

Reporte Diario

14 de octubre 2020



Últimos datos

EUA: los precios al productor registraron una variación de 0.4% (est. 0.2%) mientras que a nivel subyacente la variación también fue de 0.4% (est. 0.2%) durante septiembre.

Entorno económico Estados Unidos y México

El **Fondo Monetario Internacional** presentó sus más recientes perspectivas económicas globales, con mejoría respecto a las anteriores. Ahora, se espera que la contracción de la economía mundial en este año sea de 4.4 por ciento, cuando en junio pasado se estimaba en 5.2 por ciento. La mejoría es resultado de la implementación de estímulos monetarios y fiscales en una escala global sin precedente. Sin embargo, el FMI advierte que la crisis no ha concluido y que probablemente la recuperación sea larga, desigual y altamente incierta, por lo que es esencial que no se retiren los estímulos de manera prematura. La estimación de crecimiento mundial para 2021 es de 5.2 por ciento. En el caso de México, el FMI ahora estima una caída en el PIB de 2020 de 9 por ciento frente a 10.5 anterior, y para 2021 un crecimiento de 3.5 por ciento. Con excepción de China, se espera que el nivel del producto en este año tanto para los países avanzados como emergentes se mantenga debajo de sus niveles de 2019. Se prevé, además, que se amplíe la divergencia de ingresos entre países avanzados y emergentes y en vías de desarrollo (excepto China). Conforme la percepción del FMI, esta crisis dejará cicatrices en el mediano plazo, dado que al mercado laboral le tomará tiempo curarse y la inversión enfrentará limitaciones dada la incertidumbre y la pérdida de capital humano. El estándar promedio de calidad de vida empeorará. En el panorama hay una tremenda incertidumbre tanto de riesgos al alza como a la baja, todos relacionados con la evolución de la pandemia, los tratamientos y la disponibilidad de la vacuna, así como por estímulos adicionales. El FMI considera que más estímulos son necesarios, tanto fiscales como monetarios, así como cooperación para buscar dar fin a la crisis de salud. Pero reconoce que después de la pandemia se requerirá enfrentar el alto endeudamiento, con bajas tasas de interés, aumento progresivo de impuestos y políticas de austeridad.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada de ayer a la baja, afectados por decepcionantes noticias relacionadas al desarrollo de una vacuna o tratamiento para hacer frente al COVID-19. A detalle, Johnson & Johnson suspendió las pruebas fase 3 de su vacuna (Ad26. COV2 S ó JNJ-78436735) tras la manifestación de un inexplicable padecimiento en algunos de los voluntarios mientras que Eli Lilly confirmó que suspendió un ensayo clínico de su tratamiento combinado de anticuerpos por razones de seguridad. De igual forma, el IPC concluyó en terreno negativo tras el ajuste que registraron los títulos de emisoras como Peñoles, Grupo Carso y Grupo Aeroportuario del Sureste (ASUR).

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones con movimientos mixtos, tras la publicación de resultados trimestrales de importantes emisoras del sector financiero. A detalle, Bank of America reportó menores ingresos derivados de sus negocios de *trading* mientras que Goldman Sachs se vio beneficiado por mayores ingresos de su negocio de renta fija.

Mercado de Dinero

La subasta de cetes primaria número 42 del año mostró resultados mixtos. Por un lado, los cetes de 28 y 91 días mostraron baja mientras que, por otro lado, los cetes de 175 y 343 días alza. La subasta ocurrió después de la publicación de las minutas de política monetaria. Nosotros esperamos un recorte en 25 puntos base en la tasa de fondeo el próximo 12 de noviembre, y que el Banco de México concluya su ciclo de recortes.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	28,680	28,838	-0.55%	0.50%
Nasdaq	11,864	11,876	-0.10%	32.22%
S&P	3,512	3,534	-0.63%	8.70%
FTSE-100	5,970	6,001	-0.53%	-20.85%
Nikkei-225	23,602	23,559	0.18%	-0.23%
Bovespa	98,503	97,488	1.04%	-14.82%
Merval	45,995	45,856	0.30%	10.37%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	2,539	2,575	-1.37%	-21.83%
IPC	1,782	1,807	-1.39%	-22.80%
FTSE-100	7,720	7,827	-1.37%	-22.73%
Nikkei-225	224	224	0.02%	2.77%
Bovespa	17,687	17,624	0.36%	-38.53%
Merval	595	594	0.16%	-14.47%
T-Bills 3 meses	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0146
T-Bonds 10 años	0.73%	0.76%	-0.0003	-0.0119
T-Bonds 30 años	1.51%	1.55%	-0.0003	-0.0088
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	54,629	55,089	-0.84%	-11.17%
Mínimo	54,265	54,544	-0.51%	-11.22%
Cierre	54,329	54,622	-0.54%	-11.32%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	38,316	38,670	-0.92%	-12.33%
Mínimo	38,087	38,287	-0.52%	-12.32%
Cierre	38,132	38,342	-0.55%	-12.42%

Primario		Último		Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	13-10-20	4.22%	06-10-20	4.26%	-0.04
CETES 91 días	13-10-20	4.27%	06-10-20	4.28%	-0.01
CETES 182 días	13-10-20	4.33%	06-10-20	4.32%	0.01
CETES 364 días	13-10-20	4.38%	06-10-20	4.37%	0.01

Secundario		Último		Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	13-10-20	4.24%	12-10-20	4.24%	0.00
TIIE 28 días	13-10-20	4.54%	12-10-20	4.53%	0.00



Reporte Diario

14 de octubre 2020



Mercado Cambiario

El mercado espera que la paridad cambiaria cierre el 2020 y el 2021 en 22.34 y 22.25 pesos por dólar respectivamente. La depreciación que el mercado anticipa está relacionada con las elecciones en Estados Unidos.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 21.34 pesos por dólar pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	21.37	21.21	0.78%	13.35%
24 hrs. (Venta)	21.38	21.21	0.81%	13.39%
48 hrs. (Venta)	21.39	21.21	0.85%	13.44%
US\$ / EURO	1.17	1.18	-0.58%	4.73%
Yen Japonés / US\$	105.47	105.30	0.16%	-2.92%
P. Argentino / US\$	77.25	77.14	0.14%	29.05%
Real / US\$	5.57	5.53	0.68%	38.57%
Peso / Euro	25.13	25.06	0.26%	18.80%

Noticias y comentarios de emisoras

BOLSA: resultados 3T20 - Ventas: 3%, EBITDA: 4.2%, Ut. Neta: -6.2%.

CEMEX: cerró exitosamente el proceso de enmienda de su contrato de financiamiento, fechado el 19 de julio 2017, enmendado y reexpresado de tiempo en tiempo (Contrato de Crédito), celebrado con varias instituciones financieras. Como parte de esta enmienda al Contrato de Crédito, CEMEX está extendiendo aproximadamente \$1,100 millones USD de compromisos bajo préstamos a plazo por 3 años, de 2022 a 2025, y aproximadamente \$1,100 millones USD de compromisos bajo la línea de crédito revolvente por 1 año desde 2022 a 2023. Además, pagará por adelantado alrededor de \$530 millones USD correspondientes a la amortización de julio de 2021, bajo el Contrato de Crédito, a las instituciones participando en la extensión. Esta transacción mejora su perfil de deuda, lo que resulta en que no tenga vencimientos de deuda relevantes hasta julio de 2023.

DINE: resultados 3T20 - Ventas: -74.5%, EBITDA: -129.2%, Ut. Neta: 47%.

KUO: resultados 3T20 - Ventas: 12.9%, EBITDA: 8.8%, Ut. Neta: 61027.1%.

VINTE: resultados 3T20 - Ventas: -0.8%, EBITDA: -28.3%, Ut. Neta: -32.9%.

DIVIDENDOS: HERDEZ.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,890.82	1,928.41	-1.95%	24.61%
Plata	24.17	25.10	-3.72%	35.48%
Cobre	3.05	3.05	0.00%	8.59%
Mezcla mexicana	37.25	36.63	1.69%	-16.65%
WTI	40.08	39.27	2.06%	-34.47%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

14 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	54,329.26	-0.5%	18.2%	23.85	8.22			9.78			2.01	5,622,780	
IPYC	38,131.77	-0.5%	18.2%	32.21	8.22	0.00	0.00	8.42	8.26	6.54	2.36	5,622,780	
AC*	92.25	-1.4%	23.7%	16.21	8.71	14.61	11.15	7.95	12.87	10.45	1.24	162,755	1,764.28
AEROMEX*	4.69	-2.1%	34.7%	-0.11	-0.24	29.45	26.76	13.04	3.42	1.67	-0.15	3,241	691.13
ALFAA	14.20	0.1%	32.6%	17.45	2.67	6.02	1.88	6.89	7.62	5.76	0.97	71,783	5,055.11
ALPEKA	16.04	-2.4%	33.4%	7.24	3.19	72.29	-290.66	5.66	8.20	6.23	0.86	33,975	2,118.16
ALSEA*	22.71	1.4%	37.1%	-8.53	3.07	12.60	7.27	8.79	12.25	8.08	2.90	19,009	837.03
AMXL	13.80	1.6%	31.9%	36.59	3.23	5.74	4.10	6.00	6.52	5.88	5.57	911,233	66,031.39
ARA*	2.76	1.5%	27.0%	7.05	6.18	9.35	6.19	3.74	7.25	5.01	0.26	3,572	1,294.20
ASURB	245.11	-2.8%	38.9%	18.69	13.73	16.03	11.43	13.04	13.62	9.81	2.14	73,533	300.00
AUTLANB	10.95	0.1%	15.8%	8.01	3.17	8.20	-8.66	4.20	7.02	1.89	0.44	3,837	350.43
AXTELCPO	7.81	0.6%	27.8%	42.68	2.34	1.63	-8.63	5.82	5.49	3.90	4.15	16,901	2,163.97
AZTECACPO	0.30	-2.9%	19.4%	-0.30	59.21	3.04	-37.25	9.87	7.35	4.28	4.15	651	2,163.97
BIMBOA	40.74	0.4%	37.3%	29.93	8.89	14.80	10.42	8.08	11.57	8.94	2.22	191,608	4,703.20
BOLSAA	49.76	0.0%	36.8%	19.66	18.35	22.77	-9.66	11.80	14.13	10.65	4.46	29,507	592.99
CEMEXCPO	8.26	-1.4%	47.3%	-154.17	5.83	9.45	-61.26	8.93	10.47	8.33	0.62	125,035	15,137.46
CHDRAUIB	25.01	0.6%	26.7%	13.02	4.09	11.75	8.21	6.03	9.18	7.41	0.86	24,001	959.66
CUERVO*	46.55	-0.1%	30.2%	39.58	36.97	25.22	19.29	26.52	18.25	14.74	3.13	170,096	3,654.04
ELEKTRA*	1,205.73	0.7%	9.0%	117.54	23.19	15.78	4.34	29.18	18.69	10.91	2.87	281,396	233.38
FEMSAUBD	125.67	-1.7%	24.0%	50.47	14.39	14.00	9.98	10.21	14.29	10.76	1.80	449,676	3,578.23
GAPB	187.97	-1.2%	34.3%	26.44	17.71	14.59	9.97	15.36	13.18	9.91	4.86	105,451	561.00
GCARSOA1	46.14	-3.1%	31.4%	17.37	12.83	13.96	9.88	11.38	14.24	11.91	1.18	105,266	2,281.44
GENTERA*	6.83	-0.9%	46.8%	6.29	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.52	11,096	1,624.55
GFAMSAA	0.38	-5.2%	127.6%	-0.25	0.41	8.88	2.29	4.57	15.95	11.05	-0.04	219	569.88
GFINBURO	17.65	-1.7%	35.9%	8.85	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.78	117,137	6,636.68
GFNORTEO	86.28	-0.9%	33.9%	7.17	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.21	248,785	2,883.46
RA	60.67	-0.8%	45.2%	5.51	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	19,896	327.93
GMEXICOB	58.90	1.6%	30.0%	17.09	9.34	9.29	7.12	7.18	7.35	5.49	1.57	458,537	7,785.00
GMXT*	27.32	0.1%	27.3%	18.28	8.69	9.52	7.63	7.54	8.73	6.90	1.92	112,028	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.2%	20.07	7.68	14.21	8.28	7.96	11.79	6.88	0.97	21,839	377.83
GRUMAB	243.45	0.2%	25.4%	21.22	10.94	11.06	1.27	9.17	9.46	6.67	3.69	102,918	422.75
ICHB	80.00	0.0%	47.7%	43.77	26.44	11.90	-0.58	6.99	8.59	3.66	1.02	34,926	436.57
IDEALB-1	38.00	0.0%	54.7%	-33.82	-70.72	32.97	-0.70	23.77	24.36	19.82	3.74	114,006	3,000.15
IENOVA*	69.50	-1.3%	24.2%	11.93	6.97	n.d.	n.d.	11.88	17.96	12.42	0.92	106,615	1,534.02
KIMBERA	33.90	-0.7%	33.6%	17.98	13.42	13.07	8.42	9.85	12.66	10.27	29.64	104,576	3,084.83
KOFUBL	88.85	-2.1%	21.2%	17.49	8.09	13.61	10.28	7.19	10.54	8.29	1.55	186,659	2,100.83
KUOB	45.11	0.0%	25.7%	-21.51	7.55	12.00	-6.46	11.19	8.41	5.57	1.53	20,587	456.37
LABB	23.01	4.0%	40.9%	19.67	18.32	11.90	-3.02	10.73	12.49	8.93	2.70	24,114	1,048.00
LACOMERUBC	37.01	-1.2%	26.4%	12.44	7.47	6.20	5.37	6.16	5.05	4.36	0.73	16,996	459.22
LALAB	13.28	-1.0%	35.9%	22.98	6.99	14.11	9.43	7.85	11.37	8.99	1.61	32,880	2,475.93
LIVEPOLC-1	62.98	-0.2%	31.6%	13.37	7.25	16.95	11.57	8.07	13.63	9.67	0.81	84,532	1,342.20
MEGACPO	66.16	0.3%	31.7%	4.72	2.31	3.30	2.49	2.46	2.92	2.34	0.65	19,844	299.94
ORBIA*	39.59	2.2%	32.8%	24.46	5.06	11.90	-33.92	7.38	9.62	7.58	1.56	83,139	2,100.00
MFRISCOA-1	4.16	2.5%	30.7%	-1.37	12.62	23.57	-22.66	69.90	26.62	6.15	0.79	10,589	2,545.38
NEMAKA	6.55	0.5%	40.1%	-7.51	4.38	4.94	1.68	7.69	5.63	4.21	0.54	20,168	3,079.13
OMAB	102.32	-0.7%	28.7%	16.79	15.99	15.24	10.45	11.02	12.31	8.79	3.89	40,291	393.77
PE&OLES*	350.57	-4.3%	48.5%	-19.40	16.46	13.07	6.05	14.25	9.67	6.96	1.88	139,343	397.48
PINFRA*	153.51	-0.6%	33.9%	14.29	11.88	14.47	9.48	8.60	11.71	8.33	1.30	58,353	380.12
BSMXB	16.18	-0.1%	42.5%	2.68	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.37	53,761	3,322.69
SIMECB	55.98	3.7%	37.3%	44.87	26.11	9.03	5.00	5.01	7.20	2.68	0.83	27,862	497.71
SORIANAB	15.20	-2.9%	28.2%	8.52	4.18	11.57	7.93	4.78	9.38	7.35	0.42	27,358	1,799.88
TLEVISACPO	29.78	-2.1%	42.0%	-16.48	3.42	10.05	5.86	5.71	8.56	6.67	1.15	76,651	2,573.89
VITROA	23.65	-1.0%	22.6%	3.56	2.34	2.73	-1.60	5.50	60.08	-245.09	0.38	11,436	483.57
VOLARA	17.51	0.6%	35.4%	-13.52	3.11	-22.72	-105.66	7.05	3.36	1.78	-3.69	15,371	877.86
WALMEX*	52.12	-2.2%	18.7%	28.31	17.89	19.35	16.27	12.51	15.56	13.49	5.60	910,088	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.

