

Reporte Diario

26 de marzo 2021



Últimos datos

EUA: durante febrero el ingreso personal tuvo una variación de -7.2% (est. -7.1%) mientras que el gasto personal tuvo una variación de -1% (est. -0.8%). La inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de 0.2% (est. 0.3%) mientras que a nivel subyacente la variación fue de 0.1% (est. 0.1%). Más tarde se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (est. 83.6) para marzo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En **Estados Unidos**, el producto interno bruto real moderó su crecimiento a 4.3 por ciento en el cuarto trimestre del año pasado, de acuerdo con cifras definitivas, después de crecer en 33.4 por ciento en el tercer trimestre de 2020, ambas estimaciones a tasa trimestral anualizada y ajustada por estacionalidad. En 2020 el PIB real registró una caída en (-) 3.5 por ciento, que se compara con un incremento de 2.2 por ciento en 2019. Por otro lado, del 13 al 20 de marzo, los reclamos del seguro de desempleo disminuyeron en 97 mil a 684 mil, el menor nivel desde que inició la pandemia. En **México**, de acuerdo con el Indicador Global de Actividad Económica, aproximación muy cercana del PIB, la economía apenas creció 0.1 por ciento en enero de 2021 respecto a diciembre de 2020 según cifras ajustadas por estacionalidad. En términos anuales, sin embargo, la economía cayó 4.2 por ciento; el sector primario aumentó 3.1 por ciento, el secundario decreció 3.7 por ciento y el terciario bajó 4.6 por ciento. Las cifras originales arrojan una caída de 5.4 en el primer mes del año. Por otro lado, en enero las ventas al menudeo crecieron marginalmente en 0.1 por ciento, según cifras ajustadas por estacionalidad. Respecto al mismo mes de 2019, decrecieron 7.2 por ciento, tasa que refleja un retroceso en el proceso de recuperación. Adicionalmente, **la Junta de Gobierno del Banco de México** decidió mantener la tasa de fondeo en 4 por ciento. La decisión fue unánime y obedeció al repunte reciente de la inflación general y subyacente, las cuales alcanzaron niveles de 4.12 y 4.09 por ciento anual en la primera quincena de marzo, por encima de la trayectoria estimada en el último Informe Trimestral de Inflación del BdM. Se anticipa que la inflación continuará al alza en los próximos meses debido a los efectos aritméticos por la reducción de los precios de gasolina registrada el año pasado al estallar la pandemia. Aun así, la Junta prevé que la inflación converja a la meta del 3 por ciento en el segundo trimestre de 2022, trayectoria no exenta de riesgos. Al alza: recomposición del gasto hacia mercancías o presiones de costos, depreciación cambiaria y presiones inflacionarias externas. A la baja: debilidad económica, mayores medidas de distanciamiento social y apreciación cambiaria.

Mercado de Capitales

En la jornada de ayer, tras un inicio de operaciones negativo, el mercado de capitales en Estados Unidos se animó tras la primera conferencia de prensa presidencial de Joe Biden. El presidente señaló el impacto positivo del paquete de estímulos que implementó su administración en las expectativas de crecimiento del país para este año y la consecuente aceleración en la recuperación económica. Sumado a esto, remarcó la notable disminución en las solicitudes de seguro por desempleo de la última semana pero indicó que aún hay mucho por hacer para alcanzar los niveles objetivo. Al cierre de operaciones, los tres principales índices bursátiles se recuperaron de las pérdidas registradas por la mañana y concluyeron con ganancias. En México, el IPC cerró con ganancias tras una sesión predominantemente a la baja apoyado en la buena jornada de Banorte y WalMart.

Hoy, los mercados bursátiles estadounidenses podrían iniciar operaciones mixto. El mercado de futuros anticipa la apertura lateral, los futuros del Dow Jones y S&P 500 cotizan al alza mientras que los del Nasdaq cotizan con pérdidas. Podría continuar la rotación observada entre sectores en la última sesión de la semana.

Mercado de Dinero

Hacia delante, las decisiones de política monetaria dependerán de la evolución de los factores que inciden en la inflación y en sus expectativas.

En nuestra opinión, la tasa de fondeo permanecerá en 4 por ciento al menos en lo que resta de este año, sobre todo si se considera el entorno actual altamente incierto, la compleja trayectoria en inflación dibujada por el BdM con "picos" en abril y noviembre, el incremento en las expectativas de inflación, las presiones sobre el tipo de cambio y la adopción de posturas monetarias más restrictivas en algunos países. Incluso, no descartamos que el próximo movimiento en la tasa de referencia sea al alza.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	32,619	32,420	0.62%	6.58%
Nasdaq	12,978	12,962	0.12%	0.69%
S&P	3,910	3,889	0.52%	4.09%
FTSE-100	6,675	6,713	-0.57%	3.32%
Nikkei-225	28,730	28,406	1.14%	4.68%
Bovespa	113,750	112,064	1.50%	-4.43%
Merval	46,856	48,615	-3.62%	-8.53%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,273	3,214	1.84%	3.12%
IPC	2,274	2,233	1.83%	2.93%
FTSE-100	9,169	9,188	-0.21%	3.85%
Nikkei-225	263	261	0.72%	-0.96%
Bovespa	20,142	19,937	1.03%	-12.11%
Merval	512	532	-3.77%	-16.03%
T-Bills 3 meses	0.02%	0.02%	0.0000	-0.0006
T-Bonds 10 años	1.63%	1.61%	0.0002	0.0072
T-Bonds 30 años	2.35%	2.31%	0.0004	0.0071
Fed Funds	0.09%	0.10%	-0.0001	-0.0001

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	67,752	67,553	0.30%	5.50%
Mínimo	66,760	67,021	-0.39%	5.55%
Cierre	67,680	67,228	0.67%	6.88%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	47,063	46,928	0.29%	5.40%
Mínimo	46,373	46,559	-0.40%	5.35%
Cierre	47,012	46,703	0.66%	6.68%

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	23-03-21	4.03%	16-03-21	4.05%	-0.02
CETES 91 días	23-03-21	4.06%	16-03-21	4.07%	-0.01
CETES 182 días	23-03-21	4.22%	16-03-21	4.18%	0.04
CETES 364 días	23-03-21	4.45%	16-03-21	4.44%	0.01

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	25-03-21	3.98%	24-03-21	3.96%	0.02
TIE 28 días	25-03-21	4.28%	24-03-21	4.28%	0.00



Reporte Diario

26 de marzo 2021



Mercado Cambiario

En el comunicado de política monetaria se menciona la reciente depreciación del peso mexicano y se presenta como uno de los principales riesgos al alza en la inflación. El próximo evento que podría depreciar el peso mexicano son las elecciones intermedias y por supuesto su resultado para la conformación de la cámara de diputados y los congresos locales.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 20.67 pesos por dólar,

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	20.74	20.76	-0.11%	4.26%
24 hrs. (Venta)	20.66	20.91	-1.18%	3.61%
48 hrs. (Venta)	20.68	20.92	-1.14%	3.65%
US\$ / EURO	1.176	1.181	-0.41%	-3.72%
Yen Japonés / US\$	109.17	108.72	0.41%	5.70%
P. Argentino / US\$	91.59	91.44	0.16%	8.93%
Real / US\$	5.65	5.62	0.47%	8.74%
Peso / Euro	24.33	24.71	-1.54%	-0.20%

Noticias y comentarios de emisoras

AC: S&P confirmó sus calificaciones crediticias de emisor y de sus emisiones de deuda en escala nacional de largo plazo de 'mxA AAA' y de su subsidiaria, AC Bebidas. La perspectiva es estable, reflejando la expectativa de que continuará con un sólido desempeño operativo y financiero en los próximos 2 años, y con una política financiera prudente en términos de adquisiciones, inversiones en gasto de capital y pago de dividendos.

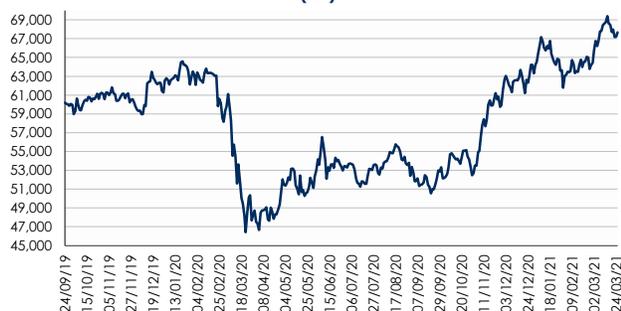
BSMX: el Consejo de Administración de Santander México fue informado de la intención de Banco Santander de realizar una oferta pública de adquisición por todas las acciones de Banco Santander México que no son todavía de su propiedad y ha procedido a contratar a asesores legales y financieros externos. El consejo de Banco Santander México ha considerado favorablemente que se presente la oferta y manifestará su opinión conforme a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores mexicana al tiempo en que la oferta sea formulada.

GENERA: informó que Banco Compartamos, su principal subsidiaria, recibió por parte de Fitch la ratificación en calificación de viabilidad (VR) riesgo de contraparte 'IDRs' (Issuer Default Ratings) en escala global de corto/largo plazo y la ratificación de calificaciones en escala nacional, manteniendo la perspectiva negativa para ambas.

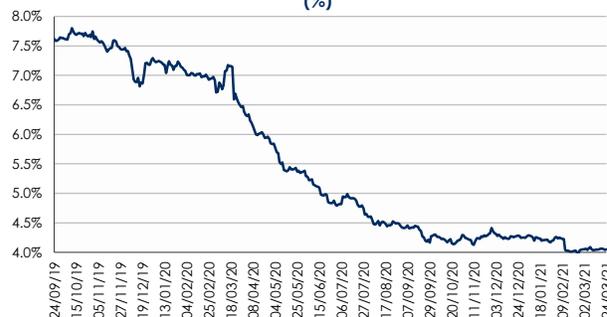
DIVIDENDOS: LIVEPOL.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,727.34	1,733.19	-0.34%	-9.00%
Plata	25.07	25.08	-0.03%	-4.93%
Cobre	4.070	4.073	-0.06%	14.54%
Mezcla mexicana	57.13	59.09	-3.32%	27.84%
WTI	58.52	61.17	-4.33%	20.98%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

26 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	67,680.07	0.7%	15.2%	29.65	10.21			9.97			2.42	6,720,071	
IPYC	47,012.37	0.7%	15.2%	38.42	10.21	0.00	0.00	8.66	8.27	6.57	2.92	6,720,071	
AC*	100.46	-1.2%	18.3%	17.25	8.82	14.32	10.72	7.94	12.65	10.07	1.52	177,240	1,764.28
AEROMEX*	5.88	0.2%	29.6%	-0.10	-0.16	27.88	24.98	-6.40	7.31	-13.87	-0.12	4,064	691.13
ALFAA	11.97	2.1%	24.6%	15.40	3.40	5.92	1.82	6.19	7.58	5.73	1.57	60,510	5,055.11
ALPEKA	19.66	-0.7%	21.6%	13.33	5.39	68.58	-284.73	6.04	8.08	6.09	1.03	41,643	2,118.16
ALSEA*	31.22	1.3%	28.8%	-8.20	4.97	12.28	6.77	11.59	12.19	8.09	4.11	26,132	837.03
AMXL	14.13	0.5%	15.2%	19.91	3.37	5.65	3.97	5.45	6.49	5.84	5.03	933,024	66,031.39
ARA*	5.02	-1.6%	50.5%	16.20	13.48	9.34	6.23	8.53	7.20	4.97	0.47	6,497	1,294.20
ASURB	344.71	-3.6%	38.6%	52.44	28.24	16.28	11.51	26.24	13.92	9.82	3.07	103,413	300.00
AUTLANB	13.14	-0.4%	31.5%	37.44	3.26	8.02	-8.56	4.91	6.92	1.87	0.67	4,605	350.43
AXTELCPO	5.79	1.6%	34.9%	45.93	4.01	1.71	-8.37	6.95	5.56	3.95	4.74	16,582	2,863.82
AZTECACPO	0.49	-0.2%	35.8%	-0.47	-0.94	3.09	-36.57	8.72	7.45	4.33	0.85	1,052	2,163.97
BIMBOA	43.12	-0.3%	23.8%	21.46	7.74	14.56	10.08	6.76	11.42	8.71	2.34	195,496	4,533.76
BOLSAA	42.13	2.8%	28.4%	16.73	14.92	22.55	-9.31	9.64	14.00	10.52	3.44	24,983	592.99
CEMEXCPO	13.57	1.0%	44.7%	-6.30	-25.08	8.63	-60.95	8.56	10.43	8.31	1.28	205,415	15,137.46
CHDRAUIB	31.11	-0.7%	36.7%	11.53	4.63	11.43	7.65	5.18	9.03	7.16	1.02	29,855	959.66
CUERVO*	44.94	-2.7%	33.3%	31.91	28.31	25.74	20.02	22.12	18.59	15.09	3.00	164,213	3,654.04
ELEKTRA*	1,376.53	-0.1%	4.8%	-167.85	47.50	16.51	4.59	41.17	19.37	10.94	3.43	321,257	233.38
FEMSAUBD	156.54	-0.8%	25.4%	-290.23	19.89	14.09	10.10	12.15	14.19	10.69	2.36	560,136	3,578.23
GAPB	209.07	-2.9%	31.4%	59.57	26.83	14.94	10.02	22.84	13.46	9.91	5.38	117,288	561.00
GCARSOA1	54.78	1.4%	36.8%	21.63	14.13	13.95	9.93	13.45	14.20	11.88	1.35	124,977	2,281.44
GENTERA*	9.56	-2.2%	62.0%	-9.76	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.82	15,531	1,624.55
GFAMSAA	0.57	-1.6%	172.4%	-0.02	-0.02	8.56	1.89	-462.02	13.08	-22.69	-0.03	325	569.88
GFINBURO	18.42	0.8%	32.4%	9.63	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.78	122,248	6,636.68
GFNORTEO	117.63	4.6%	46.8%	11.12	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.34	339,181	2,883.46
RA	94.09	-2.5%	36.9%	10.45	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.39	30,855	327.93
GMEXICOB	100.58	0.6%	46.1%	16.24	10.97	9.33	7.18	8.05	7.36	5.52	2.76	783,015	7,785.00
GMXT*	31.46	3.4%	53.5%	21.83	9.90	9.43	7.65	8.85	8.62	6.88	2.47	129,005	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	44.5%	-23.16	20.09	14.14	8.25	17.88	11.77	6.91	0.98	21,839	377.83
GRUMAB	237.07	0.7%	13.2%	18.66	9.39	11.02	1.40	7.91	9.42	6.67	3.62	100,221	422.75
ICHB	116.86	0.0%	22.6%	14.04	10.13	12.24	-0.22	7.29	8.54	3.69	1.48	51,018	436.57
IDEALB-1	37.50	0.0%	52.1%	-53.78	-337.86	15.16	-86.45	22.41	24.40	19.93	3.33	112,506	3,000.15
IENOVA*	78.97	1.5%	21.3%	11.99	8.19	n.d.	n.d.	12.18	17.61	12.05	1.19	121,142	1,534.02
KIMBERA	34.53	0.6%	26.0%	17.50	13.24	13.08	8.46	9.48	12.55	10.14	18.34	106,519	3,084.83
KOFUBL	96.21	-0.9%	26.2%	19.61	8.94	13.44	10.04	7.34	10.42	8.13	1.73	202,121	2,100.83
KUOB	44.50	1.1%	10.6%	-35.63	7.93	11.85	-6.29	8.70	8.50	5.66	1.46	20,308	456.37
LABB	20.83	1.4%	31.8%	14.77	13.42	11.99	-2.63	8.91	12.35	8.80	2.26	21,830	1,048.00
LACOMERUBC	40.09	0.6%	20.1%	13.13	7.86	6.40	5.42	6.34	5.23	4.38	0.80	19,265	480.54
LALAB	13.88	-1.6%	20.2%	70.86	7.12	13.70	8.91	7.34	11.17	8.73	2.03	34,366	2,475.93
LIVEPOLC-1	68.78	0.3%	22.5%	123.09	14.98	16.73	11.31	12.72	13.50	9.55	0.86	92,316	1,342.20
MEGACPO	73.52	-0.1%	17.9%	5.03	2.41	3.27	2.46	2.38	2.91	2.33	0.68	22,052	299.94
ORBIA*	54.60	2.0%	32.3%	32.51	6.40	11.67	-33.33	7.47	9.54	7.49	2.31	114,660	2,100.00
MFRISCOA-1	4.18	-1.4%	42.8%	-2.03	21.85	22.97	-22.18	28.20	26.65	6.41	0.90	10,640	2,545.38
NEMAKA	5.64	-1.2%	29.3%	-18.61	2.54	4.77	1.60	4.24	5.62	4.23	0.49	17,366	3,079.13
OMAB	126.90	-2.3%	46.0%	45.68	34.49	15.69	10.35	24.27	12.56	8.80	4.69	49,970	393.77
PE&OLES*	271.09	0.2%	24.9%	-64.10	7.08	13.08	6.17	6.13	9.68	6.99	1.56	107,752	397.48
PINFRA*	159.26	-0.7%	24.5%	22.76	12.48	14.44	9.51	10.22	11.64	8.29	1.32	60,538	380.12
BSMXB	19.31	0.2%	26.2%	3.18	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.40	64,161	3,322.69
SIMECB	87.00	-0.9%	21.2%	10.36	7.94	9.45	4.67	5.36	7.14	2.70	1.27	43,301	497.71
SORIANAB	17.85	2.1%	16.8%	8.73	4.59	11.33	7.54	4.36	9.22	7.07	0.48	32,128	1,799.88
TLEVISACPO	39.56	1.6%	46.6%	-114.15	5.92	9.84	5.59	5.89	8.46	6.53	1.38	101,823	2,573.89
VITROA	23.20	-0.9%	26.6%	13.99	3.13	2.74	-1.51	4.69	58.13	-241.65	0.43	11,219	483.57
VOLARA	29.08	1.1%	40.7%	-5.95	24.93	-20.35	-101.06	12.80	3.80	1.45	9.13	25,528	877.86
WALMEX*	65.48	1.9%	35.1%	34.20	21.92	19.37	16.33	15.08	15.50	13.42	6.76	1,143,373	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.

