

Reporte Diario

2 de diciembre 2020



Últimos datos

EUA: la cifra de empleo privado de ADP registró una generación de 307 mil empleos (est. 440 mil) en noviembre. Más tarde se dará a conocer el Beige Book y Jerome Powell hablará ante el comité de servicios financieros de la Cámara de Representantes.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, conforme al índice ISM, el sector manufacturero disminuyó su ritmo de crecimiento al registrar un nivel de 57.5 en noviembre de 59.34 en septiembre, aunque en expansión por superar el nivel de 50. Por su parte, el gasto en construcción creció 1.3 por ciento octubre, después de haber caído 0.5 por ciento el mes previo. En su cambio anual aumentó 3.7 por ciento, con caída en el rubro no residencial (-3.7%) y alza en el residencial (+14.6%).

En **México**, en octubre se recibieron 3,598 millones de dólares de remesas, 14.1 por ciento más que el monto de octubre de 2019. Con esto, llegaron 33,564 millones de dólares en los primeros diez meses de 2020, máximo histórico para períodos comparables. Por otro lado, en los primeros diez meses del año los principales balances de finanzas públicas resultaron mejores a los programados, gracias al uso de recursos de fondos y fideicomisos. En el periodo mencionado, los ingresos totales cayeron 4.9 por ciento en términos reales, explicado principalmente por una fuerte caída en los ingresos petroleros en 42.9 por ciento (por menores precios, caída en la producción y menores ventas de gasolina por las restricciones a la movilidad). Adicionalmente, los ingresos tributarios disminuyeron 0.6 por ciento, por caídas en el IVA y IEPS (debilidad económica por impacto Covid-19), mientras que el ISR registró un marginal incremento (se explica por la recuperación de adeudos fiscales de grandes empresas). Los ingresos no tributarios subieron 65.7 por ciento (por el uso de FEIP y fideicomisos). El gasto público cayó en 2.0 por ciento real, con un subejercicio de 364.1 mil millones de pesos, afectando a todos los rubros. Hacienda estima que este año las finanzas públicas registrarán un déficit público equivalente a (-) 2.9 por ciento del PIB; el consenso de mercado es que será de (-) 3.6 por ciento.

Mercado de Capitales

Los principales índices bursátiles en Estados Unidos concluyeron la sesión de ayer con importantes ganancias, el Nasdaq y el S&P 500 alcanzando máximos históricos. Las actualizaciones sobre la aprobación y la posible distribución de las vacunas para este mismo mes animaron a los inversionistas y aumentaron el optimismo sobre una recuperación económica más rápida. La actividad manufacturera se desaceleró en noviembre a causa de las restricciones de movilidad por la pandemia pero los mercados no resintieron este anuncio. En México, el IPC también tuvo un cierre al alza alcanzando un nuevo máximo para 9 meses superando los 42,800 puntos. Lideraron el avance las cotizaciones de Cemex, WalMart, Banorte y Peñoles.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones a la baja, ante una nueva toma de utilidades por parte de los inversionistas tras los niveles máximos históricos alcanzados por el S&P500 y el Nasdaq la jornada previa. Por otro lado, trascendió que la vacuna desarrollada por Pfizer y BioNTech fue aprobada en Reino Unido, dejando entrever su distribución y aplicación en las próximas semanas.

Mercado de Dinero

La subasta de cetes número 49 del año mostró alza generalizada. Se subastaron cetes de 28, 91, 182 y 350 días y exhibieron una relación demanda entre oferta elevada en 2.9, 3.1, 2.6 y 2.6 veces, respectivamente. La subasta de cetes ocurrió una vez que el mercado incorporó la expectativa de pausa larga en el ciclo de recortes en la tasa de fondeo.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	29,824	29,639	0.63%	4.50%
Nasdaq	12,355	12,199	1.28%	37.70%
S&P	3,662	3,622	1.13%	13.36%
FTSE-100	6,385	6,266	1.89%	-15.35%
Nikkei-225	26,788	26,434	1.34%	13.23%
Bovespa	111,400	108,893	2.30%	-3.67%
Merval	54,913	54,573	0.62%	31.78%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,071	2,974	3.27%	-5.46%
IPC	2,141	2,074	3.25%	-7.26%
FTSE-100	8,570	8,352	2.61%	-14.22%
Nikkei-225	257	254	1.30%	17.94%
Bovespa	21,398	20,423	4.77%	-25.64%
Merval	674	671	0.46%	-3.13%
T-Bills 3 meses	0.09%	0.08%	0.0001	-0.0147
T-Bonds 10 años	0.93%	0.84%	0.0009	-0.0099
T-Bonds 30 años	1.67%	1.57%	0.0010	-0.0072
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	61,975	60,015	3.27%	0.78%
Mínimo	59,918	59,431	0.82%	-1.97%
Cierre	61,532	59,918	2.69%	0.43%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	43,204	41,847	3.24%	-1.15%
Mínimo	41,903	41,439	1.12%	-3.54%
Cierre	42,896	41,779	2.67%	-1.48%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	01-12-20	4.35%	24-11-20	4.28%	0.07
CETES 91 días	01-12-20	4.34%	24-11-20	4.32%	0.02
CETES 182 días	01-12-20	4.39%	24-11-20	4.32%	0.07
CETES 364 días	01-12-20	4.42%	24-11-20	4.31%	0.11

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	01-12-20	4.30%	30-11-20	4.40%	-0.10
TIIE 28 días	01-12-20	4.49%	30-11-20	4.49%	0.00



Reporte Diario

2 de diciembre 2020



Mercado Cambiario

La encuesta mensual de Banco de México reveló que la expectativa para la paridad cambiaria al cierre de 2020 y 2021 es de 20.5 y 21.2 pesos por dólar, respectivamente.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 20.0 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	20.05	20.16	-0.58%	6.31%
24 hrs. (Venta)	20.03	20.14	-0.55%	6.24%
48 hrs. (Venta)	20.04	20.15	-0.56%	6.23%
US\$ / EURO	1.21	1.19	1.18%	7.62%
Yen Japonés / US\$	104.31	104.27	0.04%	-3.99%
P. Argentino / US\$	81.43	81.30	0.16%	36.03%
Real / US\$	5.21	5.33	-2.36%	29.54%
Peso / Euro	24.18	24.03	0.61%	14.33%

Noticias y comentarios de emisoras

IENOVA: su Consejo de Administración recibió el 1 de diciembre 2020 una propuesta no vinculante de parte de Sempra Energy para llevar a cabo una oferta pública de adquisición respecto de la totalidad de las acciones representativas de su capital social de las que sea titular el público inversionista (las cuales representan el 29.83% de la totalidad de las acciones representativas de su capital social).

LALA: anunció el cierre de operaciones en Costa Rica para el 11 de diciembre 2020 como resultado de una evaluación de la huella geográfica, desempeño y compatibilidad dentro de la estrategia futura y en línea con su estrategia de enfocarse en sus mercados clave, aumentar la rentabilidad y mejorar el retorno del capital invertido. El cierre tendrá un beneficio de \$3 millones USD en el EBITDA anualizado de las operaciones de Centroamérica. A detalle, la operación en Costa Rica representa 0.4% de las ventas anuales consolidadas de la emisora. Sus principales activos están conformados por 1 planta de producción, 1 centro de distribución y 12 rutas de distribución. Los activos relacionados serán puestos en venta o reasignados dentro de la región. El cierre tendrá un impacto de 126 millones MXN en el EBITDA y de 480 millones MXN en la utilidad neta en el 4T20. Los efectos no recurrentes en la utilidad neta están conformados por: 404 millones MXN por la depuración de cuentas de balance y deterioro de crédito mercantil (sin impacto en caja) y 76 millones MXN por gastos y contingencias del cierre.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,814.57	1,776.68	2.13%	19.59%
Plata	24.04	22.66	6.09%	34.75%
Cobre	3.43	3.40	1.09%	22.16%
Mezcla mexicana	42.92	42.95	-0.07%	-3.96%
WTI	44.59	45.25	-1.46%	-27.09%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

2 de diciembre 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	53,650.65	2.7%	21.5%	30.42	9.42			10.09			2.21	6,223,204	
IPYC	42,895.62	2.7%	21.4%	42.50	9.42	0.00	0.00	8.68	8.26	6.55	2.62	6,223,204	
AC*	101.36	2.8%	26.2%	17.79	9.26	14.52	11.01	8.31	12.80	10.33	1.40	178,828	1,764.28
AEROMEX*	5.52	4.9%	47.3%	-0.12	-0.22	28.97	26.21	117.83	4.86	-7.87	-0.16	3,815	691.13
ALFAA	15.93	0.1%	37.2%	12.00	3.56	5.99	1.86	6.81	7.61	5.76	1.03	80,528	5,055.11
ALPEKA	18.01	2.4%	30.5%	7.41	3.63	71.13	-288.87	5.93	8.16	6.18	0.94	38,148	2,118.16
ALSEA*	27.71	-0.1%	54.8%	-8.01	3.89	12.50	7.10	11.29	12.22	8.07	3.69	23,194	837.03
AMXL	14.89	-1.5%	30.4%	31.99	3.40	5.71	4.06	6.04	6.51	5.87	5.72	983,207	66,031.39
ARA*	2.83	1.4%	27.9%	8.89	7.49	9.32	6.18	4.61	7.22	4.97	0.27	3,663	1,294.20
ASURB	309.48	2.9%	50.4%	34.07	21.31	16.06	11.47	20.47	13.67	9.84	2.71	92,844	300.00
AUTLANB	10.50	1.0%	30.1%	32.56	3.35	8.15	-8.63	4.44	6.99	1.88	0.46	3,680	350.43
AXTELCPO	8.08	-1.5%	21.3%	40.31	4.55	1.65	-8.55	8.56	5.52	3.91	6.24	23,140	2,863.82
AZTECACPO	0.31	0.3%	23.3%	-0.28	-0.85	3.21	-36.99	12.33	7.39	4.31	67.08	671	2,163.97
BIMBOA	42.80	0.1%	32.6%	24.09	8.33	14.73	10.33	7.46	11.53	8.88	2.18	194,045	4,533.76
BOLSAA	44.90	-1.8%	30.4%	18.01	16.32	22.71	-9.55	10.33	14.09	10.61	3.83	26,625	592.99
CEMEXCPO	10.02	8.9%	52.4%	-3.94	-10.22	9.30	-61.04	9.20	10.46	8.32	0.93	151,677	15,137.46
CHDRAUIB	28.23	-0.6%	30.7%	12.57	4.32	11.65	8.02	5.77	9.13	7.33	0.96	27,091	959.66
CUERVO*	47.03	-0.8%	36.7%	30.41	28.45	25.44	19.52	20.72	18.38	14.84	3.06	171,849	3,654.04
ELEKTRA*	1,293.09	-0.1%	10.4%	-86.22	34.25	15.93	4.45	37.07	18.86	10.96	3.21	301,784	233.38
FEMSAUBD	152.23	4.3%	52.2%	132.50	17.44	14.01	10.01	12.30	14.25	10.72	2.21	544,713	3,578.23
GAPB	215.76	4.3%	46.8%	40.00	24.69	14.66	10.00	21.20	13.23	9.93	5.50	121,041	561.00
GCARSOA1	48.79	6.3%	37.7%	16.82	12.74	13.93	9.87	12.40	14.21	11.87	1.19	111,311	2,281.44
GENTERA*	8.52	-2.3%	110.9%	-12.34	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.73	13,841	1,624.55
GFAMSAA	0.36	2.0%	34.0%	-0.02	-0.02	8.78	2.17	9.20	15.86	10.90	-0.03	207	569.88
GFINBURO	19.83	0.5%	46.6%	10.05	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.86	131,605	6,636.68
GFNORTEO	106.94	5.7%	48.1%	8.87	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.44	308,357	2,883.46
RA	87.94	1.9%	43.3%	8.59	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.32	28,838	327.93
GMEXICOB	75.01	2.3%	29.6%	15.56	9.63	9.29	7.13	7.13	7.34	5.49	2.00	583,953	7,785.00
GMXT*	26.12	-0.2%	27.7%	17.14	8.21	9.46	7.59	7.33	8.66	6.85	1.87	107,108	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.1%	97.49	10.67	14.16	8.25	10.08	11.76	6.87	0.98	21,839	377.83
GRUMAB	225.59	1.4%	30.3%	18.37	9.68	11.05	1.31	8.11	9.45	6.68	3.22	95,368	422.75
ICHB	86.90	0.5%	26.2%	43.66	23.79	12.04	-0.45	6.52	8.57	3.66	1.10	37,938	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	50.3%	-60.33	-543.01	28.41	-30.79	26.69	24.37	19.86	3.56	120,006	3,000.15
IENOVA*	71.20	-0.8%	31.7%	10.92	6.92	n.d.	n.d.	11.57	17.85	12.30	0.98	109,222	1,534.02
KIMBERA	32.25	0.6%	27.6%	16.79	12.58	13.07	8.43	9.18	12.62	10.23	19.24	99,486	3,084.83
KOFUBL	91.84	0.9%	35.9%	21.14	8.91	13.55	10.20	7.36	10.50	8.23	1.62	192,940	2,100.83
KUOB	47.00	0.0%	21.8%	-22.41	7.87	11.95	-6.41	11.44	8.44	5.60	1.59	21,449	456.37
LABB	19.08	-3.4%	26.9%	14.26	13.48	11.93	-2.90	8.70	12.44	8.89	2.17	19,996	1,048.00
LACOMERUBC	41.87	0.2%	18.8%	12.93	7.96	6.25	5.40	6.76	5.09	4.38	0.81	19,228	459.22
LALAB	13.52	-2.5%	32.0%	26.84	7.45	13.97	9.24	7.86	11.31	8.90	1.70	33,475	2,475.93
LIVEPOLC-1	67.82	0.5%	37.8%	25.58	10.44	16.86	11.44	9.83	13.58	9.60	0.87	91,028	1,342.20
MEGACPO	73.53	0.0%	27.0%	5.15	2.49	3.29	2.48	2.56	2.92	2.34	0.70	22,055	299.94
ORBIA*	42.56	2.9%	33.3%	25.34	5.33	11.83	-33.75	7.28	9.60	7.54	1.69	89,376	2,100.00
MFRISCOA-1	4.01	5.5%	28.8%	-1.57	8.26	23.35	-22.56	20.69	26.76	6.22	0.65	10,207	2,545.38
NEMAKA	6.76	2.9%	24.3%	-30.66	3.16	4.90	1.67	5.89	5.64	4.23	0.54	20,815	3,079.13
OMAB	132.22	12.7%	60.6%	32.28	28.28	15.32	10.48	19.48	12.35	8.82	5.00	52,064	393.77
PE&OLES*	315.49	6.4%	49.5%	-17.54	13.73	13.09	6.10	9.66	9.69	6.98	1.78	125,400	397.48
PINFRA*	162.31	0.6%	35.5%	18.43	13.55	14.46	9.48	9.75	11.68	8.30	1.35	61,698	380.12
BSMXB	21.42	1.6%	49.9%	3.63	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.47	71,172	3,322.69
SIMECB	66.45	0.7%	35.0%	39.66	22.82	9.20	4.88	5.03	7.17	2.68	0.96	33,073	497.71
SORIANAB	16.89	-1.2%	23.0%	9.38	4.67	11.49	7.79	5.08	9.33	7.26	0.46	30,400	1,799.88
TLEVISACPO	33.23	2.5%	44.4%	-41.58	4.02	9.98	5.77	5.81	8.53	6.63	1.22	85,530	2,573.89
VITROA	30.22	-7.7%	55.0%	5.38	3.22	2.73	-1.58	6.49	59.48	-244.05	0.50	14,614	483.57
VOLARA	22.10	4.6%	56.8%	-4.97	10.49	-22.10	-104.30	10.24	3.47	1.71	-3.59	19,401	877.86
WALMEX*	55.18	3.6%	27.3%	30.05	18.91	19.34	16.27	13.02	15.53	13.45	5.76	963,520	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.

