

Reporte Diario

11 de diciembre 2020



Últimos datos

EUA: los precios al productor registraron una variación de 0.1% (est. 0.2%) y a nivel subyacente la variación también fue de 0.1% (est. 0.2%) durante noviembre. Más tarde se dará a conocer la confianza del consumidor preliminar de la Universidad de Michigan (est. 76) para diciembre.

Entorno económico Estados Unidos y México

El Senado aprobó reformas a la Ley del Banco de México para que adquiera moneda extranjera en efectivo. El banco central se opone al decreto, pues las nuevas disposiciones abren la puerta al lavado de dinero y atentan contra su autonomía. El proyecto pretende beneficiar a la población que recibe billetes y monedas extranjeras, sobre todo a la que se dedica a actividades turísticas o reciben remesas en efectivo. El BdM aclara que la acumulación de excedentes por este motivo ha sido marginal. En efecto, entre enero y septiembre de 2020, el monto por las operaciones en efectivo que las instituciones bancarias captaron fueron 4,731.9 millones de dólares (md), de los cuales colocaron entre sus clientes 744 md y del monto no colocado exportaron, vías sus corresponsalías, 3,886.8 md. Es decir, los bancos colocaron y exportaron el 98% de lo captado. El restante 2%, esto es 102 md, corresponde al excedente que los bancos acumularon en sus bodegas durante ese periodo. Respecto a las remesas, las que se reciben en efectivo representan apenas el 1% del total; el resto se recibe sobre todo vía transferencias electrónicas y en pesos. Las modificaciones a la Ley obligan al BdM a comprar los billetes y monedas captados por la banca y que no pueden ser repatriados. Los principales riesgos de las reformas son: 1) Abre las puertas al lavado de dinero, dado que los bancos comerciales relajaron sus controles, pues el BdM se convierte en el comprador final de toda moneda extranjera en efectivo; 2) Los excedentes en efectivo que compre el BdM van directamente a las reservas internacionales, las cuales pierden calidad, pues pueden estar recibiendo recursos de procedencia ilícita. Por este motivo, eventualmente podrían ser embargadas por autoridades judiciales. 3) Se vulnera la autonomía de la institución. En particular, las reformas minan la administración de las reservas internacionales. En palabras de autoridades del BdM: "Esto equivale a definir y decidir en qué activos específicos debe invertir el Banco Central para constituir la reserva de activos internacionales y en qué proporción". La administración de las reservas es clave para procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, mandato único del banco central. El dictamen ahora se turnará a la Cámara de Diputados para su discusión y aprobación. En caso de esto último, podría llegar a la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses concluyeron la jornada de ayer con movimientos mixtos: mientras el Nasdaq registró ganancias, el S&P500 y el Dow Jones cerraron en terreno negativo. A detalle, el mercado laboral en la Unión Americana reflejó cierta vulnerabilidad tras un nuevo y significativo aumento en las solicitudes por seguro de desempleo, situación que reafirmó la importancia y urgencia de contar con un posible paquete fiscal que continúa siendo negociado por legisladores Republicanos y Demócratas en Washington. En México el IPC finalizó con una importante variación al alza, situándose por arriba de los 43,500 puntos, apoyado por el desempeño que registraron los títulos de importantes emisoras como Grupo Financiero Banorte, Cemex y Walmart de México.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones con pérdidas, afectado por mayores riesgos ante poca claridad en el avance de las negociaciones respecto a un posible paquete fiscal en la Unión Americana así como por las declaraciones del Primer Ministro Boris Johnson en relación a una mayor probabilidad de no alcanzar un acuerdo comercial tras la salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit).

Mercado de Dinero

En un entorno de fuerte contracción económica, menor inflación y rebrote de la pandemia, el Banco Central Europeo recalibró significativamente sus instrumentos de política monetaria: no modificó su política de tasa de interés negativa, pero aumentó los montos de sus programas de compras de activos de emergencia en 500 billones de euros a un total de 1.850 billones de euros, extendió la duración de sus programas de refinanciamiento, de reinversión de pagos de principal y del relajamiento en los colaterales. Varios de estos estímulos continuarán hasta que la crisis de coronavirus haya terminado, pero la mayoría de ellos hasta que se cumpla o se esté cerca de cumplir el mandato único del BCE, esto es "inflación cercana, pero debajo del 2 por ciento", lo cual no ocurrirá al menos en los siguientes tres años, conforme a las proyecciones del mismo banco.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	29,999	30,069	-0.23%	5.12%
Nasdaq	12,406	12,339	0.54%	38.26%
S&P	3,668	3,673	-0.13%	13.54%
FTSE-100	6,600	6,564	0.54%	-12.50%
Nikkei-225	26,756	26,818	-0.23%	13.10%
Bovespa	115,129	113,001	1.88%	-0.45%
Merval	53,690	51,957	3.34%	28.84%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,120	3,075	1.45%	-3.96%
IPC	2,175	2,144	1.45%	-5.79%
FTSE-100	8,771	8,794	-0.26%	-12.21%
Nikkei-225	257	257	-0.27%	17.87%
Bovespa	22,908	21,854	4.83%	-20.39%
Merval	654	633	3.22%	-6.09%
T-Bills 3 meses	0.08%	0.08%	0.0000	-0.0148
T-Bonds 10 años	0.91%	0.94%	-0.0003	-0.0101
T-Bonds 30 años	1.63%	1.69%	-0.0006	-0.0076
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	62,667	61,912	1.22%	1.90%
Mínimo	61,305	61,182	0.20%	0.30%
Cierre	62,426	61,305	1.83%	1.89%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	43,687	43,160	1.22%	-0.04%
Mínimo	42,854	42,652	0.47%	-1.35%
Cierre	43,519	42,737	1.83%	-0.05%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	08-12-20	4.26%	01-12-20	4.35%	-0.09
CETES 91 días	08-12-20	4.29%	01-12-20	4.34%	-0.05
CETES 182 días	08-12-20	4.30%	01-12-20	4.39%	-0.09
CETES 364 días	08-12-20	4.36%	01-12-20	4.42%	-0.06

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	10-12-20	4.28%	09-12-20	4.25%	0.03
TIIE 28 días	10-12-20	4.48%	09-12-20	4.48%	0.00



Reporte Diario

11 de diciembre 2020



Mercado Cambiario

La propuesta para reformar la Ley del Banco de México es un riesgo a la credibilidad y autonomía del Banco Central. Los eventos en que se viola la autonomía de los Bancos Centrales están relacionados con depreciación cambiaria, el ejemplo más reciente es Turquía. Esperemos la Cámara de Diputados detenga la propuesta que el Senado aprobó.

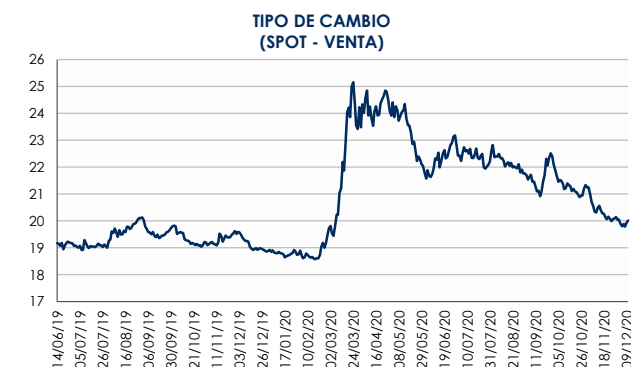
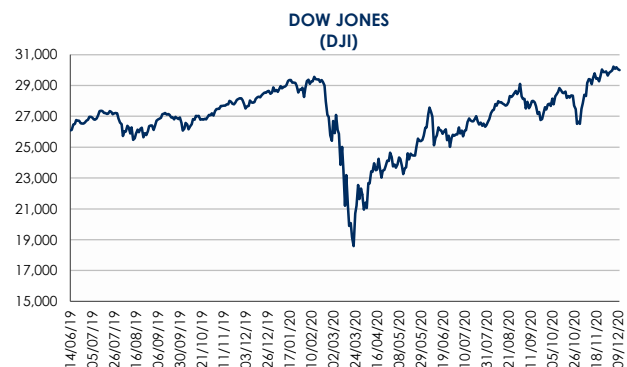
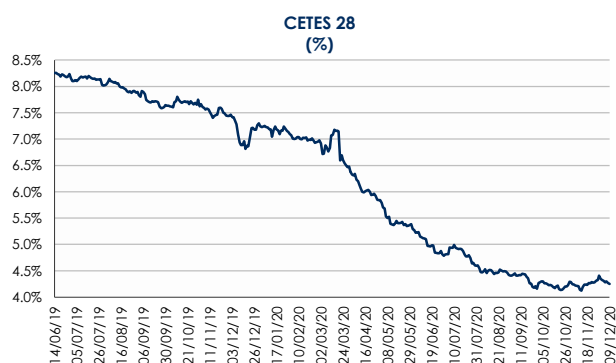
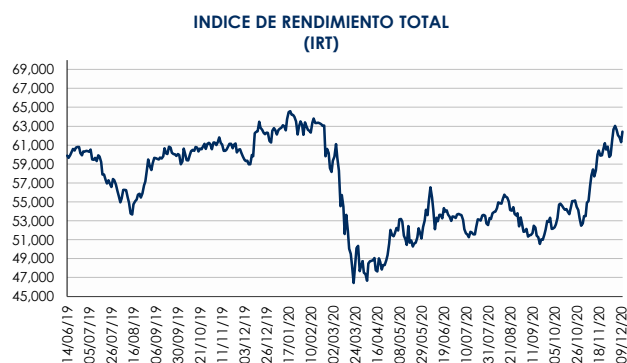
El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 20.0 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.97	19.86	0.56%	5.91%
24 hrs. (Venta)	20.00	19.93	0.36%	6.08%
48 hrs. (Venta)	20.01	19.93	0.38%	6.09%
US\$ / EURO	1.21	1.21	0.48%	8.25%
Yen Japonés / US\$	104.25	104.21	0.04%	-4.04%
P. Argentino / US\$	82.13	82.04	0.11%	37.20%
Real / US\$	5.03	5.17	-2.81%	25.05%
Peso / Euro	24.29	24.08	0.86%	14.84%

Noticias y comentarios de emisoras

El día de ayer no se publicaron eventos relevantes; adicionalmente, hoy no se tiene registro de pago de dividendos.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,836.39	1,840.07	-0.20%	21.03%
Plata	24.00	23.98	0.06%	34.50%
Cobre	3.50	3.48	0.35%	24.36%
Mezcla mexicana	45.42	44.30	2.53%	1.63%
WTI	46.81	45.53	2.81%	-23.46%



Múltiplos

11 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	1.8%	22.0%	30.73	9.51			10.15			2.23	6,283,745	
IPYC	43,518.71	1.8%	21.9%	42.93	9.51	0.00	0.00	8.72	8.26	6.55	2.64	6,283,745	
AC*	103.64	0.4%	22.1%	18.19	9.47	14.50	10.99	8.48	12.79	10.31	1.43	182,850	1,764.28
AEROMEX*	8.28	-3.8%	70.3%	-0.17	-0.34	28.87	26.09	121.23	5.22	-9.03	-0.24	5,723	691.13
ALFAA	16.64	1.2%	35.8%	12.53	3.72	5.98	1.86	6.96	7.61	5.76	1.08	84,117	5,055.11
ALPEKA	17.51	1.4%	29.3%	7.20	3.52	70.89	-288.50	5.83	8.15	6.17	0.92	37,089	2,118.16
ALSEA*	28.43	-0.3%	53.2%	-8.22	3.99	12.48	7.07	11.40	12.22	8.08	3.79	23,797	837.03
AMXL	14.10	0.9%	26.4%	30.29	3.21	5.70	4.05	5.82	6.51	5.87	5.42	931,043	66,031.39
ARA*	3.26	-1.5%	47.0%	10.24	8.63	9.32	6.18	5.46	7.21	4.97	0.31	4,219	1,294.20
ASURB	315.77	2.0%	49.7%	34.76	21.74	16.07	11.48	20.86	13.69	9.85	2.76	94,731	300.00
AUTLANB	9.45	0.9%	33.2%	29.31	3.02	8.14	-8.62	4.19	6.98	1.88	0.41	3,312	350.43
AXTELCPO	7.84	1.2%	22.0%	39.12	4.42	1.66	-8.53	8.40	5.52	3.92	6.06	22,452	2,863.82
AZTECACPO	0.34	4.7%	30.8%	-0.30	-0.92	3.20	-36.95	12.36	7.41	4.31	72.93	729	2,163.97
BIMBOA	42.04	-1.2%	30.7%	23.67	8.18	14.72	10.31	7.38	11.52	8.86	2.14	190,599	4,533.76
BOLSAA	46.80	0.6%	32.4%	18.78	17.02	22.69	-9.53	10.83	14.08	10.60	3.99	27,752	592.99
CEMEXCPO	10.99	3.8%	55.2%	-4.32	-11.21	9.25	-61.01	9.61	10.45	8.32	1.01	166,361	15,137.46
CHDRAUIB	29.22	1.4%	26.8%	13.01	4.47	11.63	7.99	5.86	9.13	7.32	0.99	28,041	959.66
CUERVO*	47.93	-0.2%	30.9%	30.99	28.99	25.48	19.57	21.11	18.40	14.86	3.12	175,138	3,654.04
ELEKTRA*	1,299.52	-0.5%	10.3%	-86.65	34.43	15.97	4.48	37.21	18.90	10.96	3.22	303,284	233.38
FEMSAUBD	151.44	1.8%	51.6%	131.81	17.35	14.02	10.02	12.25	14.24	10.72	2.20	541,887	3,578.23
GAPB	218.10	1.9%	45.0%	40.43	24.96	14.69	10.01	21.41	13.25	9.93	5.56	122,354	561.00
GCARSOA1	51.33	1.1%	39.7%	17.70	13.40	13.93	9.87	12.96	14.20	11.87	1.25	117,106	2,281.44
GENTERA*	8.87	4.8%	111.6%	-12.84	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.76	14,410	1,624.55
GFAMSAA	0.37	0.8%	35.2%	-0.02	-0.02	8.76	2.14	9.20	15.84	10.88	-0.03	213	569.88
GFINBURO	19.94	0.4%	44.9%	10.11	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.86	132,335	6,636.68
GFNORTEO	112.74	4.6%	50.4%	9.35	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.51	325,081	2,883.46
RA	91.19	1.6%	40.0%	8.91	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.37	29,904	327.93
GMEXICOB	78.18	1.8%	32.2%	16.22	10.04	9.29	7.13	7.39	7.34	5.49	2.09	608,631	7,785.00
GMXT*	27.22	0.7%	29.0%	17.86	8.55	9.45	7.59	7.58	8.65	6.85	1.95	111,618	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	45.1%	97.49	10.67	14.15	8.24	10.08	11.76	6.87	0.98	21,839	377.83
GRUMAB	222.40	-1.1%	33.6%	18.11	9.54	11.05	1.32	8.01	9.45	6.68	3.18	94,019	422.75
ICHB	82.70	0.0%	28.2%	41.55	22.64	12.07	-0.42	6.14	8.56	3.66	1.04	36,105	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	46.2%	-60.33	-543.01	27.08	-38.17	26.69	24.38	19.86	3.56	120,006	3,000.15
IENOVA*	79.12	1.1%	46.1%	12.14	7.69	n.d.	n.d.	12.30	17.83	12.28	1.09	121,372	1,534.02
KIMBERA	33.00	-0.5%	30.6%	17.18	12.87	13.07	8.44	9.36	12.61	10.22	19.68	101,799	3,084.83
KOFUBL	92.39	1.7%	36.6%	21.27	8.96	13.54	10.18	7.40	10.49	8.22	1.63	194,096	2,100.83
KUOB	46.95	0.0%	21.9%	-22.39	7.86	11.94	-6.40	11.43	8.45	5.61	1.59	21,426	456.37
LABB	19.72	0.1%	25.5%	14.74	13.94	11.93	-2.88	8.93	12.44	8.88	2.24	20,667	1,048.00
LACOMERUBC	42.83	0.5%	17.2%	13.23	8.14	6.26	5.40	6.93	5.11	4.38	0.82	19,669	459.22
LALAB	15.59	1.1%	36.1%	30.95	8.59	13.94	9.21	8.51	11.29	8.88	1.95	38,600	2,475.93
LIVEPOLC-1	71.37	0.2%	35.5%	26.92	10.99	16.85	11.43	10.21	13.57	9.60	0.91	95,793	1,342.20
MEGACPO	72.30	-0.1%	28.9%	5.07	2.45	3.29	2.48	2.53	2.92	2.34	0.69	21,686	299.94
ORBIA*	45.27	2.8%	31.7%	26.95	5.67	11.81	-33.72	7.56	9.59	7.54	1.80	95,067	2,100.00
MFRISCOA-1	3.86	-0.3%	28.2%	-1.51	7.95	23.30	-22.54	20.45	26.74	6.22	0.63	9,825	2,545.38
NEMAKA	6.68	-0.1%	26.0%	-30.29	3.13	4.89	1.67	5.87	5.64	4.24	0.53	20,569	3,079.13
OMAB	121.10	-1.4%	60.7%	29.56	25.90	15.35	10.48	17.88	12.37	8.82	4.58	47,686	393.77
PE&OLES*	330.57	1.6%	56.0%	-18.38	14.39	13.09	6.11	10.05	9.69	6.98	1.87	131,394	397.48
PINFRA*	177.25	1.7%	37.8%	20.13	14.79	14.46	9.48	10.86	11.68	8.30	1.48	67,377	380.12
BSMXB	21.64	2.9%	48.4%	3.67	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.47	71,903	3,322.69
SIMECB	65.54	0.1%	23.9%	39.11	22.51	9.23	4.87	4.95	7.17	2.68	0.94	32,620	497.71
SORIANAB	17.51	-1.6%	26.8%	9.72	4.84	11.47	7.77	5.17	9.32	7.24	0.48	31,516	1,799.88
TLEVISACPO	32.79	3.1%	43.0%	-41.03	3.96	9.96	5.75	5.77	8.53	6.62	1.21	84,398	2,573.89
VITROA	30.00	-0.4%	56.1%	5.34	3.19	2.73	-1.57	6.46	59.36	-243.83	0.50	14,507	483.57
VOLARA	22.69	0.1%	53.9%	-5.10	10.77	-21.96	-104.01	10.33	3.50	1.69	-3.68	19,919	877.86
WALMEX*	55.50	3.3%	30.4%	30.22	19.02	19.34	16.28	13.10	15.53	13.44	5.80	969,108	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.

