

Últimos datos

EUA: la nómina no agrícola registró una disminución de 140 mil empleos (est. aumento de 50 mil) mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 6.7% (est. 6.8%) durante diciembre. Más tarde se dará a conocer la cifra del crédito al consumidor (est. \$9 billones) para noviembre.

Entorno económico Estados Unidos y México

El 17 de diciembre, **la Junta de Gobierno del Banco de México** decidió mantener la tasa de fondeo en 4.25 por ciento. La decisión fue dividida: dos de los cinco miembros de la Junta votaron por reducir la tasa a 4 por ciento. Los argumentos a favor y en contra fueron los siguientes: A favor de mantener la pausa (Alejandro Díaz de León, Irene Espinosa y Javier Guzmán): no ajustar la tasa de fondeo permitirá identificar los retos y disyuntivas que enfrenta la política monetaria, en particular si la baja inflación registrada en noviembre fue atípica o marca tendencia; contener el aumento en los riesgos internos y las presiones sobre el tipo de cambio, y dar tiempo para aclarar qué va a pasar con las modificaciones a la Ley del Banco de México, y limitar posible volatilidad ante un eventual impacto en inflación por el alza en los salarios mínimos, el deterioro en finanzas públicas, la fragilidad de Pemex y el proceso electoral en 2021. A favor de reducir la tasa de fondeo, esto es, en contra de la pausa (Jonathan Heath y Gerardo Esquivel): la evolución favorable de la inflación, la debilidad económica y la necesidad de contener la caída en el crédito a las familias y pequeñas empresas, el hecho de que la tasa real ex ante es elevada en comparación con la de otras economías emergentes y que la política monetaria sigue siendo muy restrictiva (reflejo de ello es el alto superávit en cuenta corriente) y la posibilidad de que al mantener tasas de interés elevadas se caiga en una recesión larga y profunda y que afecte el crecimiento potencial. Estos dos miembros sugieren tasas de interés reales negativas. El próximo anuncio de política monetaria es el 11 de febrero. Nosotros pensamos que existen condiciones para que la Junta de Gobierno del Banco de México reanude su ciclo de relajamiento. El recorte que esperamos en la tasa de fondeo es de 25 puntos base a 4 por ciento.

Mercado de Capitales

Los tres principales índices bursátiles en Estados Unidos concluyeron la sesión de ayer con importantes ganancias y alcanzaron nuevos máximos históricos. El S&P 500 y Nasdaq avanzaron más de 1.4% y 2.5% respectivamente. Después de la irrupción en el Capitolio el miércoles, los mercados reaccionaron positivamente a la certificación de la victoria del presidente electo, Joe Biden, por parte del Congreso. Se mantuvieron los ánimos tras la victoria demócrata en Georgia, las perspectivas son positivas a corto plazo ante la posibilidad de mayores estímulos fiscales por parte del gobierno para aumentar el gasto e impulsar la economía. En México el IPC avanzó por cuarta sesión consecutiva y superó los 46,000 puntos.

Hoy el mercado de capitales estadounidense puede iniciar operaciones al alza. Los futuros de los 3 principales índices cotizan al alza antes de la apertura, los mercados mantienen el optimismo por los estímulos fiscales a pesar de la decepcionante cifra de nómina no agrícola publicado hoy por la mañana.

Mercado de Dinero

En diciembre, la inflación general fue de 0.38 por ciento. Con ello, la inflación acumulada en 2020 fue 3.15 por ciento. Resaltó la incidencia de baja que tuvo el rubro de energéticos, sobre todo gasolina, al restar 0.25 puntos a la inflación anual. El índice subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas), y que participa con 75 por ciento en el índice general, aumentó 0.55 por ciento en diciembre, para una variación anual de 3.80 por ciento. Por su parte, el índice no subyacente cayó (-) 0.13 por ciento en el mes y registró una variación anual de 1.18 por ciento anual. Para 2021, nuestra estimación para la inflación general es 3.5 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	31,041	30,829	0.69%	1.42%
Nasdaq	13,067	12,741	2.56%	1.39%
S&P	3,804	3,748	1.48%	1.27%
FTSE-100	6,857	6,842	0.22%	6.14%
Nikkei-225	27,490	27,056	1.60%	0.17%
Bovespa	122,386	119,100	2.76%	2.83%
Merval	52,501	51,880	1.20%	2.49%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,316	3,330	-0.41%	4.47%
IPC	2,307	2,317	-0.42%	4.45%
FTSE-100	9,298	9,310	-0.13%	5.31%
Nikkei-225	265	263	0.88%	-0.33%
Bovespa	22,622	22,413	0.93%	-1.29%
Merval	619	611	1.28%	1.58%
T-Bills 3 meses	0.09%	0.09%	0.0000	0.0001
T-Bonds 10 años	1.08%	1.04%	0.0004	0.0016
T-Bonds 30 años	1.86%	1.81%	0.0005	0.0021
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	0.0000

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	66,499	66,467	0.05%	3.54%
Mínimo	65,513	64,530	1.52%	3.58%
Cierre	66,379	65,513	1.32%	4.83%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	46,272	46,251	0.05%	3.63%
Mínimo	45,797	45,159	1.41%	4.05%
Cierre	46,189	45,587	1.32%	4.81%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	05-01-21	4.28%	29-12-20	4.24%	0.04
CETES 91 días	05-01-21	4.28%	29-12-20	4.29%	-0.01
CETES 182 días	05-01-21	4.25%	29-12-20	4.34%	-0.09
CETES 364 días	05-01-21	4.23%	29-12-20	4.29%	-0.06

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	07-01-21	4.20%	06-01-21	4.17%	0.03
TIE 28 días	07-01-21	4.48%	06-01-21	4.48%	0.00

Reporte Diario

8 de enero 2021



Mercado Cambiario

El día de ayer el índice dólar registró una apreciación y con esto las monedas de diversos países emergentes se depreciaron, incluyendo el peso mexicano en poco más de 1%.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 20 pesos por dólar.

Cambiario

	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.87	19.75	0.60%	-0.12%
24 hrs. (Venta)	20.01	19.67	1.76%	0.35%
48 hrs. (Venta)	20.02	19.68	1.74%	0.35%
US\$ / EURO	1.23	1.23	-0.47%	0.43%
Yen Japonés / US\$	103.80	103.06	0.72%	0.50%
P. Argentino / US\$	84.83	84.90	-0.08%	0.89%
Real / US\$	5.41	5.31	1.81%	4.17%
Peso / Euro	24.56	24.26	1.26%	0.77%

Noticias y comentarios de emisoras

AEROMEX: en diciembre 2020 transportó 1 millón 116 mil pasajeros, una disminución de 36.7% respecto a diciembre 2019 y un incremento de 20.5% en comparación a noviembre 2020. En el mercado internacional y nacional el número de pasajeros transportados disminuyó 63.6% y 20.8%.

CEMEX: emitirá 1,750 millones USD en notas senior garantizadas con vencimiento en 2031 denominadas en USD, las cuales devengarán intereses semestralmente a tasa anual de 3.875% con vencimiento el 11 de julio 2031 y serán emitidas a un precio de 100% de su valor nominal y con opción a recomprarse a partir del 11 de julio 2026. Pretende utilizar los recursos netos obtenidos de la emisión para propósitos generales corporativos, incluyendo el pago de deuda.

ORBIA: en relación con información publicada por un tercero, puntualizó que continúa evaluando oportunidades de creación de valor para sus accionistas incluyendo la posible venta y/o alianzas estratégicas en relación con Vestolit (Negocio de Vinilo). Al momento, no ha suscrito contrato vinculante alguno para llevar a cabo alguna transacción específica. En su momento, comunicará oportunamente respecto de la firma de cualquier contrato vinculante para llevar a cabo cualquier operación que califique como relevante.

DIVIDENDOS: GRUMA.

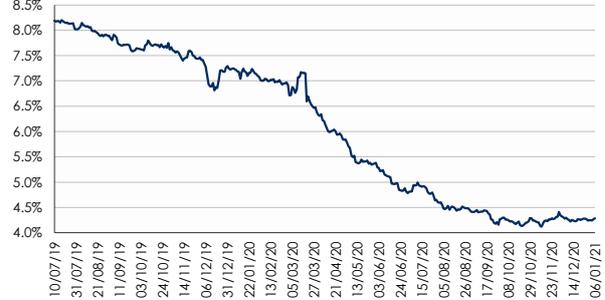
Commodities

	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,913.07	1,919.85	-0.35%	0.79%
Plata	27.16	27.27	-0.42%	2.97%
Cobre	3.64	3.63	0.45%	2.51%
Mezcla mexicana	50.23	49.94	0.58%	12.40%
WTI	50.65	50.47	0.36%	4.71%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

8 de enero 2021



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
				Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo			
IRT	53,650.65	1.3%	19.6%	32.58	10.08			10.58			2.37	6,657,066	
IPYC	46,188.66	1.3%	19.7%	45.52	10.08	0.00	0.00	9.12	8.26	6.55	2.80	6,657,066	
AC*	100.35	3.7%	23.9%	17.61	9.17	14.46	10.92	8.24	12.75	10.25	1.38	177,046	1,764.28
AEROMEX*	7.32	1.9%	79.1%	-0.15	-0.30	28.61	25.80	120.05	6.13	-11.36	-0.21	5,059	691.13
ALFAA	14.36	0.2%	76.1%	10.81	3.21	5.96	1.85	6.47	7.60	5.75	0.93	72,591	5,055.11
ALPEKA	18.34	0.1%	28.4%	7.54	3.69	70.28	-287.54	6.00	8.13	6.15	0.96	38,847	2,118.16
ALSEA*	26.73	0.6%	29.4%	-7.73	3.76	12.43	6.99	11.15	12.21	8.08	3.56	22,374	837.03
AMXL	14.97	1.1%	19.8%	32.16	3.41	5.69	4.03	6.06	6.51	5.87	5.75	988,490	66,031.39
ARA*	3.72	-1.3%	52.7%	11.69	9.85	9.32	6.19	6.38	7.21	4.97	0.35	4,814	1,294.20
ASURB	345.83	-1.6%	30.6%	38.07	23.81	16.11	11.50	22.71	13.73	9.86	3.03	103,749	300.00
AUTLANB	10.75	-0.5%	37.6%	33.34	3.43	8.11	-8.61	4.49	6.96	1.87	0.47	3,767	350.43
AXTELCPO	5.94	-1.5%	57.9%	29.64	3.35	1.67	-8.49	7.09	5.54	3.92	4.59	17,011	2,863.82
AZTECACPO	0.46	1.8%	90.7%	-0.41	-1.24	3.17	-36.85	12.48	7.44	4.33	98.46	985	2,163.97
BIMBOA	43.52	1.4%	19.1%	24.50	8.47	14.68	10.25	7.54	11.49	8.83	2.22	197,309	4,533.76
BOLSAA	49.08	1.0%	25.0%	19.69	17.84	22.66	-9.46	11.43	14.06	10.59	4.19	29,104	592.99
CEMEXCPO	11.65	0.9%	49.5%	-4.58	-11.89	9.13	-60.94	9.89	10.45	8.32	1.08	176,351	15,137.46
CHDRAUIB	29.50	0.7%	30.2%	13.13	4.51	11.57	7.90	5.89	9.10	7.28	1.00	28,310	959.66
CUERVO*	50.49	1.1%	20.3%	32.65	30.54	25.58	19.70	22.20	18.46	14.93	3.29	184,492	3,654.04
ELEKTRA*	1,336.61	1.8%	11.2%	-89.13	35.41	16.09	4.53	38.00	19.01	10.97	3.32	311,941	233.38
FEMSAUBD	148.45	0.1%	25.7%	129.21	17.00	14.03	10.04	12.04	14.23	10.71	2.15	531,188	3,578.23
GAPB	235.08	2.8%	35.8%	43.58	26.90	14.75	10.01	22.96	13.30	9.93	5.99	131,880	561.00
GCARSOA1	67.60	1.1%	48.2%	23.31	17.65	13.94	9.89	16.52	14.20	11.88	1.65	154,225	2,281.44
GENERATA*	9.67	5.1%	61.8%	-14.00	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.83	15,709	1,624.55
GFAMSAA	0.32	0.6%	32.1%	-0.01	-0.02	8.71	2.08	9.19	15.80	10.83	-0.03	181	569.88
GFINBURO	20.80	3.0%	42.4%	10.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.90	138,043	6,636.68
GFNORTEO	117.24	5.4%	51.6%	9.73	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.57	338,056	2,883.46
RA	92.82	2.1%	29.1%	9.06	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.40	30,439	327.93
GMEXICOB	92.61	1.2%	39.3%	19.22	11.89	9.30	7.14	8.57	7.35	5.50	2.47	720,969	7,785.00
GMXT*	30.59	-0.5%	23.0%	20.07	9.61	9.44	7.60	8.34	8.64	6.85	2.19	125,437	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	44.5%	97.49	10.67	14.13	8.23	10.08	11.75	6.88	0.98	21,839	377.83
GRUMAB	234.95	0.6%	30.7%	19.13	10.08	11.04	1.34	8.38	9.44	6.68	3.36	99,325	422.75
ICHB	96.96	2.6%	28.6%	48.71	26.54	12.14	-0.34	7.44	8.55	3.66	1.22	42,330	436.57
IDEALB-1	40.00	0.0%	46.2%	-60.33	-543.01	23.68	-54.79	26.69	24.39	19.89	3.56	120,006	3,000.15
IENOVA*	76.76	-2.5%	40.3%	11.78	7.46	n.d.	n.d.	12.08	17.77	12.22	1.06	117,752	1,534.02
KIMBERA	35.51	0.7%	28.1%	18.49	13.85	13.07	8.44	9.98	12.59	10.19	21.18	109,542	3,084.83
KOFUBL	93.49	1.6%	22.7%	21.52	9.07	13.52	10.14	7.47	10.47	8.20	1.65	196,407	2,100.83
KUOB	47.50	0.0%	17.8%	-22.65	7.95	11.92	-6.38	11.50	8.47	5.62	1.61	21,677	456.37
LABB	19.81	0.9%	24.7%	14.81	14.00	11.94	-2.82	8.97	12.41	8.85	2.25	20,761	1,048.00
LACOMERUBC	46.03	-0.5%	25.8%	14.22	8.75	6.30	5.40	7.50	5.14	4.37	0.89	21,138	459.22
LALAB	15.85	-0.3%	33.9%	31.47	8.73	13.89	9.15	8.60	11.27	8.85	1.99	39,244	2,475.93
LIVEPOLC-1	70.68	0.5%	25.8%	26.66	10.88	16.81	11.39	10.14	13.55	9.58	0.90	94,866	1,342.20
MEGACPO	74.56	1.7%	21.1%	5.22	2.53	3.29	2.48	2.59	2.92	2.33	0.71	22,364	299.94
ORBIA*	47.97	1.9%	28.6%	28.56	6.01	11.77	-33.62	7.83	9.58	7.52	1.91	100,737	2,100.00
MFRISCOA-1	4.40	1.4%	27.7%	-1.72	9.06	23.18	-22.49	21.32	26.70	6.25	0.72	11,200	2,545.38
NEMAKA	5.69	1.1%	39.1%	-25.80	2.66	4.86	1.65	5.52	5.64	4.25	0.45	17,520	3,079.13
OMAB	136.30	1.0%	52.0%	33.27	29.15	15.42	10.48	20.07	12.40	8.84	5.15	53,671	393.77
PE&OLES*	390.11	2.5%	58.0%	-21.69	16.98	13.10	6.14	11.57	9.70	6.99	2.20	155,059	397.48
PINFRA*	177.19	3.9%	38.7%	20.12	14.79	14.46	9.49	10.85	11.67	8.31	1.48	67,354	380.12
BSMXB	21.93	5.7%	38.8%	3.72	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.48	72,866	3,322.69
SIMECB	84.99	0.8%	33.3%	50.72	29.19	9.32	4.81	6.80	7.16	2.68	1.22	42,300	497.71
SORIANAB	19.70	-1.1%	37.4%	10.94	5.45	11.44	7.71	5.49	9.29	7.20	0.54	35,458	1,799.88
TLEVISACPO	36.54	4.6%	36.1%	-45.72	4.42	9.93	5.70	6.09	8.51	6.60	1.35	94,050	2,573.89
VITROA	30.01	0.0%	51.9%	5.34	3.20	2.73	-1.56	6.46	59.04	-243.27	0.50	14,512	483.57
VOLARA	23.90	-1.2%	39.8%	-5.37	11.35	-21.60	-103.28	10.52	3.56	1.64	-3.88	20,981	877.86
WALMEX*	58.71	-1.8%	29.6%	31.97	20.12	19.34	16.28	13.84	15.51	13.43	6.13	1,025,159	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.

