

Reporte Diario

12 de marzo 2021



Últimos datos

EUA: los precios al productor registraron una variación de 0.5% (est. 0.5%) y a nivel subyacente la variación fue de 0.2% (est. 0.2%) durante febrero. Más tarde se dará a conocer la confianza del consumidor preliminar de la Universidad de Michigan (est. 78.5) para marzo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, en los primeros cinco meses del año fiscal 2021 (octubre 20- febrero 21), las finanzas públicas registraron un déficit de 1.0 trillones de dólares, el mayor desde la segunda guerra mundial para ese período comparable. El déficit histórico se explica por la ayuda del gobierno para enfrentar la pandemia.

En **México**, la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas cayeron 1.5 por ciento en febrero. Por tipo de tienda, las departamentales subieron 4.5 por ciento, pero las especializadas cayeron 5.5 por ciento y las de autoservicio decrecieron 1.2 por ciento. La caída se asocia con el confinamiento.

Las proyecciones del **Banco Central Europeo**, anticipan mejoría en la actividad económica a partir de este año, aunque en un ambiente incierto en el corto plazo por la dinámica y rapidez de las campañas de vacunación, y un repunte temporal en inflación, con expectativas de mediano plazo sin cambio. Se estima que en 2020 el PIB se contrajo 6.6 por ciento y que se registrará también una baja en el primer trimestre de este año, pero que el crecimiento anual rondará el 4 por ciento, gracias al levantamiento gradual del confinamiento, los estímulos fiscales y la mejoría de las condiciones financieras. La inflación anual se ubicó en 0.9 por ciento en febrero, después de situarse en terreno negativo en enero con -0.3 por ciento. El repunte refleja la conclusión de la reducción temporal del IVA en Alemania, el impacto por demanda contenida y cambio en los ponderadores del índice de precios, así como alza en los precios de energéticos. Se estima que este año la inflación anual cierre en 1.5 por ciento, pero que luego disminuya un poco en 2022 y 2023.

Mercado de Capitales

La sesión de ayer marcó ganancias desde la apertura para los tres principales índices en Estados Unidos tras el resultado positivo de las cifras de las solicitudes de beneficios por desempleo. Al cierre, el Dow Jones y el S&P 500 marcaron un nuevo máximo mientras que el Nasdaq sumó dos y medio puntos porcentuales. El presidente Joe Biden firmó el paquete de estímulos fiscales, con esto concluye el proceso de aprobación y la próxima semana podríamos observar las primeras aplicaciones del paquete. En México, el IPC en medio de resultados mixtos entre sus componentes mantuvo la tendencia alcista y cerró la sesión con ligeras ganancias.

Hoy, los mercados bursátiles podrían iniciar operaciones mixto. Después de marcar un nuevo máximo ayer, los futuros del S&P 500 cotizan ligeramente a la baja. Por su parte, los futuros del Nasdaq cotizan más de un punto porcentual abajo. A la par, la tasa del bono de 10 años volvió a repuntar tras las declaraciones del presidente Biden sobre una posible normalización en la primera mitad del año.

Mercado de Dinero

El Banco Central Europeo, decidió mantener sus tasas de interés hasta que la inflación repunte "debajo, pero cerca de 2 por ciento", como lo marca su mandato, situación que durará varios años, si se consideran las proyecciones del mismo banco. Sin embargo, debido al incremento en las tasas de interés de mercado que se ha registrado en el transcurso de este año y que representa un riesgo para la recuperación de la actividad económica, el BCE anticipó un incremento significativo en sus compras masivas de activos financieros a partir del próximo trimestre a través de su programa de compras de emergencia por la pandemia (PEPP), así como acciones más flexibles de acuerdo a las condiciones de mercado para prevenir restricciones indeseables que puedan dar al traste con la ruta proyectada en inflación. Su trayectoria soporta una postura monetaria muy laxa en los próximos años.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	32,486	32,297	0.58%	6.14%
Nasdaq	13,399	13,069	2.52%	3.96%
S&P	3,939	3,899	1.04%	4.88%
FTSE-100	6,737	6,726	0.17%	4.28%
Nikkei-225	29,212	29,037	0.60%	6.44%
Bovespa	114,984	112,776	1.96%	-3.39%
Merval	48,361	47,339	2.16%	-5.59%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,321	3,273	1.46%	4.64%
IPC	2,307	2,274	1.46%	4.46%
FTSE-100	9,426	9,367	0.62%	6.76%
Nikkei-225	269	268	0.50%	1.33%
Bovespa	20,771	19,883	4.47%	-9.36%
Merval	533	522	2.08%	-12.56%
T-Bills 3 meses	0.04%	0.04%	0.0000	-0.0004
T-Bonds 10 años	1.54%	1.52%	0.0002	0.0063
T-Bonds 30 años	2.30%	2.24%	0.0006	0.0066
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	0.0000

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	68,948	68,543	0.59%	7.36%
Mínimo	68,435	67,570	1.28%	8.20%
Cierre	68,622	68,443	0.26%	8.37%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	47,900	47,619	0.59%	7.28%
Mínimo	47,544	46,943	1.28%	8.01%
Cierre	47,674	47,550	0.26%	8.19%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	09-03-21	4.05%	02-03-21	4.06%	-0.01
CETES 91 días	09-03-21	4.05%	02-03-21	4.03%	0.02
CETES 182 días	09-03-21	4.15%	02-03-21	4.09%	0.06
CETES 364 días	09-03-21	4.28%	02-03-21	4.18%	0.10

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	11-03-21	4.03%	10-03-21	4.05%	-0.02
TIIE 28 días	11-03-21	4.28%	10-03-21	4.28%	0.00



Reporte Diario

12 de marzo 2021



Mercado Cambiario

El día de ayer el peso cerró en 20.6 pesos por dólar. La apreciación del peso obedece a la depreciación del dólar y por lo tanto una apreciación de las monedas emergentes, incluido el peso mexicano. La depreciación del dólar se explica por una menor percepción de riesgo una vez que se aprobó el nuevo paquete de estímulos fiscales a los hogares en 1.9 trillones de dólares, sin embargo, hay que tener en cuenta que la apreciación podría revertirse rápidamente por diversos factores internos, como posibles cambios de ley y las próximas elecciones intermedias.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	20.75	21.03	-1.35%	4.28%
24 hrs. (Venta)	20.65	20.91	-1.20%	3.57%
48 hrs. (Venta)	20.66	20.91	-1.19%	3.57%
US\$ / EURO	1.20	1.19	0.49%	-1.91%
Yen Japonés / US\$	108.49	108.38	0.10%	5.04%
P. Argentino / US\$	90.78	90.71	0.08%	7.97%
Real / US\$	5.54	5.67	-2.40%	6.59%
Peso / Euro	24.76	24.94	-0.71%	1.59%

Noicias y comentarios de emisoras

ALFA: celebró sus asambleas extraordinaria y ordinaria anual de accionistas en las que se aprobó, entre otros, el pago de un dividendo en efectivo de 2 centavos de USD por acción (equivalente a \$98 millones USD aproximadamente, pagadero a partir del 7 de abril 2021) y un monto máximo de 5,800 millones MXN (\$280 millones USD aproximadamente) para la compra de acciones propias.

AUTLAN: llevó a cabo una emisión de certificados bursátiles de corto plazo quirografarios por 200 millones MXN. El destino de los fondos será para propósitos corporativos generales incluyendo pago de pasivos, requerimientos de capital de trabajo, proyectos de inversión.

GCARSO: HR Ratings ratificó sus calificaciones de HR AAA con perspectiva estable y HR+1, su calificación de HR+1 para su programa dual de corto plazo así como su calificación de HR AAA con perspectiva estable para las emisiones 'GCARSO 18' y 'GCARSO 20'.

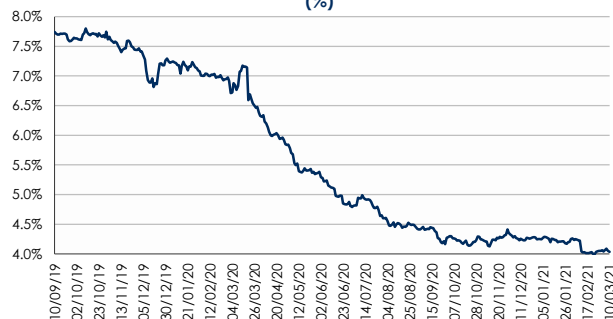
NEMAK: celebró su asamblea general ordinaria anual de accionistas aprobando, entre otras resoluciones, un monto máximo de 2.5 mil millones MXN para la compra de acciones propias durante 2021 así como su intención de someter a consideración de los accionistas una propuesta para el decreto de dividendos más tarde en el año.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,721.90	1,726.44	-0.26%	-9.28%
Plata	26.09	26.20	-0.41%	-1.06%
Cobre	4.03	3.99	0.92%	13.30%
Mezcla mexicana	64.48	62.83	2.63%	44.28%
WTI	66.05	64.48	2.43%	36.55%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



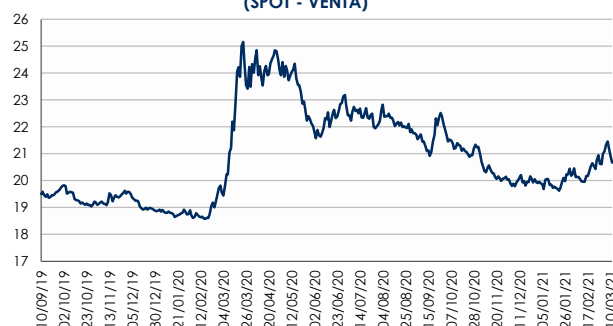
CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

12 de marzo 2021



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	68,622.03	0.3%	17.9%	29.95	10.32			10.04			2.44	6,794,666	
IPYC	47,673.82	0.3%	17.9%	38.81	10.32	0.00	0.00	8.72	8.26	6.56	2.95	6,794,666	
AC*	100.66	-2.1%	24.0%	17.28	8.84	14.34	10.75	7.95	12.66	10.10	1.52	177,593	1,764.28
AEROMEX*	6.16	-1.8%	40.2%	-0.10	-0.16	28.00	25.12	-6.43	7.37	-13.84	-0.13	4,257	691.13
ALFAA	12.28	-0.3%	34.8%	15.80	3.48	5.92	1.82	6.27	7.58	5.74	1.61	62,077	5,055.11
ALPEKA	19.77	0.9%	19.4%	13.41	5.42	68.86	-285.21	6.06	8.09	6.10	1.04	41,876	2,118.16
ALSEA*	28.18	1.6%	29.5%	-7.40	4.49	12.30	6.80	11.15	12.19	8.09	3.71	23,587	837.03
AMXL	14.01	0.4%	19.3%	19.74	3.35	5.66	3.98	5.42	6.49	5.85	4.98	925,100	66,031.39
ARA*	4.05	-1.5%	38.2%	13.07	10.87	9.33	6.22	6.61	7.20	4.97	0.38	5,241	1,294.20
ASURB	354.75	0.2%	31.5%	53.97	29.06	16.24	11.53	26.96	13.88	9.84	3.16	106,425	300.00
AUTLANB	13.45	1.1%	30.4%	38.32	3.34	8.04	-8.56	4.98	6.93	1.87	0.69	4,713	350.43
AXTELCPO	5.90	0.5%	39.7%	46.80	4.09	1.70	-8.39	7.03	5.55	3.95	4.83	16,897	2,863.82
AZTECACPO	0.49	-0.6%	70.1%	-0.48	-0.94	3.10	-36.62	8.72	7.45	4.33	0.85	1,054	2,163.97
BIMBOA	43.21	1.1%	27.3%	21.50	7.76	14.58	10.11	6.77	11.43	8.73	2.34	195,904	4,533.76
BOLSAA	42.65	-0.1%	24.6%	16.94	15.11	22.57	-9.33	9.78	14.01	10.53	3.48	25,291	592.99
CEMEXCPO	15.20	4.0%	45.7%	-7.05	-28.09	8.73	-60.92	9.13	10.43	8.31	1.43	230,089	15,137.46
CHDRAUIB	32.16	0.4%	39.4%	11.92	4.78	11.45	7.69	5.28	9.04	7.18	1.05	30,863	959.66
CUERVO*	46.22	0.7%	36.8%	32.82	29.11	25.71	19.96	22.74	18.56	15.06	3.09	168,890	3,654.04
ELEKTRA*	1,383.39	0.3%	4.7%	-168.68	47.73	16.42	4.60	41.32	19.31	10.95	3.45	322,858	233.38
FEMSAUBD	155.83	0.4%	28.5%	-288.91	19.80	14.08	10.09	12.10	14.20	10.69	2.35	557,595	3,578.23
GAPB	225.00	-0.1%	27.5%	64.11	28.87	14.90	10.03	24.45	13.42	9.92	5.79	126,225	561.00
GCARSOA1	55.26	-2.1%	43.6%	21.82	14.26	13.95	9.92	13.56	14.20	11.88	1.37	126,072	2,281.44
GENTERA*	10.05	0.0%	68.3%	-10.26	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.86	16,327	1,624.55
GFAMSAA	0.55	-3.2%	273.8%	-0.02	-0.02	8.58	1.92	-461.65	14.48	-10.37	-0.03	313	569.88
GFINBURO	19.41	0.5%	34.6%	10.15	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.82	128,818	6,636.68
GFNORTEO	117.80	-1.4%	45.3%	11.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.35	339,671	2,883.46
RA	94.91	-1.2%	26.5%	10.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.40	31,124	327.93
GMEXICOB	106.67	0.6%	49.8%	17.22	11.64	9.32	7.17	8.50	7.36	5.52	2.93	830,426	7,785.00
GMXT*	27.89	0.1%	24.9%	19.35	8.78	9.43	7.64	8.01	8.62	6.88	2.19	114,366	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	44.5%	-23.16	20.09	14.12	8.24	17.88	11.75	6.90	0.98	21,839	377.83
GRUMAB	242.28	-0.3%	16.5%	19.07	9.60	11.02	1.39	8.05	9.42	6.67	3.70	102,424	422.75
ICHB	115.00	-1.7%	21.0%	13.82	9.97	12.25	-0.24	7.16	8.54	3.68	1.46	50,206	436.57
IDEALB-1	38.10	0.0%	48.4%	-54.64	-343.26	16.20	-83.75	22.71	24.41	19.93	3.39	114,306	3,000.15
IENOVA*	78.54	-0.6%	20.4%	11.93	8.15	n.d.	n.d.	12.14	17.64	12.08	1.18	120,482	1,534.02
KIMBERA	35.08	0.2%	27.9%	17.78	13.45	13.07	8.46	9.62	12.55	10.15	18.63	108,216	3,084.83
KOFUBL	98.72	0.1%	26.1%	20.12	9.17	13.45	10.06	7.50	10.43	8.14	1.77	207,394	2,100.83
KUOB	46.47	0.0%	4.6%	-37.21	8.28	11.86	-6.30	8.93	8.49	5.66	1.52	21,207	456.37
LABB	20.40	-2.5%	35.1%	14.46	13.14	11.99	-2.66	8.76	12.36	8.81	2.22	21,379	1,048.00
LACOMERUBC	41.70	-0.2%	23.8%	13.66	8.17	6.39	5.42	6.62	5.22	4.38	0.83	20,039	480.54
LALAB	14.51	-0.1%	22.9%	74.07	7.44	13.73	8.96	7.53	11.19	8.76	2.12	35,926	2,475.93
LIVEPOLC-1	65.92	2.3%	23.9%	117.97	14.36	16.73	11.31	12.29	13.50	9.54	0.82	88,478	1,342.20
MEGACPO	72.97	-0.2%	24.7%	4.99	2.40	3.28	2.46	2.36	2.91	2.33	0.67	21,887	299.94
ORBIA*	52.45	-3.7%	36.3%	31.23	6.15	11.69	-33.38	7.27	9.55	7.49	2.22	110,145	2,100.00
MFRISCOA-1	4.60	0.9%	72.8%	-2.23	24.04	22.97	-22.28	29.12	26.64	6.37	0.99	11,709	2,545.38
NEMAKA	6.33	0.6%	27.5%	-20.89	2.85	4.78	1.61	4.46	5.62	4.24	0.55	19,491	3,079.13
OMAB	133.59	-1.6%	27.8%	48.08	36.30	15.63	10.41	25.52	12.52	8.83	4.94	52,604	393.77
PE&OLES*	290.21	1.7%	34.4%	-68.62	7.58	13.10	6.18	6.50	9.69	7.00	1.67	115,351	397.48
PINFRA*	155.56	0.2%	23.3%	22.23	12.19	14.44	9.51	9.94	11.64	8.29	1.29	59,132	380.12
BSMXB	20.73	0.2%	19.4%	3.42	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.43	68,879	3,322.69
SIMECB	89.99	-1.1%	35.0%	10.72	8.21	9.45	4.67	5.58	7.14	2.70	1.31	44,789	497.71
SORIANAB	17.70	-0.6%	14.8%	8.65	4.55	11.35	7.57	4.33	9.23	7.10	0.47	31,858	1,799.88
TLEVISACPO	35.45	6.6%	42.5%	-102.29	5.30	9.85	5.60	5.56	8.47	6.54	1.24	91,245	2,573.89
VITROA	25.18	-0.8%	27.1%	15.18	3.39	2.74	-1.52	4.92	58.28	-241.92	0.47	12,176	483.57
VOLARA	33.60	-1.8%	38.1%	-6.87	28.80	-20.59	-101.45	13.68	3.75	1.49	10.55	29,496	877.86
WALMEX*	64.56	-2.0%	34.5%	33.72	21.61	19.36	16.32	14.87	15.50	13.42	6.67	1,127,308	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.

