

Reporte Diario

4 de marzo 2021



Últimos datos

EUA: la productividad preliminar durante el cuarto trimestre del 2020 registró una variación de -4.2% (est. -4.7%) mientras que el costo unitario del trabajo preliminar tuvo una variación de 6% (est. 6.6%). Las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 745 mil (est. 750 mil) durante la semana que finalizó el 27 de febrero. Más tarde Jerome Powell dará una plática del entorno económico en evento del periódico WSJ.

Entorno económico Estados Unidos y México

Escenario central del Banco de México: optimismo en crecimiento y trayectoria más compleja en inflación. En el Informe sobre la Inflación Octubre - Diciembre 2020, se presenta un escenario central más optimista en cuanto a la actividad económica, con un ajuste significativo en la estimación de crecimiento del PIB, de 3.3 a 4.8 por ciento para este año y de 2.6 a 3.3 por ciento para 2022, con rangos de confianza amplios, reflejando alta incertidumbre. Asimismo, la trayectoria para la inflación estimada en este año es más compleja, con repuntes previstos sobre todo en los meses de abril y noviembre, por efectos base asociados con los precios de la gasolina y "El Buen Fin". Se considera que los riesgos para el crecimiento del escenario central están sesgados a la baja, aunque en menor grado que hace tres meses, por la prevalencia de la incertidumbre a nivel global sobre la pandemia, alcance de los estímulos fiscales y retos ante la debilidad económica y el empleo. Respecto a la inflación, aunque se anticipa una trayectoria más compleja, se espera que en un horizonte de 12 a 24 meses se logre la meta del 3 por ciento. El balance de riesgos para la inflación se mantiene incierto. Los riesgos a la baja son: debilidad económica, menores presiones inflacionarias globales, apreciación cambiaria, baja en los precios de energéticos y poca presión de los salarios. Al alza: mayor inflación subyacente por recomposición del gasto, depreciación cambiaria, presión en costos por problemas logísticos por confinamiento o incremento en salarios y alza en los precios de energéticos.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	31,270	31,392	-0.39%	2.17%
Nasdaq	12,998	13,359	-2.70%	0.85%
S&P	3,820	3,870	-1.31%	1.69%
FTSE-100	6,675	6,614	0.93%	3.33%
Nikkei-225	29,559	29,408	0.51%	7.71%
Bovespa	111,184	111,540	-0.32%	-6.58%
Merval	47,325	48,127	-1.67%	-7.62%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,180	3,190	-0.30%	0.20%
IPC	2,210	2,216	-0.30%	0.03%
FTSE-100	9,312	9,231	0.88%	5.47%
Nikkei-225	276	276	0.21%	3.97%
Bovespa	19,786	19,651	0.69%	-13.66%
Merval	525	534	-1.74%	-13.90%
T-Bills 3 meses	0.04%	0.04%	0.0000	-0.0004
T-Bonds 10 años	1.48%	1.40%	0.0009	0.0057
T-Bonds 30 años	2.28%	2.20%	0.0008	0.0063
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	0.0000

Mercado de Capitales

El mercado de capitales en Estados Unidos volvió a experimentar movimientos mixtos. Mientras que los sectores cíclicos continuaron sumando, el sector tecnológico volvió a retroceder a la par que la tasa de los bonos de 10 años aumentó. La tendencia de rotación sectorial en los mercados sigue permeando los mercados de renta variable. El índice Nasdaq registró su peor caída para 2 días desde septiembre, el S&P 500 y el Dow Jones también registraron pérdidas. En México, el IPC avanzó más de un punto y medio porcentual gracias a la notable jornada de WalMart, Banorte y Cemex. Además registró su mejor avance para 2 días desde la primera semana de diciembre y superó los 46,300 puntos.

Los mercados bursátiles podrían iniciar operaciones mixto. Antes de la apertura, los futuros del Nasdaq y el S&P 500 cotizan a la baja y los del Dow Jones al alza. Podría continuar la rotación sectorial de los inversionistas al inicio de la sesión.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	66,905	65,952	1.44%	4.18%
Mínimo	65,755	64,415	2.08%	3.96%
Cierre	66,756	65,755	1.52%	5.42%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	46,481	45,819	1.44%	4.10%
Mínimo	45,707	44,751	2.14%	3.84%
Cierre	46,377	45,682	1.52%	5.24%

Mercado de Dinero

En materia de política monetaria, recordamos que el pasado 11 de febrero la Junta de Gobierno del BdM recortó la tasa de fondeo de 4.25 a 4 por ciento, dando por concluida una pausa de varios meses, y que las Minutas de la reunión de esa fecha dan cuenta que el consenso entre los miembros de la Junta es que todavía existe espacio para recortar más la tasa de referencia. Nosotros estimamos uno o dos recortes más en el transcurso de este año, sin descartar una pausa dada la complejidad que se anticipa en la trayectoria de la inflación. El próximo recorte sería el 25 de marzo.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	02-03-21	4.06%	23-02-21	4.02%	0.04
CETES 91 días	02-03-21	4.03%	23-02-21	4.03%	0.00
CETES 182 días	02-03-21	4.09%	23-02-21	4.06%	0.03
CETES 364 días	02-03-21	4.18%	23-02-21	4.08%	0.10

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	03-03-21	3.98%	02-03-21	4.03%	-0.05
TIE 28 días	03-03-21	4.28%	02-03-21	4.28%	0.00



Reporte Diario

4 de marzo 2021



Mercado Cambiario

El pasado 2 de marzo se aprobó en el senado las modificaciones a la ley del mercado eléctrico. La noticia no fue bien recibida por los mercados pues el día de ayer la paridad cambiaria se depreció en casi 2% y cerró en 20.95 pesos por dólar. Hacia adelante hay que estar atentos a dos modificaciones de ley adicionales: a la subcontratación o *outsourcing* y a la ley del Banco de México.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	20.87	20.63	1.15%	4.91%
24 hrs. (Venta)	20.98	20.61	1.83%	5.22%
48 hrs. (Venta)	20.99	20.61	1.83%	5.21%
US\$ / EURO	1.21	1.21	-0.22%	-1.28%
Yen Japonés / US\$	106.99	106.67	0.30%	3.59%
P. Argentino / US\$	90.22	90.15	0.08%	7.30%
Real / US\$	5.62	5.68	-1.00%	8.20%
Peso / Euro	25.32	24.92	1.60%	3.87%

Noticias y comentarios de emisoras

KOF: su Consejo de Administración propuso un dividendo ordinario por 5.04 MXN por unidad KOF UBL (0.63 por acción MXN), traduciéndose en un monto total de 10,588 millones MXN. Dicho dividendo está sujeto a la aprobación de su asamblea anual de accionistas a celebrarse el 19 de marzo 2021. A detalle, dicha propuesta representa un incremento de 3.7% comparado con el dividendo pagado durante 2020 y un incremento de 42.4% comparado con el dividendo pagado durante 2019.

LAB: presentó su Estrategia de Sostenibilidad 2025, reflejando su compromiso a mediano y largo plazo con el entorno considerando aspectos sociales, ambientales y de gobernanza. Dicho compromiso le ha permitido ser incluida en índices de sostenibilidad como el 'Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index' y el 'S&P/BMV Total Mexico ESG Index'. A detalle, los objetivos se agrupan principalmente en 3 categorías: innovación sostenible con productos que generen el mínimo impacto ambiental, mayor enfoque en la sostenibilidad de todas sus operaciones e inclusión en el lugar de trabajo, bienestar y salud para sus trabajadores y en las comunidades donde opera.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,710.07	1,737.94	-1.60%	-9.91%
Plata	26.10	26.77	-2.52%	-1.05%
Cobre	4.18	4.12	1.44%	17.70%
Mezcla mexicana	59.24	57.97	2.19%	32.56%
WTI	61.36	59.73	2.73%	26.86%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



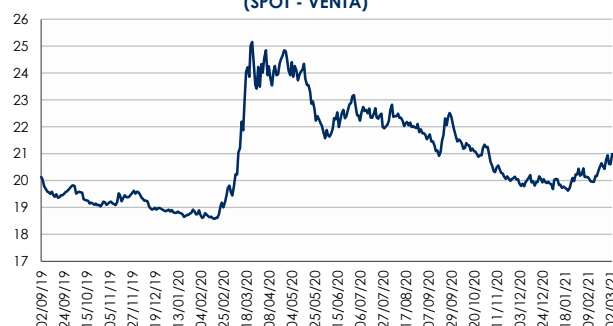
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

4 de marzo 2021



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/U Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UAID Último	VE/UAID Media	VE/UAID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT	66,756.05	1.5%	18.5%	29.12	10.03			9.83			2.37	6,609,804	
IPYC	46,377.46	1.5%	18.5%	37.73	10.03	0.00	0.00	8.53	8.26	6.56	2.87	6,609,804	
AC*	97.05	0.3%	22.8%	16.66	8.52	14.36	10.77	7.69	12.67	10.12	1.47	171,224	1,764.28
AEROMEX*	6.43	1.1%	57.4%	-0.10	-0.17	28.08	25.21	-6.45	7.40	-13.82	-0.13	4,444	691.13
ALFAA	11.73	2.3%	35.2%	15.09	3.33	5.93	1.82	6.13	7.58	5.74	1.54	59,296	5,055.11
ALPEKA	18.85	0.6%	19.3%	12.78	5.17	69.05	-285.53	5.87	8.09	6.10	0.99	39,927	2,118.16
ALSEA*	26.57	-3.2%	31.1%	-6.98	4.23	12.32	6.82	10.92	12.20	8.08	3.50	22,240	837.03
AMXL	13.76	1.6%	21.0%	19.39	3.29	5.66	3.99	5.36	6.50	5.85	4.89	908,592	66,031.39
ARA*	4.00	-4.1%	38.5%	12.91	10.74	9.33	6.22	6.51	7.20	4.97	0.38	5,177	1,294.20
ASURB	383.61	-0.4%	28.7%	58.36	31.43	16.21	11.53	29.02	13.85	9.85	3.42	115,083	300.00
AUTLANB	11.79	0.0%	26.4%	33.59	2.93	8.05	-8.57	4.59	6.93	1.87	0.60	4,132	350.43
AXTELCPO	5.09	-0.6%	33.1%	40.38	3.53	1.69	-8.41	6.45	5.55	3.94	4.17	14,577	2,863.82
AZTECACPO	0.50	1.0%	69.9%	-0.49	-0.96	3.11	-36.65	8.74	7.45	4.33	0.87	1,080	2,163.97
BIMBOA	40.79	0.5%	28.5%	20.30	7.32	14.60	10.13	6.52	11.44	8.75	2.21	184,932	4,533.76
BOLSAA	43.82	2.3%	23.9%	17.40	15.52	22.58	-9.34	10.09	14.02	10.54	3.58	25,985	592.99
CEMEXCPO	15.18	5.6%	44.8%	-7.04	-28.05	8.80	-60.90	9.12	10.44	8.31	1.43	229,787	15,137.46
CHDRAUIB	31.43	0.0%	41.1%	11.65	4.67	11.47	7.72	5.21	9.05	7.20	1.03	30,162	959.66
CUERVO*	44.24	-1.1%	39.1%	31.41	27.87	25.69	19.92	21.79	18.54	15.04	2.96	161,655	3,654.04
ELEKTRA*	1,380.42	-0.1%	5.7%	-168.32	47.63	16.36	4.61	41.26	19.27	10.96	3.44	322,165	233.38
FEMSAUBD	146.12	0.4%	25.4%	-270.91	18.57	14.07	10.09	11.47	14.20	10.69	2.20	522,850	3,578.23
GAPB	226.47	3.0%	28.8%	64.52	29.06	14.87	10.04	24.60	13.40	9.93	5.83	127,050	561.00
GCARSOA1	53.26	1.2%	43.6%	21.03	13.74	13.95	9.92	13.11	14.20	11.88	1.32	121,509	2,281.44
GENTERA*	10.52	5.3%	66.0%	-10.74	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.91	17,090	1,624.55
GFAMSAA	0.50	-2.0%	263.6%	-0.02	-0.02	8.60	1.94	-460.78	15.41	2.24	-0.03	285	569.88
GFINBURO	18.85	1.1%	37.9%	9.85	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.80	125,101	6,636.68
GFNORTEO	112.82	4.7%	39.2%	10.66	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.29	325,312	2,883.46
RA	96.64	0.9%	27.8%	10.74	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.43	31,691	327.93
GMEXICOB	103.96	-1.7%	47.6%	16.78	11.34	9.32	7.17	8.30	7.36	5.52	2.86	809,329	7,785.00
GMXT*	28.14	0.2%	27.0%	19.52	8.85	9.43	7.64	8.06	8.62	6.87	2.21	115,391	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	44.5%	-23.16	20.09	14.11	8.23	17.88	11.74	6.89	0.98	21,839	377.83
GRUMAB	233.73	0.2%	17.2%	18.40	9.26	11.03	1.38	7.82	9.42	6.67	3.57	98,809	422.75
ICHB	117.00	1.7%	24.8%	14.06	10.14	12.25	-0.24	7.30	8.54	3.68	1.49	51,079	436.57
IDEALB-1	38.10	0.0%	48.4%	-54.64	-343.26	16.90	-81.87	22.71	24.41	19.93	3.39	114,306	3,000.15
IENOVA*	73.65	-0.3%	17.7%	11.19	7.64	n.d.	n.d.	11.68	17.66	12.10	1.11	112,981	1,534.02
KIMBERA	34.82	2.0%	28.5%	17.65	13.35	13.07	8.45	9.55	12.56	10.15	18.49	107,414	3,084.83
KOFUBL	92.97	2.2%	24.5%	18.95	8.64	13.46	10.07	7.14	10.43	8.14	1.67	195,314	2,100.83
KUOB	46.50	0.0%	4.7%	-37.23	8.28	11.87	-6.31	8.94	8.49	5.66	1.52	21,221	456.37
LABB	20.45	-0.5%	33.9%	14.50	13.17	11.98	-2.68	8.78	12.37	8.82	2.22	21,432	1,048.00
LACOMERUBC	42.06	-0.4%	24.8%	13.78	8.24	6.38	5.41	6.68	5.22	4.37	0.84	20,212	480.54
LALAB	14.28	-2.9%	24.8%	72.90	7.32	13.75	8.98	7.46	11.20	8.77	2.08	35,356	2,475.93
LIVEPOLC-1	64.07	-0.5%	24.0%	114.66	13.96	16.74	11.31	12.02	13.51	9.54	0.80	85,995	1,342.20
MEGACPO	72.57	0.8%	25.3%	4.97	2.38	3.28	2.47	2.35	2.91	2.33	0.67	21,767	299.94
ORBIA*	50.00	0.1%	34.5%	29.77	5.86	11.70	-33.41	7.04	9.55	7.50	2.12	105,000	2,100.00
MFRISCOA-1	4.80	-1.8%	77.1%	-2.33	25.09	22.97	-22.34	29.56	26.63	6.34	1.04	12,218	2,545.38
NEMAKA	6.35	-0.3%	28.5%	-20.96	2.86	4.79	1.61	4.46	5.63	4.24	0.55	19,552	3,079.13
OMAB	134.39	2.6%	27.8%	48.37	36.52	15.59	10.44	25.66	12.50	8.84	4.97	52,919	393.77
PE&OLES*	292.38	1.2%	37.5%	-69.13	7.64	13.11	6.19	6.54	9.70	7.01	1.68	116,214	397.48
PINFRA*	156.47	0.9%	23.3%	22.36	12.26	14.45	9.51	10.01	11.65	8.30	1.30	59,478	380.12
BSMXB	19.59	1.4%	21.6%	3.23	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.41	65,091	3,322.69
SIMECB	92.00	-1.1%	35.7%	10.95	8.39	9.46	4.67	5.73	7.15	2.70	1.34	45,789	497.71
SORIANAB	17.90	0.6%	17.4%	8.75	4.60	11.36	7.59	4.36	9.24	7.12	0.48	32,218	1,799.88
TLEVISACPO	31.50	0.3%	42.2%	-90.89	4.71	9.86	5.61	5.24	8.48	6.55	1.10	81,078	2,573.89
VITROA	25.82	-2.2%	24.6%	15.57	3.48	2.73	-1.52	4.99	58.39	-242.10	0.48	12,486	483.57
VOLARA	33.01	1.7%	40.6%	-6.75	28.30	-20.77	-101.71	13.56	3.72	1.52	10.36	28,978	877.86
WALMEX*	63.12	2.9%	35.3%	32.96	21.13	19.36	16.32	14.55	15.50	13.42	6.52	1,102,164	17,461.40



Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

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.

