

Reporte Diario

8 de octubre 2020



Últimos datos

EUA: las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 840 mil (est. 820 mil) durante la semana que finalizó el 3 de octubre.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, en las Minutas del Comité Federal del Mercado Abierto del 15 y 16 de septiembre, 2020, resalta el tono de alta incertidumbre sobre la posible trayectoria de la economía. El consenso es que la trayectoria dependerá del curso del virus y que la crisis sanitaria seguirá pesando sobre la actividad económica, el empleo y la inflación en el corto plazo y que hay riesgos considerables sobre el panorama de mediano plazo de la economía. Se reconoce que la actividad económica se ha recuperado más rápido de lo previsto, en buena medida por los estímulos fiscales, por lo que hay preocupación de que cuando estos expiren la economía se siente, por lo que recomiendan más estímulos. De hecho, las proyecciones económicas de los miembros del Comité asumen apoyo fiscal adicional. La política monetaria acomodaticia también ha contribuido a la recuperación, sobre todo fortaleciendo la demanda de vivienda y de bienes duraderos, en especial, automóviles. También se reconoce que la inflación ha aumentado más rápido de lo previsto en los últimos meses, pero en general se considera que el impacto de la pandemia sobre los precios es desinflacionario. Respecto a la política monetaria, se reafirmó que el Comité usará todas sus herramientas para apoyar a la economía durante esta crisis (sugieren fortalecer QE). La nueva estrategia permitirá que la inflación se ubique moderadamente arriba de 2 por ciento por algún tiempo, para permitir que promedie 2 por ciento en el tiempo y que las expectativas permanezcan bien ancladas en ese nivel (la gran preocupación es que en los últimos años la inflación ha sido muy baja, lo que podría provocar expectativas menores y aumentar el riesgo de un proceso desinflacionario o, peor aún, deflacionario). Las Minutas dan cuenta que gran parte de la discusión se centró en cómo comunicar la nueva estrategia, esto es fijar puntos de referencia para que el público estime cuánto durará la política de tasas de interés cero. En principio, la conclusión fue mantener el actual objetivo de la tasa de fondos federales hasta que la inflación se mueva arriba de 2 por ciento por algún tiempo.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses concluyeron la jornada de ayer en terreno positivo, impulsados por un renovado optimismo luego de que aparentemente el presidente Trump cambió de parecer en relación a su repentina decisión de suspender negociaciones con legisladores demócratas en torno a un nuevo estímulo fiscal. El martes por la noche publicó diversos tweets 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. De igual forma el IPC terminó con ganancias, superando los 37,400 puntos, beneficiado por el desempeño que registraron los títulos de emisoras como Televisa, Orbia y Grupo México.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones al alza, apoyado por un continuo optimismo en torno a la capacidad de los legisladores en Washington de llegar a un acuerdo sobre nuevos estímulos fiscales. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, conversaron sobre un proyecto de ley enfocado a las aerolíneas estadounidenses.

Mercado de Dinero

No hay consenso sobre un próximo recorte en la tasa de fondeo para el próximo 12 de noviembre. Según datos de la encuesta de Citibanamex la mitad de los analistas consultados consideran que el ciclo de relajamiento ya concluyó y la otra mitad, incluyéndonos, que habrá otro recorte en 25 puntos base. Las minutas de política monetaria del día de hoy nos darán mayor claridad sobre nuestra expectativa.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	28,303	27,773	1.91%	-0.82%
Nasdaq	11,365	11,155	1.88%	26.66%
S&P	3,419	3,361	1.74%	5.84%
FTSE-100	5,946	5,950	-0.06%	-21.16%
Nikkei-225	23,423	23,434	-0.05%	-0.99%
Bovespa	95,526	95,615	-0.09%	-17.40%
Merval	44,740	44,438	0.68%	7.36%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,480	2,444	1.47%	-23.65%
IPC	1,742	1,717	1.46%	-24.56%
FTSE-100	7,680	7,662	0.24%	-23.13%
Nikkei-225	221	222	-0.37%	1.52%
Bovespa	17,029	17,095	-0.39%	-40.82%
Merval	580	577	0.63%	-16.64%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0146
T-Bonds 10 años	0.78%	0.73%	0.0005	-0.0114
T-Bonds 30 años	1.58%	1.53%	0.0005	-0.0081
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	53,340	52,829	0.97%	-13.27%
Mínimo	52,607	52,232	0.72%	-13.93%
Cierre	53,285	52,607	1.29%	-13.03%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	37,458	37,104	0.95%	-14.29%
Mínimo	36,993	36,684	0.84%	-14.84%
Cierre	37,419	36,948	1.27%	-14.06%

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	07-10-20	4.24%	06-10-20	4.24%	0.00
TIIE 28 días	07-10-20	4.54%	06-10-20	4.54%	0.00



Reporte Diario

8 de octubre 2020



Mercado Cambiario

La reciente apreciación del peso mexicano se asocia con la depreciación del dólar. Sin embargo, no hay que descartar volatilidad y presiones a la depreciación mientras más cerca estemos de día de las elecciones en Estados Unidos.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.46 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.48	21.44	0.18%	13.89%
24 hrs. (Venta)	21.47	21.51	-0.19%	13.88%
48 hrs. (Venta)	21.49	21.52	-0.18%	13.92%
US\$ / EURO	1.18	1.17	0.22%	4.87%
Yen Japonés / US\$	105.96	105.62	0.32%	-2.47%
P. Argentino / US\$	77.10	77.06	0.05%	28.80%
Real / US\$	5.61	5.59	0.30%	39.58%
Peso / Euro	25.27	25.26	0.04%	19.46%

Noticias y comentarios de emisoras

CHDRAUI: HR Ratings revisó al alza su calificación de HR AA a HR AA+ con perspectiva estable y ratificó su calificación de HR+1. La modificación al alza de la calificación se fundamenta en la generación de flujo libre de efectivo en los UDM al 2T20 de 5,345 millones MXN (vs. 1,867 millones MXN al 2T19 y 4,961 millones MXN en un escenario base), producto de mejoras en EBITDA así como de una mayor rotación de inventarios por las compras derivadas de la emergencia sanitaria por COVID 19.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,887.22	1,877.13	0.54%	24.38%
Plata	23.84	23.09	3.27%	33.63%
Cobre	2.95	2.95	-0.01%	5.13%
Mezcla mexicana	36.91	37.38	-1.26%	-17.41%
WTI	39.87	40.57	-1.73%	-34.81%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



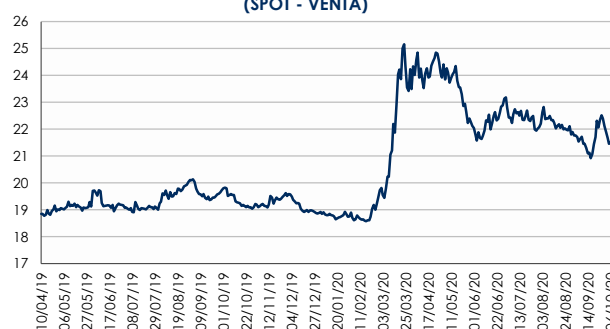
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

8 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	53,284.67	1.3%	18.5%	23.47	8.09			9.67			1.97	5,524,765	
IPYC	37,418.78	1.3%	18.4%	31.69	8.09	0.00	0.00	8.34	8.26	6.54	2.32	5,524,765	
AC*	91.89	-0.4%	25.8%	16.14	8.68	14.62	11.16	7.92	12.87	10.46	1.23	162,120	1,764.28
AEROMEX*	4.45	-0.2%	29.6%	-0.10	-0.22	29.51	26.83	13.01	3.40	1.70	-0.14	3,076	691.13
ALFAA	13.51	0.8%	31.0%	16.60	2.54	6.02	1.88	6.76	7.62	5.76	0.92	68,295	5,055.11
ALPEKA	15.61	2.0%	32.6%	7.05	3.11	72.43	-290.88	5.58	8.21	6.24	0.84	33,065	2,118.16
ALSEA*	21.41	0.7%	36.7%	-8.04	2.90	12.62	7.29	8.62	12.25	8.09	2.74	17,921	837.03
AMXL	13.50	0.5%	33.0%	35.80	3.16	5.74	4.10	5.92	6.52	5.88	5.45	891,424	66,031.39
ARA*	2.69	-0.7%	34.4%	6.87	6.02	9.35	6.20	3.63	7.25	5.02	0.26	3,481	1,294.20
ASURB	247.22	0.3%	41.0%	18.85	13.85	16.03	11.43	13.15	13.62	9.81	2.16	74,166	300.00
AUTLANB	11.04	0.4%	17.4%	8.08	3.19	8.21	-8.67	4.22	7.02	1.89	0.45	3,869	350.43
AXTELCPO	7.38	3.2%	24.6%	40.33	2.21	1.63	-8.64	5.64	5.49	3.90	3.92	15,970	2,163.97
AZTECACPO	0.31	1.0%	16.1%	-0.31	60.00	2.95	-37.30	9.88	7.34	4.27	4.20	660	2,163.97
BIMBOA	40.59	3.4%	38.0%	29.82	8.86	14.81	10.43	8.06	11.57	8.95	2.21	190,903	4,703.20
BOLSAA	49.93	-2.1%	37.0%	19.73	18.41	22.78	-9.67	11.85	14.13	10.65	4.48	29,608	592.99
CEMEXCPO	8.39	0.6%	48.6%	-156.60	5.92	9.46	-61.30	8.99	10.48	8.33	0.63	127,003	15,137.46
CHDRAUIB	23.93	0.4%	29.4%	12.45	3.92	11.76	8.23	5.93	9.19	7.42	0.83	22,965	959.66
CUERVO*	43.78	0.3%	28.0%	37.22	34.77	25.16	19.27	24.98	18.22	14.73	2.94	159,974	3,654.04
ELEKTRA*	1,198.13	0.1%	10.3%	116.80	23.04	15.77	4.32	29.04	18.68	10.90	2.86	279,622	233.38
FEMSAUBD	122.98	0.3%	21.7%	49.39	14.08	13.99	9.97	10.03	14.29	10.76	1.76	440,050	3,578.23
GAPB	186.06	2.6%	36.0%	26.17	17.53	14.58	9.96	15.21	13.17	9.91	4.81	104,380	561.00
GCARSOA1	45.26	-0.9%	34.5%	17.04	12.59	13.96	9.88	11.20	14.24	11.92	1.15	103,258	2,281.44
GENTERA*	6.09	-0.7%	40.1%	5.61	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.47	9,894	1,624.55
GFAMSAA	0.43	33.2%	127.5%	-0.29	0.46	8.89	2.31	4.58	15.96	11.08	-0.04	247	569.88
GFINBURO	17.41	2.0%	38.9%	8.73	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.77	115,545	6,636.68
GFNORTEO	80.01	2.4%	32.0%	6.65	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.12	230,705	2,883.46
RA	55.21	2.7%	42.8%	5.02	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.86	18,105	327.93
GMEXICOB	57.25	4.0%	29.9%	16.61	9.08	9.29	7.12	7.02	7.35	5.49	1.52	445,691	7,785.00
GMXT*	27.18	0.7%	30.4%	18.19	8.65	9.52	7.63	7.51	8.74	6.90	1.91	111,454	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.22	8.29	7.96	11.79	6.88	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	243.98	1.4%	27.1%	21.26	10.96	11.06	1.26	9.18	9.46	6.67	3.70	103,142	422.75
ICHB	74.01	-0.2%	43.8%	40.49	24.46	11.88	-0.60	6.37	8.59	3.66	0.95	32,311	436.57
IDEALB-1	39.00	0.0%	58.5%	-34.71	-72.58	33.11	-0.36	24.30	24.36	19.82	3.84	117,006	3,000.15
IENOVA*	69.04	0.7%	24.2%	11.85	6.92	n.d.	n.d.	11.84	17.97	12.43	0.91	105,909	1,534.02
KIMBERA	34.14	-0.6%	31.2%	18.11	13.51	13.07	8.42	9.91	12.66	10.28	29.85	105,316	3,084.83
KOFUBL	90.26	0.8%	23.1%	17.77	8.22	13.62	10.29	7.28	10.54	8.29	1.58	189,621	2,100.83
KUOB	46.00	-3.5%	25.2%	-13.26	7.54	12.00	-6.47	11.78	8.40	5.57	1.62	20,993	456.37
LABB	21.00	2.0%	37.9%	17.95	16.72	11.89	-3.04	9.95	12.49	8.93	2.46	22,008	1,048.00
LACOMERUBC	35.18	0.7%	26.0%	11.83	7.10	6.19	5.37	5.81	5.04	4.36	0.69	16,156	459.22
LALAB	13.16	1.0%	35.8%	22.77	6.93	14.13	9.46	7.81	11.38	9.00	1.60	32,583	2,475.93
LIVEPOLC-1	59.62	-0.6%	29.6%	12.65	6.87	16.96	11.59	7.79	13.64	9.68	0.76	80,022	1,342.20
MEGACPO	65.10	1.9%	34.8%	4.64	2.28	3.31	2.50	2.43	2.92	2.34	0.64	19,526	299.94
ORBIA*	39.02	5.2%	34.2%	24.11	4.98	11.91	-33.94	7.32	9.63	7.58	1.54	81,942	2,100.00
MFRISCOA-1	4.00	-0.5%	30.0%	-1.32	12.14	23.59	-22.68	69.06	26.55	6.13	0.76	10,182	2,545.38
NEMAKA	6.60	2.5%	41.8%	-7.57	4.41	4.94	1.68	7.71	5.62	4.21	0.55	20,322	3,079.13
OMAB	101.12	0.9%	33.3%	16.59	15.80	15.24	10.45	10.89	12.31	8.79	3.85	39,818	393.77
PE&OLES*	347.97	0.7%	43.5%	-19.25	16.34	13.06	6.04	14.17	9.67	6.96	1.87	138,310	397.48
PINFRA*	153.68	-0.1%	35.0%	14.30	11.90	14.48	9.48	8.61	11.71	8.33	1.30	58,417	380.12
BSMXB	13.73	-0.7%	31.7%	2.27	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.31	45,620	3,322.69
SIMECB	51.99	3.1%	36.5%	41.67	24.25	9.01	5.02	4.57	7.20	2.68	0.77	25,876	497.71
SORIANAB	15.82	0.0%	26.7%	8.86	4.35	11.58	7.95	4.87	9.38	7.36	0.44	28,474	1,799.88
TLEVISACPO	28.70	5.5%	40.9%	-15.88	3.29	10.06	5.88	5.62	8.57	6.68	1.11	73,871	2,573.89
VITROA	23.80	0.0%	24.1%	3.59	2.35	2.73	-1.60	5.52	60.15	-245.21	0.38	11,509	483.57
VOLARA	16.84	-0.2%	38.8%	-13.00	2.99	-22.79	-105.82	6.97	3.35	1.78	-3.55	14,783	877.86
WALMEX*	52.36	0.1%	20.2%	28.44	17.98	19.35	16.27	12.57	15.57	13.49	5.63	914,279	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.

