

Reporte Diario

9 de octubre 2020



Últimos datos

EUA: hoy no se publicarán cifras económicas relevantes.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, el pasado 24 de septiembre la Junta de Gobierno del Banco de México decidió recortar la tasa de fondeo en 25 puntos base a 4.25 por ciento. La decisión fue unánime, si bien se apuntó que el espacio para otros recortes era limitado. Esta decisión provocó discrepancia de opiniones entre analistas sobre un posible recorte adicional o la conclusión del actual ciclo de relajamiento. Ahora, con la publicación de las Minuta 79 con motivo del anuncio de la decisión de política monetaria del 24 de septiembre, y al conocer los argumentos de los miembros de la Junta, se vislumbra una decisión muy compleja para el próximo anuncio del 12 de noviembre. Lo siguiente resume los principales argumentos que señalaron cada uno de los cinco miembros de la Junta:

1. El espacio limitado y disponible de la política monetaria dependerá de los factores que inciden en los pronósticos de inflación.
 2. Debe reforzarse la prudencia y cautela en la conducción de la política monetaria. Es probable que el espacio se haya agotado.
 3. La implementación de una política monetaria más prudente es una necesidad. Conviene iniciar una pausa, aunque dependiendo de la evolución de la inflación y sus expectativas.
 4. El ciclo de relajamiento debe desacelerarse, pero hay espacio para continuar, ya que la flexibilización monetaria aún es insuficiente. Es incluso posible llevar la tasa de interés ex - ante a tasas negativas como en la crisis de 2009.
 5. El relajamiento monetario debe continuar ante una actividad económica deprimida que enfrenta una recuperación difícil, frágil y que pudiera ser prolongada, aunque el espacio que ofrecen las posturas monetarias absoluta y relativa empieza a estrecharse.
- Nosotros no descartamos un último recorte en la tasa de fondeo en este año, con lo cual concluiría el actual ciclo de relajamiento.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la jornada de ayer al alza, apoyados en una postura optimista aunque con mayor cautela, respecto a la capacidad de los legisladores en Washington de alcanzar un acuerdo sobre nuevos estímulos fiscales. Lo anterior luego de que la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, se mostró abierta a un acuerdo pero señalando cierta oposición respecto a un proyecto de ley enfocado únicamente a las aerolíneas estadounidenses, argumentando que éste debería considerar a un mayor número de sectores de la economía. En el mismo sentido el IPC cerró con una significativa variación positiva, superando los 38,400 puntos, apoyado por el desempeño que registraron los títulos de emisoras como Televisa, Grupo Financiero Banorte y Alfa.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones con ganancias, impulsado por las negociaciones de nuevos estímulos fiscales. A pesar de la falta de avances el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, le comentó a la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, que el presidente Donald Trump busca un acuerdo sobre un paquete de ayuda integral.

Mercado de Dinero

El Índice Nacional de Precios al Consumidor creció 0.23 por ciento en septiembre, debajo de las expectativas, las cuales se ubicaban en 0.28 por ciento, para una variación anual de 4.01 por ciento. La inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas), y que participa con 75 por ciento en el INPC, registró un cambio anual de 3.99 por ciento, mientras que la inflación no subyacente varió 4.10 por ciento. El comportamiento de la inflación subyacente limita la baja en la inflación general hacia el objetivo puntual de 3 por ciento del Banco de México. Nuestro estimado para el cierre de año es 3.80 por ciento y para 2021 de 3.55 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	28,426	28,303	0.43%	-0.40%
Nasdaq	11,421	11,365	0.50%	27.29%
S&P	3,447	3,419	0.80%	6.69%
FTSE-100	5,978	5,946	0.53%	-20.74%
Nikkei-225	23,647	23,423	0.96%	-0.04%
Bovespa	97,920	95,526	2.51%	-15.33%
Merval	45,482	44,740	1.66%	9.14%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,558	2,480	3.15%	-21.25%
IPC	1,796	1,742	3.11%	-22.22%
FTSE-100	7,728	7,680	0.62%	-22.65%
Nikkei-225	223	221	0.91%	2.44%
Bovespa	17,490	17,029	2.71%	-39.22%
Merval	590	580	1.65%	-15.27%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0146
T-Bonds 10 años	0.78%	0.78%	-0.0001	-0.0114
T-Bonds 30 años	1.58%	1.58%	0.0000	-0.0081
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,771	53,340	2.68%	-10.94%
Mínimo	53,253	52,607	1.23%	-12.88%
Cierre	54,711	53,285	2.68%	-10.70%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,446	37,458	2.64%	-12.03%
Mínimo	37,380	36,993	1.05%	-13.95%
Cierre	38,404	37,419	2.63%	-11.80%

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	08-10-20	4.24%	07-10-20	4.24%	0.00
TIE 28 días	08-10-20	4.54%	07-10-20	4.54%	0.00



Reporte Diario

9 de octubre 2020



Mercado Cambiario

Las expectativas de mercado para la paridad cambiaria al cierre de año se encuentran entre 20 y 23.84 pesos por dólar, dejando atrás el nivel en que inició el año en 18.9 pesos por dólar. El estimado de mercado es de 22.34 pesos por dólar al cierre de 2020.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.32 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.44	21.48	-0.17%	13.69%
24 hrs. (Venta)	21.38	21.47	-0.43%	13.39%
48 hrs. (Venta)	21.39	21.49	-0.46%	13.39%
US\$ / EURO	1.18	1.18	-0.02%	4.85%
Yen Japonés / US\$	106.01	105.96	0.05%	-2.42%
P. Argentino / US\$	77.11	77.10	0.01%	28.82%
Real / US\$	5.60	5.61	-0.20%	39.31%
Peso / Euro	25.15	25.27	-0.48%	18.89%

Noticias y comentarios de emisoras

FEMSA: su subsidiaria FEMSA Comercio logró un acuerdo con SMU, S.A., minorista líder en Chile, para adquirir su cadena de tiendas OK Market por un monto total de 1,515,965 Unidades de Fomento (Unidades de Fomento: Unidad contable variable inflacionaria chilena; 1 Unidad de Fomento = 28,715.50 CLP a octubre 8 de 2020) o aproximadamente 43,500 millones de pesos chilenos (CLP). A detalle, OK Market es una cadena líder de tiendas de proximidad de formato pequeño en Chile con más de 120 ubicaciones y que durante el 2019 registró ventas totales por más de 50,000 millones CLP. La transacción está sujeta a un proceso de diligencia confirmatoria, a la firma de acuerdos definitivos y a la aprobación de las autoridades regulatorias y de competencia correspondientes. Se espera que el cierre ocurra durante el 2021.

DIVIDENDOS: GRUMA.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,893.09	1,887.22	0.31%	24.76%
Plata	23.83	23.84	-0.06%	33.55%
Cobre	3.02	2.95	2.34%	7.59%
Mezcla mexicana	38.04	36.91	3.06%	-14.88%
WTI	41.09	39.87	3.06%	-32.82%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

9 de octubre 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	54,710.59	2.7%	19.7%	24.03	8.28			9.83			2.02	5,658,737	
IPYC	38,404.05	2.6%	19.6%	32.45	8.28	0.00	0.00	8.48	8.26	6.54	2.38	5,658,737	
AC*	93.49	1.7%	26.6%	16.43	8.83	14.62	11.16	8.04	12.87	10.46	1.25	164,943	1,764.28
AEROMEX*	4.44	-0.2%	28.9%	-0.10	-0.22	29.50	26.81	13.01	3.41	1.70	-0.14	3,069	691.13
ALFAA	14.12	4.5%	33.0%	17.35	2.65	6.02	1.88	6.88	7.62	5.76	0.96	71,378	5,055.11
ALPEKA	16.18	3.7%	32.6%	7.30	3.22	72.39	-290.83	5.69	8.21	6.24	0.87	34,272	2,118.16
ALSEA*	21.58	0.8%	36.5%	-8.10	2.92	12.61	7.28	8.64	12.25	8.09	2.76	18,063	837.03
AMXL	13.80	2.2%	33.6%	36.59	3.23	5.74	4.10	6.00	6.52	5.88	5.57	911,233	66,031.39
ARA*	2.70	0.4%	34.2%	6.89	6.05	9.35	6.20	3.65	7.25	5.02	0.26	3,494	1,294.20
ASURB	248.54	0.5%	40.2%	18.95	13.92	16.03	11.43	13.21	13.62	9.81	2.17	74,562	300.00
AUTLANB	10.90	-1.3%	17.9%	7.97	3.15	8.21	-8.66	4.19	7.02	1.89	0.44	3,820	350.43
AXTELCPO	7.75	5.0%	28.1%	42.35	2.32	1.63	-8.64	5.80	5.49	3.90	4.11	16,771	2,163.97
AZTECACPO	0.31	2.6%	18.2%	-0.31	61.57	2.97	-37.29	9.89	7.35	4.27	4.31	677	2,163.97
BIMBOA	41.55	2.4%	38.5%	30.52	9.07	14.81	10.43	8.18	11.57	8.94	2.26	195,418	4,703.20
BOLSAA	49.16	-1.5%	37.3%	19.42	18.13	22.78	-9.67	11.64	14.13	10.65	4.41	29,151	592.99
CEMEXCPO	8.71	3.8%	49.5%	-162.57	6.15	9.46	-61.29	9.12	10.48	8.33	0.65	131,847	15,137.46
CHDRAUIB	24.23	1.3%	29.8%	12.61	3.97	11.76	8.23	5.96	9.18	7.42	0.84	23,253	959.66
CUERVO*	45.02	2.8%	28.8%	38.27	35.75	25.17	19.27	25.67	18.23	14.74	3.03	164,505	3,654.04
ELEKTRA*	1,205.47	0.6%	9.0%	117.52	23.18	15.77	4.33	29.17	18.68	10.91	2.87	281,335	233.38
FEMSAUBD	127.47	3.7%	23.9%	51.19	14.59	13.99	9.97	10.33	14.29	10.76	1.83	456,117	3,578.23
GAPB	188.54	1.3%	34.1%	26.52	17.76	14.58	9.96	15.40	13.17	9.91	4.88	105,771	561.00
GCARSOA1	46.97	3.8%	35.8%	17.68	13.06	13.96	9.88	11.56	14.24	11.92	1.20	107,159	2,281.44
GENTERA*	6.32	3.8%	41.9%	5.82	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.48	10,267	1,624.55
GFAMSAA	0.44	2.1%	127.0%	-0.29	0.47	8.89	2.31	4.58	15.96	11.07	-0.04	252	569.88
GFINBURO	17.88	2.7%	39.5%	8.96	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.79	118,664	6,636.68
GFNORTEO	84.20	5.2%	35.1%	7.00	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.18	242,787	2,883.46
RA	57.08	3.4%	43.6%	5.19	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.89	18,718	327.93
GMEXICOB	58.96	3.0%	31.1%	17.11	9.35	9.29	7.12	7.19	7.35	5.49	1.57	459,004	7,785.00
GMXT*	27.40	0.8%	28.4%	18.33	8.72	9.52	7.63	7.56	8.74	6.90	1.92	112,356	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	243.36	-0.3%	27.0%	21.21	10.93	11.06	1.26	9.16	9.46	6.67	3.69	102,880	422.75
ICHB	77.97	5.4%	46.7%	42.66	25.77	11.89	-0.60	6.78	8.59	3.66	1.00	34,040	436.57
IDEALB-1	39.00	0.0%	58.5%	-34.71	-72.58	33.07	-0.45	24.30	24.36	19.82	3.84	117,006	3,000.15
IENOVA*	70.48	2.1%	24.5%	12.10	7.06	n.d.	n.d.	11.98	17.97	12.43	0.93	108,118	1,534.02
KIMBERA	35.58	4.2%	33.0%	18.88	14.08	13.07	8.42	10.27	12.66	10.28	31.11	109,758	3,084.83
KOFUBL	90.58	0.4%	22.8%	17.83	8.25	13.62	10.29	7.30	10.54	8.29	1.59	190,293	2,100.83
KUOB	46.00	0.0%	25.2%	-13.26	7.54	12.00	-6.47	11.78	8.41	5.57	1.62	20,993	456.37
LABB	21.27	1.3%	37.6%	18.18	16.94	11.89	-3.04	10.06	12.49	8.93	2.49	22,291	1,048.00
LACOMERUBC	35.46	0.8%	26.0%	11.92	7.15	6.20	5.37	5.87	5.04	4.36	0.70	16,284	459.22
LALAB	13.49	2.5%	36.3%	23.34	7.10	14.12	9.45	7.91	11.38	9.00	1.64	33,400	2,475.93
LIVEPOLC-1	61.99	4.0%	31.6%	13.16	7.14	16.96	11.59	7.99	13.63	9.67	0.79	83,203	1,342.20
MEGACPO	66.21	1.7%	35.2%	4.72	2.32	3.31	2.50	2.47	2.92	2.34	0.65	19,859	299.94
ORBIA*	39.73	1.8%	34.3%	24.55	5.07	11.91	-33.94	7.40	9.63	7.58	1.57	83,433	2,100.00
MFRISCOA-1	4.10	2.5%	29.8%	-1.35	12.44	23.58	-22.68	69.58	26.56	6.14	0.78	10,436	2,545.38
NEMAKA	6.63	0.5%	41.3%	-7.60	4.43	4.94	1.68	7.73	5.62	4.21	0.55	20,415	3,079.13
OMAB	101.95	0.8%	30.9%	16.73	15.93	15.24	10.45	10.98	12.31	8.79	3.88	40,145	393.77
PE&OLES*	363.01	4.3%	45.2%	-20.08	17.04	13.06	6.04	14.67	9.67	6.96	1.95	144,288	397.48
PINFRA*	152.89	-0.5%	34.4%	14.23	11.84	14.48	9.48	8.56	11.71	8.33	1.29	58,117	380.12
BSMXB	14.60	6.3%	36.7%	2.42	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.33	48,511	3,322.69
SIMECB	53.50	2.9%	36.5%	42.88	24.96	9.02	5.01	4.74	7.20	2.68	0.79	26,627	497.71
SORIANAB	15.58	-1.5%	27.0%	8.73	4.28	11.58	7.94	4.84	9.38	7.36	0.43	28,042	1,799.88
TLEVISACPO	30.58	6.6%	43.0%	-16.92	3.51	10.05	5.87	5.78	8.57	6.68	1.18	78,710	2,573.89
VITROA	23.88	0.3%	23.3%	3.60	2.36	2.73	-1.60	5.53	60.14	-245.18	0.38	11,548	483.57
VOLARA	16.84	0.0%	38.4%	-13.00	2.99	-22.77	-105.78	6.97	3.36	1.78	-3.55	14,783	877.86
WALMEX*	53.19	1.6%	20.1%	28.90	18.26	19.35	16.27	12.76	15.57	13.49	5.72	928,772	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.

