

Reporte Diario

18 de diciembre 2020



Últimos datos

EUA: la cuenta corriente durante el tercer trimestre del año registró un déficit de \$178.5 billones USD (est. déficit \$187 billones USD). Más tarde se publicará el indicador adelantado (est. 0.5%) para noviembre.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **México**, conforme al nuevo Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía cayó 5.4 por ciento en octubre (la estimación previa era -6.2%) y se contrajo 5.0 por ciento en noviembre, según cifras ajustadas por estacionalidad y en términos anuales. El IOAE anticipa el comportamiento del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana al PIB mensual, utilizando técnicas de nowcasting, con una oportunidad de hasta cinco semanas de anticipación del dato oficial. Por otro lado, **la Junta de Gobierno del BdM** decidió mantener la tasa de fondeo en 4.25 por ciento. Dos de los cinco miembros de la Junta querían bajarla a 4 por ciento. Los cambios en el entorno global respecto al anuncio previo del 12 de noviembre fueron: un mejor comportamiento de los mercados financieros globales impulsados por los avances en el desarrollo de vacunas para combatir al Covid-19, expectativas de un nuevo paquete de estímulo fiscal en el Estados Unidos y menor incertidumbre geopolítica. En el ámbito doméstico, el peso se apreció, las tasas de interés a mayor plazo disminuyeron y la actividad económica registró cierta mejoría. Se reconoce que la pandemia ha dificultado el quehacer de la política monetaria por la importante afectación de la actividad económica y sus efectos en la inflación. La Junta sigue anticipando que tanto la inflación general como la subyacente se ubiquen alrededor de 3 por ciento en los próximos 12 a 24 meses, sujeto a diversos riesgos de corto y mediano plazo. A la baja: impacto de la debilidad económica, mayores medidas de distanciamiento social o persistencia de los descuentos por "El Buen Fin", menores presiones inflacionarias globales y mayor apreciación cambiaria. Al alza: presiones por recomposición del gasto hacia las mercancías, episodios de depreciación cambiaria y presiones en costos para las empresas. El balance de riesgos para la inflación es incierto.

Mercado de Capitales

Los principales índices bursátiles en Estados Unidos concluyeron la sesión de ayer con ganancias, con el Nasdaq y el S&P 500 alcanzando máximos históricos. Los mercados se centraron en el Congreso y el inminente acuerdo sobre el proyecto de estímulo fiscal. Los mercados no resintieron los desalentadores datos económicos publicados este jueves que reflejan la debilidad de la economía, además de que los contagios, hospitalizaciones y decesos por COVID-19 alcanzaron un nuevo record en el país. En México, el IPC también cerró con importantes ganancias superando los 44,300 puntos. Lideraron el avance las cotizaciones de Banorte, Grupo México y los grupos aeroportuarios.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones con movimientos mixtos, luego de alcanzar máximos históricos la jornada previa. La atención de los inversionistas sigue enfocada en las negociaciones entre legisladores Demócratas y Republicanos en torno a un paquete de estímulo fiscal, las cuales continúan y aparentemente están cerca de llegar a un acuerdo por un estímulo de aproximadamente \$900 mil millones USD.

Mercado de Dinero

En nuestra opinión, la pausa en política debería de mantenerse por varios meses más, tal vez hasta mayo de 2021 cuando haya pasado el repunte esperado en la inflación asociado al efecto aritmético por el comportamiento de los precios de gasolina, pero el panorama se ha complicado y es más incierto. El próximo anuncio de política monetaria es el 11 de febrero de 2021. En esa fecha, los datos sobre actividad económica tendrían que haber mejorado un poco más y la inflación seguir la trayectoria esperada, pero la Junta de Gobierno del BdM tendrá un nuevo miembro, cuyo sesgo se desconoce, además que se estarán discutiendo las reformas a la Ley del BdM cuya importancia es fundamental (precisamente en el comunicado de hoy aparece la siguiente aseveración "es imperativo salvaguardar el ámbito institucional") y probablemente los mercados, sobre todo el cambiario, estén presionados.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	30,303	30,155	0.49%	6.18%
Nasdaq	12,765	12,658	0.84%	42.26%
S&P	3,722	3,701	0.58%	15.22%
FTSE-100	6,551	6,571	-0.30%	-13.14%
Nikkei-225	26,807	26,757	0.18%	13.32%
Bovespa	118,401	117,857	0.46%	2.38%
Merval	53,116	53,206	-0.17%	27.46%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,214	3,149	2.05%	-1.07%
IPC	2,237	2,192	2.05%	-3.09%
FTSE-100	8,898	8,871	0.30%	-10.94%
Nikkei-225	260	259	0.52%	19.37%
Bovespa	23,408	23,183	0.97%	-18.65%
Merval	642	645	-0.47%	-7.75%
T-Bills 3 meses	0.09%	0.08%	0.0001	-0.0147
T-Bonds 10 años	0.93%	0.92%	0.0001	-0.0098
T-Bonds 30 años	1.68%	1.66%	0.0002	-0.0071
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	-0.0150

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	64,043	63,090	1.51%	4.14%
Mínimo	62,866	62,552	0.50%	2.85%
Cierre	63,677	62,907	1.22%	3.93%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	44,581	43,918	1.51%	2.00%
Mínimo	43,762	43,584	0.41%	0.74%
Cierre	44,326	43,790	1.22%	1.80%

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	17-12-20	4.20%	16-12-20	4.25%	-0.05
TIIIE 28 días	17-12-20	4.50%	16-12-20	4.50%	0.00



Reporte Diario

18 de diciembre 2020



Mercado Cambiario

El mercado espera que el tipo de cambio cierre este año cercano a los 20 pesos por dólar y el próximo año se coloque en 20.5 pesos por dólar. Fundamentalmente el peso debería continuar fuerte los próximos meses, sin embargo, cuando se retome la discusión a la reforma de Ley del Banco de México este podría presionarse a la depreciación.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 19.82 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.79	19.96	-0.83%	4.95%
24 hrs. (Venta)	19.80	19.97	-0.81%	5.03%
48 hrs. (Venta)	19.81	19.98	-0.81%	5.05%
US\$ / EURO	1.23	1.22	0.58%	9.40%
Yen Japonés / US\$	103.13	103.48	-0.34%	-5.07%
P. Argentino / US\$	82.71	82.46	0.30%	38.17%
Real / US\$	5.06	5.08	-0.50%	25.86%
Peso / Euro	24.31	24.36	-0.23%	14.93%

Noticias y comentarios de emisoras

CUERVO: Juan Francisco Beckmann Vidal y su hija Karen Virginia Beckmann Legorreta celebraron un convenio modificatorio al contrato de donación con reserva de usufructo sujeto a modo o carga y a condición suspensiva, el cual fue informado el 12 de diciembre 2018. Mediante dicho convenio modificatorio, entre otras cosas, Juan Francisco Beckmann Vidal transmite el usufructo que se había reservado respecto de 1,278,910,250 acciones (que representan aproximadamente el 35.6% del capital social de la emisora) a su hija su hija Karen Virginia Beckmann Legorreta.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,885.40	1,864.80	1.10%	24.26%
Plata	26.09	25.36	2.88%	46.24%
Cobre	3.54	3.52	0.68%	26.11%
Mezcla mexicana	46.96	46.47	1.05%	5.08%
WTI	48.39	47.91	1.00%	-20.88%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

18 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	1.2%	20.2%	31.23	9.67			10.26			2.27	6,386,660	
IPYC	44,326.05	1.2%	20.2%	43.63	9.67	0.00	0.00	8.82	8.26	6.55	2.69	6,386,660	
AC*	97.67	-0.1%	22.4%	17.14	8.92	14.49	10.97	8.04	12.78	10.29	1.35	172,318	1,764.28
AEROMEX*	7.85	-1.4%	71.9%	-0.17	-0.32	28.79	26.01	120.70	5.48	-9.76	-0.22	5,425	691.13
ALFAA	14.26	-4.2%	75.9%	10.74	3.19	5.98	1.85	6.45	7.61	5.75	0.92	72,086	5,055.11
ALPEKA	17.53	0.2%	28.5%	7.21	3.53	70.72	-288.23	5.83	8.15	6.17	0.92	37,131	2,118.16
ALSEA*	26.77	1.9%	44.9%	-7.74	3.76	12.46	7.05	11.15	12.22	8.08	3.57	22,407	837.03
AMXL	14.21	-1.6%	25.1%	30.53	3.24	5.70	4.04	5.85	6.51	5.87	5.46	938,306	66,031.39
ARA*	3.57	6.6%	48.9%	11.21	9.45	9.32	6.18	6.08	7.21	4.97	0.34	4,620	1,294.20
ASURB	331.75	3.3%	48.1%	36.52	22.84	16.08	11.48	21.84	13.70	9.85	2.90	99,525	300.00
AUTLANB	9.86	3.1%	33.3%	30.58	3.15	8.13	-8.62	4.28	6.98	1.88	0.43	3,455	350.43
AXTELCPO	7.33	-3.3%	30.3%	36.57	4.13	1.67	-8.52	8.05	5.53	3.92	5.66	20,992	2,863.82
AZTECACPO	0.49	15.7%	70.5%	-0.44	-1.35	3.19	-36.92	12.52	7.41	4.32	106.90	1,069	2,163.97
BIMBOA	43.39	0.8%	26.7%	24.43	8.44	14.71	10.29	7.53	11.51	8.85	2.21	196,720	4,533.76
BOLSAA	47.09	-0.5%	28.8%	18.89	17.12	22.68	-9.51	10.91	14.07	10.60	4.02	27,924	592.99
CEMEXCPO	10.72	1.9%	51.7%	-4.21	-10.94	9.22	-60.99	9.50	10.45	8.32	0.99	162,274	15,137.46
CHDRAUIB	29.81	4.5%	30.8%	13.27	4.56	11.61	7.96	5.92	9.12	7.31	1.01	28,608	959.66
CUERVO*	48.59	-0.6%	27.2%	31.42	29.39	25.50	19.60	21.39	18.41	14.88	3.16	177,550	3,654.04
ELEKTRA*	1,301.17	0.5%	10.0%	-86.76	34.47	16.01	4.49	37.24	18.93	10.96	3.23	303,669	233.38
FEMSAUBD	154.55	0.0%	51.0%	134.52	17.70	14.02	10.02	12.46	14.24	10.71	2.24	553,015	3,578.23
GAPB	227.81	2.9%	39.9%	42.23	26.07	14.70	10.01	22.29	13.27	9.93	5.81	127,801	561.00
GCARSOA1	56.98	6.8%	38.9%	19.65	14.88	13.93	9.87	14.19	14.20	11.87	1.39	129,996	2,281.44
GENTERA*	10.00	-0.8%	91.9%	-14.48	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.86	16,246	1,624.55
GFAMSAA	0.34	-0.3%	35.0%	-0.02	-0.02	8.75	2.13	9.19	15.83	10.87	-0.03	194	569.88
GFINBURO	20.04	-1.5%	44.6%	10.16	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.87	132,999	6,636.68
GFNORTEO	114.94	4.8%	49.3%	9.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.54	331,425	2,883.46
RA	98.56	5.9%	40.3%	9.63	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.48	32,321	327.93
GMEXICOB	82.47	2.6%	32.0%	17.11	10.59	9.29	7.14	7.74	7.34	5.49	2.20	642,029	7,785.00
GMXT*	27.10	-1.7%	27.2%	17.78	8.52	9.44	7.59	7.55	8.65	6.84	1.94	111,126	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	235.39	2.2%	32.7%	19.17	10.10	11.05	1.32	8.39	9.44	6.68	3.36	99,511	422.75
ICHB	86.50	2.5%	25.4%	43.46	23.68	12.09	-0.40	6.49	8.56	3.66	1.09	37,764	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	46.2%	-60.33	-543.01	26.13	-43.08	26.69	24.38	19.87	3.56	120,006	3,000.15
IENOVA*	80.08	1.8%	45.2%	12.29	7.78	n.d.	n.d.	12.39	17.81	12.26	1.10	122,845	1,534.02
KIMBERA	31.90	-1.1%	30.3%	16.61	12.44	13.07	8.44	9.09	12.61	10.21	19.03	98,406	3,084.83
KOFUBL	92.02	1.3%	26.5%	21.18	8.93	13.54	10.17	7.37	10.49	8.22	1.63	193,319	2,100.83
KUOB	47.60	0.0%	20.7%	-22.70	7.97	11.93	-6.40	11.52	8.45	5.61	1.61	21,723	456.37
LABB	18.66	-0.9%	23.1%	13.95	13.19	11.94	-2.86	8.55	12.43	8.87	2.12	19,556	1,048.00
LACOMERUBC	43.17	1.1%	14.9%	13.33	8.20	6.27	5.40	6.99	5.12	4.38	0.83	19,825	459.22
LALAB	15.77	-0.5%	34.7%	31.31	8.69	13.93	9.19	8.57	11.29	8.88	1.98	39,045	2,475.93
LIVEPOLC-1	72.25	0.6%	31.8%	27.25	11.12	16.84	11.42	10.30	13.56	9.59	0.92	96,974	1,342.20
MEGACPO	72.84	-0.2%	28.6%	5.10	2.47	3.29	2.48	2.54	2.92	2.34	0.69	21,848	299.94
ORBIA*	45.60	2.7%	28.7%	27.15	5.71	11.80	-33.69	7.59	9.59	7.53	1.81	95,760	2,100.00
MFRISCOA-1	4.00	2.6%	26.7%	-1.56	8.24	23.27	-22.53	20.67	26.73	6.23	0.65	10,182	2,545.38
NEMAKA	5.95	3.1%	39.5%	-26.98	2.78	4.88	1.66	5.61	5.64	4.24	0.47	18,321	3,079.13
OMAB	129.67	3.4%	57.7%	31.66	27.74	15.37	10.48	19.12	12.38	8.83	4.90	51,060	393.77
PE&OLES*	355.63	3.4%	58.1%	-19.77	15.48	13.09	6.12	10.69	9.69	6.98	2.01	141,354	397.48
PINFRA*	175.43	-1.7%	37.9%	19.92	14.64	14.46	9.49	10.72	11.68	8.31	1.46	66,685	380.12
BSMXB	21.17	0.0%	45.4%	3.59	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.46	70,341	3,322.69
SIMECB	65.00	0.4%	24.0%	38.79	22.33	9.25	4.86	4.89	7.16	2.68	0.94	32,351	497.71
SORIANAB	18.26	3.1%	27.6%	10.14	5.05	11.46	7.75	5.28	9.31	7.23	0.50	32,866	1,799.88
TLEVISACPO	33.30	1.8%	34.8%	-41.67	4.03	9.95	5.73	5.81	8.52	6.61	1.23	85,711	2,573.89
VITROA	30.72	1.6%	54.6%	5.47	3.27	2.73	-1.57	6.55	59.27	-243.67	0.51	14,855	483.57
VOLARA	23.43	-0.6%	50.0%	-5.27	11.12	-21.86	-103.81	10.44	3.52	1.67	-3.80	20,568	877.86
WALMEX*	56.31	1.0%	30.8%	30.67	19.30	19.34	16.28	13.28	15.52	13.43	5.88	983,252	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.

