

# Reporte Diario

17 de diciembre 2020



## Últimos datos

**EUA:** las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 885 mil (est. 818 mil) durante la semana que finalizó el 12 de diciembre. Por otro lado, durante noviembre los inicios de casas registraron una variación de 1.2% para ubicarse en 1.547 millones (est. 1.535 millones) mientras que los permisos de construcción tuvieron una variación de 6.2%, para alcanzar un nivel de 1.639 millones (est. 1.560 millones). Más tarde se publicará el índice de manufacturas de la FED de Kansas (est. 9) para diciembre.

## Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió aumentar su programa de compras de activos en al menos 80 billones de dólares en Treasuries y al menos 40 billones en MBS "hasta que se vea un progreso sustancial" en su mandato dual de metas de máximo empleo y estabilidad de precios. El Comité dejó la tasa de fondos federales entre cero y 0.25 por ciento. Las proyecciones económicas de la FED anticipan que el mandato se cumplirá hacia finales de 2023, con una tasa de desocupación de 3.7 por ciento e inflación de 2 por ciento. Podemos considerar que los estímulos monetarios se mantendrán hasta entonces. Incluso, no se descarta un reforzamiento vía incremento en la madurez de los instrumentos que se incluyen en el programa de compra masivo, tema de discusión entre los miembros del Comité. Por otro lado, las ventas al menudeo cayeron 1.1 por ciento en noviembre, después de disminuir 0.1 por ciento en octubre. Las ventas de automóviles decrecieron 1.7 por ciento; al excluir este volátil rubro, las ventas bajaron 0.9 por ciento en el mes. La caída fue sorpresiva si se considera que noviembre estacionalmente es un mes muy bueno para los minoristas y consumidores por los descuentos del Black Friday y del Cyber Monday.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	30,155	30,199	-0.15%	5.66%
Nasdaq	12,658	12,595	0.50%	41.08%
S&P	3,701	3,695	0.18%	14.56%
FTSE-100	6,571	6,513	0.88%	-12.88%
Nikkei-225	26,757	26,688	0.26%	13.11%
Bovespa	117,857	116,149	1.47%	1.91%
Merval	53,206	53,280	-0.14%	27.68%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,149	3,139	0.32%	-3.05%
IPC	2,192	2,185	0.32%	-5.04%
FTSE-100	8,871	8,766	1.21%	-11.20%
Nikkei-225	259	257	0.44%	18.75%
Bovespa	23,183	22,845	1.48%	-19.43%
Merval	645	646	-0.13%	-7.31%
T-Bills 3 meses	0.08%	0.08%	0.0001	-0.0148
T-Bonds 10 años	0.92%	0.91%	0.0001	-0.0100
T-Bonds 30 años	1.66%	1.65%	0.0000	-0.0073
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

## Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada de ayer con variaciones mixtas: mientras el Dow Jones registró ligeras pérdidas, el S&P500 y el Nasdaq finalizaron al alza. A detalle, continúa el optimismo respecto a un nuevo paquete fiscal tras las alentadoras declaraciones del líder de la mayoría en el Senado, Mitch McConnell, así como por el reciente anuncio de política monetaria de la FED en el cual dejó ver que mantendrá una política acomodaticia con tasas de interés en niveles bajos y compras de activos hasta que la economía estadounidense muestre una recuperación sustancial. En México el IPC concluyó en terreno positivo, acercándose a los 43,800 puntos, apoyado por el alza que registraron los títulos de Alfa, Peñoles y los grupos aeroportuarios.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	63,090	63,238	-0.23%	2.59%
Mínimo	62,552	62,484	0.11%	2.34%
Cierre	62,907	62,552	0.57%	2.68%

  

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	43,918	44,021	-0.23%	0.49%
Mínimo	43,584	43,496	0.20%	0.33%
Cierre	43,790	43,543	0.57%	0.57%

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones con ganancias, apoyado por las declaraciones de legisladores Demócratas y Republicanos en las que señalaron que se estaba cerca de alcanzar un acuerdo sobre un paquete de estímulo fiscal cercano a \$900 mil millones USD (el cual incluiría, entre otros, beneficios para personas desempleadas y pequeñas empresas), posiblemente a ser aprobado antes del fin de semana.

## Mercado de Dinero

Hoy el Banco de México dará a conocer su decisión de política monetaria. En este anuncio anticipamos que el Banco de México mantendrá la tasa de fondeo en 4.25%. Hacia adelante, consideramos que Banxico quitará la pausa tan pronto como el 14 de mayo, fecha en que está programada un anuncio de política monetaria, y decida recortar la tasa de fondeo una vez más. Con este recorte estimamos que el Banco de México dará por terminado su ciclo y la tasa de fondeo cerrará el 2021 en 4%.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	15-12-20	4.23%	08-12-20	4.26%	-0.03
CETES 91 días	15-12-20	4.28%	08-12-20	4.29%	-0.01
CETES 182 días	15-12-20	4.31%	08-12-20	4.30%	0.01
CETES 364 días	15-12-20	4.33%	08-12-20	4.36%	-0.03

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	16-12-20	4.25%	15-12-20	4.28%	-0.03
TIIE 28 días	16-12-20	4.50%	15-12-20	4.47%	0.03



# Reporte Diario

17 de diciembre 2020



## Mercado Cambiario

El peso mexicano continúa fortaleciéndose, pues el día de ayer cerró en 19.85 pesos por dólar. La fortaleza está respaldado en su superávit en cuenta corriente, una tasa nominal y real elevada respecto a otros países emergentes, y la reciente ratificación de la calificación crediticia del soberano, así como la postergación de la discusión del dictamen de reformas a la Ley del Banco de México en la Cámara de Diputados.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.96	20.08	-0.59%	5.83%
24 hrs. (Venta)	19.97	19.92	0.23%	5.89%
48 hrs. (Venta)	19.98	19.93	0.25%	5.91%
US\$ / EURO	1.22	1.22	0.38%	8.77%
Yen Japonés / US\$	103.48	103.66	-0.17%	-4.75%
P. Argentino / US\$	82.46	82.47	-0.01%	37.75%
Real / US\$	5.08	5.08	-0.01%	26.49%
Peso / Euro	24.36	24.21	0.63%	15.20%

## Noticias y comentarios de emisoras

**BACHOCO:** logró un acuerdo de negocio para invertir en RYC Alimentos (RYC), compañía procesadora y comercializadora de multiproteínas con centros productivos en Puebla.

**CEMEX:** CEMEX España, subsidiaria indirecta de CEMEX, aumentará su participación accionaria en CEMEX Latam Holdings (CLH), quien cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia, del 73.16% al 92.60% de las acciones totalmente pagadas y en circulación de CLH (excluyendo las acciones en propiedad de CLH). Este aumento es resultado de la finalización de una oferta pública realizada por CEMEX España para todas y cada una de las acciones ordinarias en circulación de CLH (excepto por las acciones en propiedad de CEMEX España o CLH), dirigida a todos los accionistas de CLH a un precio de compra de 3,250 pesos colombianos por acción ordinaria.

**FEMSA:** logró acuerdos para adquirir 2 empresas independientes dedicadas a la distribución especializada en Estados Unidos: Southeastern Paper Group (basada en Spartanburg, Carolina del Sur) y SWPlus (basada en Wichita, Kansas). A septiembre 2020, los ingresos combinados de los últimos 12 meses de las empresas adquiridas fueron de aproximadamente \$380 millones USD. Las transacciones están sujetas a condiciones de cierre y autorizaciones habituales, y se espera que cierren antes del fin de año del 2020.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,864.80	1,853.19	0.63%	22.90%
Plata	25.36	24.53	3.38%	42.15%
Cobre	3.52	3.51	0.41%	25.25%
Mezcla mexicana	46.47	46.14	0.72%	3.98%
WTI	47.91	47.63	0.59%	-21.66%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



# Múltiplos

17 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	0.6%	20.2%	30.94	9.58			10.20			2.25	6,327,679	
IPYC	43,790.41	0.6%	20.1%	43.22	9.58	0.00	0.00	8.77	8.26	6.55	2.66	6,327,679	
AC*	97.76	-1.4%	22.5%	17.16	8.93	14.49	10.97	8.05	12.78	10.30	1.35	172,476	1,764.28
AEROMEX*	7.96	-0.7%	73.4%	-0.17	-0.32	28.81	26.03	120.84	5.42	-9.62	-0.23	5,501	691.13
ALFAA	14.88	7.7%	74.8%	11.21	3.33	5.98	1.85	6.58	7.61	5.76	0.96	75,220	5,055.11
ALPEKA	17.49	1.6%	28.7%	7.19	3.52	70.76	-288.28	5.82	8.15	6.17	0.92	37,047	2,118.16
ALSEA*	26.27	-2.3%	45.1%	-7.60	3.69	12.47	7.05	11.08	12.22	8.08	3.50	21,989	837.03
AMXL	14.44	0.8%	24.9%	31.02	3.29	5.70	4.04	5.91	6.51	5.87	5.55	953,493	66,031.39
ARA*	3.35	3.1%	46.2%	10.52	8.87	9.32	6.18	5.64	7.21	4.97	0.32	4,336	1,294.20
ASURB	321.11	1.0%	47.7%	35.35	22.11	16.08	11.48	21.19	13.70	9.85	2.81	96,333	300.00
AUTLANB	9.56	-0.9%	32.0%	29.65	3.05	8.13	-8.62	4.21	6.98	1.88	0.42	3,350	350.43
AXTELCPO	7.58	4.8%	29.0%	37.82	4.27	1.66	-8.52	8.22	5.53	3.92	5.86	21,708	2,863.82
AZTECACPO	0.43	8.9%	57.0%	-0.38	-1.17	3.19	-36.93	12.45	7.41	4.32	92.40	924	2,163.97
BIMBOA	43.05	0.5%	26.8%	24.23	8.37	14.71	10.29	7.49	11.51	8.86	2.19	195,178	4,533.76
BOLSAA	47.31	0.8%	31.1%	18.98	17.20	22.68	-9.51	10.97	14.08	10.60	4.03	28,054	592.99
CEMEXCPO	10.52	0.0%	55.5%	-4.14	-10.73	9.22	-61.00	9.41	10.45	8.32	0.97	159,246	15,137.46
CHDRAUIB	28.52	-0.9%	28.4%	12.69	4.36	11.61	7.97	5.80	9.12	7.31	0.96	27,370	959.66
CUERVO*	48.88	0.6%	29.6%	31.61	29.57	25.50	19.60	21.52	18.41	14.88	3.18	178,609	3,654.04
ELEKTRA*	1,294.14	-0.4%	10.0%	-86.29	34.28	16.00	4.49	37.09	18.93	10.96	3.21	302,029	233.38
FEMSAUBD	154.57	-0.4%	50.9%	134.54	17.70	14.02	10.02	12.46	14.24	10.71	2.24	553,086	3,578.23
GAPB	221.46	1.6%	39.5%	41.06	25.34	14.70	10.01	21.71	13.26	9.93	5.64	124,239	561.00
GCARSOA1	53.34	2.1%	35.5%	18.39	13.93	13.93	9.87	13.40	14.20	11.87	1.30	121,692	2,281.44
GENTERA*	10.08	6.4%	94.2%	-14.59	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.86	16,375	1,624.55
GFAMSAA	0.34	-4.2%	37.1%	-0.02	-0.02	8.75	2.13	9.19	15.83	10.87	-0.03	194	569.88
GFINBURO	20.35	3.6%	44.0%	10.31	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.88	135,056	6,636.68
GFNORTEO	109.67	1.3%	47.8%	9.10	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.47	316,229	2,883.46
RA	93.04	2.1%	38.7%	9.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.40	30,511	327.93
GMEXICOB	80.36	-0.9%	32.1%	16.67	10.32	9.29	7.13	7.57	7.34	5.49	2.15	625,603	7,785.00
GMXT*	27.57	0.4%	27.9%	18.09	8.66	9.44	7.59	7.66	8.65	6.84	1.98	113,053	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	230.41	1.4%	32.1%	18.76	9.89	11.05	1.32	8.25	9.44	6.68	3.29	97,406	422.75
ICHB	84.38	1.1%	26.2%	42.39	23.10	12.08	-0.40	6.30	8.56	3.66	1.06	36,838	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	46.2%	-60.33	-543.01	26.32	-42.11	26.69	24.38	19.87	3.56	120,006	3,000.15
IENOVA*	78.67	-1.3%	45.3%	12.07	7.64	n.d.	n.d.	12.26	17.81	12.26	1.09	120,682	1,534.02
KIMBERA	32.25	-2.6%	30.2%	16.79	12.58	13.07	8.44	9.18	12.61	10.21	19.24	99,486	3,084.83
KOFUBL	90.86	-0.2%	26.5%	20.92	8.82	13.54	10.17	7.30	10.49	8.22	1.61	190,882	2,100.83
KUOB	47.60	0.2%	20.7%	-22.70	7.97	11.93	-6.40	11.52	8.45	5.61	1.61	21,723	456.37
LABB	18.83	-2.6%	23.4%	14.08	13.31	11.94	-2.87	8.61	12.43	8.87	2.14	19,734	1,048.00
LACOMERUBC	42.68	0.3%	15.7%	13.18	8.11	6.27	5.40	6.91	5.11	4.38	0.82	19,600	459.22
LALAB	15.85	-0.9%	34.9%	31.47	8.73	13.93	9.20	8.60	11.29	8.88	1.99	39,244	2,475.93
LIVEPOLC-1	71.85	0.8%	32.7%	27.10	11.06	16.84	11.42	10.26	13.56	9.59	0.92	96,437	1,342.20
MEGACPO	72.99	1.4%	28.7%	5.11	2.48	3.29	2.48	2.55	2.92	2.34	0.70	21,893	299.94
ORBIA*	44.40	0.8%	28.2%	26.44	5.56	11.80	-33.69	7.47	9.59	7.53	1.77	93,240	2,100.00
MFRISCOA-1	3.90	-0.8%	26.3%	-1.52	8.03	23.27	-22.53	20.51	26.73	6.23	0.64	9,927	2,545.38
NEMAKA	5.77	-0.5%	38.3%	-26.17	2.70	4.88	1.66	5.55	5.64	4.24	0.46	17,767	3,079.13
OMAB	125.38	2.9%	57.7%	30.61	26.82	15.36	10.48	18.50	12.37	8.83	4.74	49,371	393.77
PE&OLES*	343.81	4.3%	57.4%	-19.12	14.96	13.09	6.12	10.39	9.69	6.98	1.94	136,656	397.48
PINFRA*	178.44	2.4%	37.4%	20.27	14.89	14.46	9.49	10.94	11.68	8.31	1.49	67,829	380.12
BSMXB	21.17	-0.2%	46.0%	3.59	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.46	70,341	3,322.69
SIMECB	64.73	-1.9%	23.9%	38.63	22.23	9.25	4.87	4.87	7.16	2.68	0.93	32,217	497.71
SORIANAB	17.71	1.7%	26.6%	9.83	4.90	11.47	7.75	5.20	9.31	7.23	0.48	31,876	1,799.88
TLEVISACPO	32.70	-0.1%	34.9%	-40.92	3.95	9.96	5.74	5.76	8.52	6.61	1.20	84,166	2,573.89
VITROA	30.24	-0.1%	54.7%	5.38	3.22	2.73	-1.57	6.49	59.29	-243.71	0.50	14,623	483.57
VOLARA	23.57	2.7%	49.7%	-5.30	11.19	-21.88	-103.85	10.47	3.51	1.67	-3.83	20,691	877.86
WALMEX*	55.78	0.6%	31.1%	30.38	19.12	19.34	16.28	13.16	15.52	13.44	5.83	973,997	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.

