12
BSMXB	13.82	0.3%	31.7%	2.29	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.31	45,920	3,322.69
SIMECB	50.45	-1.2%	35.6%	40.43	23.53	9.01	5.02	4.40	7.20	2.68	0.74	25,109	497.71
SORIANAB	15.82	-2.3%	26.7%	8.86	4.35	11.58	7.95	4.87	9.38	7.36	0.44	28,474	1,799.88
TLEVISACPO	27.20	-2.0%	38.1%	-15.05	3.12	10.06	5.88	5.49	8.57	6.68	1.05	70,010	2,573.89
VITROA	23.79	-1.2%	24.8%	3.58	2.35	2.73	-1.60	5.52	60.17	-245.24	0.38	11,504	483.57
VOLARA	16.87	0.7%	39.6%	-13.03	2.99	-22.80	-105.86	6.97	3.35	1.78	-3.55	14,809	877.86
WALMEX*	52.31	0.7%	20.2%	28.42	17.96	19.35	16.27	12.55	15.57	13.49	5.62	913,406	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.

