

Reporte Diario

28 de mayo 2021



Últimos datos

EUA: durante abril el ingreso personal tuvo una variación de -13.1% (est. -14.2%) mientras que el gasto personal tuvo una variación de 0.5% (est. 0.5%). Durante el mismo mes, la inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de 0.6% (est. 0.6%) mientras que a nivel subyacente la variación fue de 0.7% (est. 0.6%). Más tarde se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (est. 83) para mayo.

Entorno económico Estados Unidos y México

En la *Minuta de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México* del 13 de mayo de 2021, fecha en que se mantuvo de manera unánime la tasa de fondeo en 4 por ciento, sobresale el tono de prudencia ante la complejidad que encara el manejo de la postura monetaria. Las principales preocupaciones entre los cinco miembros de la Junta son: el repunte de la inflación mayor a lo estimado. En general, se considera que el reciente incremento en inflación tiene carácter transitorio, pero con un balance de riesgos de su trayectoria al alza, por presiones de precios externos y mayor demanda interna, distorsiones en la cadena de suministros, afectaciones en precios agropecuarios por la sequía que sufre el país y episodios potenciales de mayor depreciación cambiaria; la necesidad de mantener un entorno macroeconómico sólido que atraiga capital. Se enfatizó la alta sensibilidad de los activos mexicanos a las condiciones financieras de los Estados Unidos y la mayor competencia por recursos una vez que China se ha integrado a fondos globales de renta fija; la distorsión de diversos indicadores, como la brecha del producto y la tasa de desocupación abierta, dado el actual ciclo económico "nada tradicional" que dificulta la toma de decisiones. Un miembro de la Junta recomendó esperar para contar con información suficiente "para poder hacer estimaciones confiables y actuar con certeza"; la importancia de mantener expectativas de inflación bien ancladas. Otro miembro recomendó no elevar la tasa de fondeo dado el carácter transitorio de la inflación, sino mantenerla durante el tiempo que sea necesario, para no contaminar las expectativas de inflación.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	34,465	34,323	0.41%	12.61%
Nasdaq	13,736	13,738	-0.01%	6.58%
S&P	4,201	4,196	0.12%	11.84%
FTSE-100	7,020	7,027	-0.10%	8.65%
Nikkei-225	28,549	28,642	-0.33%	4.03%
Bovespa	124,367	123,989	0.30%	4.49%
Merval	57,499	56,599	1.59%	12.25%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,610	3,582	0.78%	13.74%
IPC	2,484	2,466	0.75%	12.46%
FTSE-100	9,967	9,921	0.46%	12.89%
Nikkei-225	260	262	-0.95%	-2.18%
Bovespa	23,753	23,347	1.74%	3.65%
Merval	609	599	1.63%	-0.07%
T-Bills 3 meses	0.02%	0.01%	0.0001	-0.0006
T-Bonds 10 años	1.61%	1.58%	0.0003	0.0069
T-Bonds 30 años	2.28%	2.26%	0.0002	0.0063
Fed Funds	0.07%	0.07%	0.0000	-0.0003

Mercado de Capitales

Los mercados de capitales en Estados Unidos concluyeron la jornada con ligeras variaciones en los tres principales índices. Los inversionistas iniciaron la sesión con un optimismo destacable ante la disminución en las solicitudes por seguro de desempleo, que hilaron 4 semanas marcando un mínimo desde el inicio de la pandemia. Las subidas encontraron un freno tras la filtración de que la nueva propuesta de gasto público del Presidente, Joe Biden, podría ser presentada ante el Congreso el viernes. Esta incluiría el detalle de su paquete de gasto en infraestructura, educación y energías limpias, además de la nueva estructura fiscal para financiar el paquete, que incluiría mayores tasas en los impuestos corporativos y a las ganancias de capital. En México, el mercado de capitales hiló dos sesiones con ganancias apoyado en la buena jornada de Banorte, Grupo México y América Móvil.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	72,273	71,565	0.99%	12.54%
Mínimo	71,345	70,910	0.61%	12.80%
Cierre	72,128	71,345	1.10%	13.91%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	49,728	49,255	0.96%	11.37%
Mínimo	49,148	48,908	0.49%	11.66%
Cierre	49,628	49,104	1.07%	12.62%

El mercado de futuros anticipa una apertura positiva en los mercados de capitales. Los futuros de los tres principales índices bursátiles cotizan al alza tras el resultado en línea con las expectativas de los datos sobre ingreso y gasto personal durante abril.

Mercado de Dinero

Nosotros consideramos, dada la trayectoria de inflación que estimamos en lo que resta de este año, con cierre superior al 5 ciento, que la Junta de Gobierno del BdM ajustará al alza la tasa de fondeo a fines de este año o principios del próximo.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	25-05-21	4.07%	18-05-21	4.05%	0.02
CETES 91 días	25-05-21	4.18%	18-05-21	4.13%	0.05
CETES 182 días	25-05-21	4.50%	18-05-21	4.46%	0.04
CETES 364 días	25-05-21	4.87%	18-05-21	4.82%	0.05

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	27-05-21	4.04%	26-05-21	4.03%	0.01
TIIE 28 días	27-05-21	4.29%	26-05-21	4.29%	0.00



Reporte Diario

28 de mayo 2021



Mercado Cambiario

El día de hoy se publicarán los datos de inflación del gasto personal de consumo (PCE, por sus siglas en inglés) para el mes de abril. El modelo de *nowcasting* de la FED Cleveland anticipa un repunte en la inflación a 3.45 de 2.32%. Dado que el objetivo de la FED es 2% en promedio en el tiempo, no descartamos que un dato por encima del objetivo pudiera provocar subidas en las tasas de interés largas, una apreciación del dólar por temores de mayor inflación y a su vez depreciación del tipo de cambio.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró 19.97 pesos por dólar.

Cambiario

	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.97	19.87	0.47%	0.37%
24 hrs. (Venta)	19.97	19.91	0.30%	0.15%
48 hrs. (Venta)	19.98	19.92	0.32%	0.15%
US\$ / EURO	1.219	1.219	0.01%	-0.22%
Yen Japonés / US\$	109.83	109.14	0.63%	6.34%
P. Argentino / US\$	94.44	94.48	-0.04%	12.32%
Real / US\$	5.24	5.31	-1.41%	0.81%
Peso / Euro	24.36	24.28	0.32%	-0.08%

Noticias y comentarios de emisoras

BSMX: fue designada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistemática Local de Grado III por sexto año consecutivo por la CNBV.

GAP: en mayo pagó anticipadamente los créditos contratados con Scotiabank y BBVA por 1,000 millones MXN cada uno, con vencimiento original en julio 2021 y mayo 2022, que fueron contratados al inicio de la pandemia para usos corporativos generales.

KUO: S&P revisó la perspectiva de sus calificaciones crediticias de emisor de largo plazo en escala global/nacional a estable de negativa por un probable desempeño más fuerte y confirmó sus calificaciones de 'BB-' y 'mxBBB+'.

OMA: informó que, en seguimiento a una solicitud por parte de la CNBV y la BMV tras la degradación de la calificación de seguridad de México de categoría 1 a categoría 2 por parte de la Administración Federal de Aviación (FAA) de EUA, los pasajeros transportados por aerolíneas mexicanas desde y hacia EUA en sus aeropuertos durante 2019 y 2020 representaron 2.9% y 2.8% del total del tráfico de pasajeros terminales transportados por la emisora respectivamente, por lo que no espera un impacto material en sus resultados.

REEMBOLSO: GAP; CANJE SUBSISTIENDO UNA DE LAS SERIES INSCRITAS: MFRISCO.

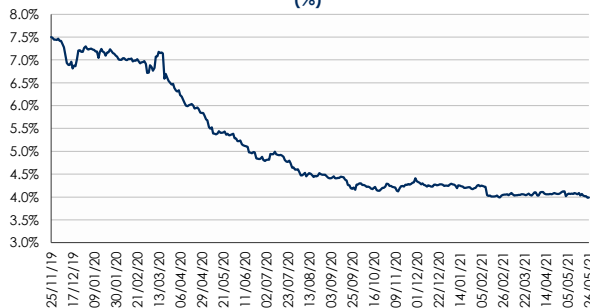
Commodities

	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,896.29	1,896.41	-0.01%	-0.10%
Plata	27.83	27.67	0.58%	5.53%
Cobre	4.518	4.491	0.61%	27.15%
Mezcla mexicana	63.62	63.08	0.86%	42.36%
WTI	66.92	66.46	0.69%	38.35%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

28 de mayo 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	72,128.25	1.1%	13.5%	21.61	10.30			9.64			2.45	6,999,881	
IPYC	49,627.94	1.1%	14.0%	25.76	10.30	0.00	0.00	8.30	8.27	6.58	2.92	6,999,881	
AC*	106.60	-2.1%	18.7%	18.47	8.92	14.22	10.59	7.89	12.57	9.95	1.54	188,073	1,764.28
AEROMEX*	5.40	0.9%	25.5%	-0.08	-0.13	27.32	24.36	-5.72	7.07	-13.99	-0.10	3,732	691.13
ALFAA	13.83	0.1%	27.0%	19.53	5.46	5.90	1.83	7.00	7.57	5.73	1.77	69,912	5,055.11
ALPEKA	22.37	-1.6%	25.9%	7.86	5.03	67.28	-282.50	5.72	8.04	6.04	1.15	47,383	2,118.16
ALSEA*	32.00	1.2%	28.5%	-8.32	5.22	12.18	6.65	12.55	12.19	8.12	4.39	26,785	837.03
AMXL	15.24	1.4%	16.2%	12.89	4.33	5.62	3.94	5.66	6.48	5.82	4.42	1,006,318	66,031.39
ARA*	5.09	-0.6%	47.9%	13.96	11.68	9.38	6.27	7.10	7.20	4.99	0.47	6,587	1,294.20
ASURB	350.97	-2.6%	27.0%	101.93	32.73	16.49	11.42	32.57	14.15	9.61	3.03	105,291	300.00
AUTLANB	12.99	0.1%	10.1%	-10.18	3.18	7.96	-8.52	5.28	6.90	1.87	0.65	4,552	350.43
AXTELCPO	5.42	4.4%	24.0%	-29.62	10.11	1.79	-8.25	6.77	5.58	3.97	4.78	15,522	2,863.82
AZTECACPO	0.51	0.0%	30.7%	3.98	-7.06	2.99	-36.40	5.33	7.45	4.33	1.05	1,101	2,163.97
BIMBOA	43.24	1.6%	23.4%	14.89	6.52	14.46	9.92	6.28	11.35	8.60	2.16	196,040	4,533.76
BOLSAA	44.23	-0.8%	20.9%	18.54	15.37	22.45	-9.19	10.08	13.95	10.46	3.44	26,228	592.99
CEMEXCPO	16.21	1.5%	37.5%	-12.25	48.89	8.65	-60.59	7.20	10.40	8.27	1.38	245,378	15,137.46
CHDRAUIB	31.82	3.1%	25.7%	11.01	4.75	11.31	7.48	5.40	8.97	7.05	1.01	30,537	959.66
CUERVO*	48.84	1.6%	25.9%	31.40	26.40	25.85	20.23	20.77	18.72	15.22	3.15	178,463	3,654.04
ELEKTRA*	1,621.07	0.2%	14.5%	381.38	31.57	16.83	4.65	32.02	19.61	10.98	3.90	378,328	233.38
FEMSAUBD	161.51	0.0%	20.6%	-112.20	18.30	14.17	10.15	12.29	14.16	10.68	2.46	577,919	3,578.23
GAPB	209.50	-1.7%	26.9%	94.63	32.13	15.15	9.93	27.96	13.63	9.80	5.16	117,530	561.00
GCARSOA1	58.35	3.6%	29.8%	23.71	12.33	13.95	9.95	14.83	14.20	11.91	1.36	133,122	2,281.44
GENTERA*	11.16	2.0%	25.1%	-9.06	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.95	18,130	1,624.55
GFAMSAA	0.47	-1.1%	26.2%	-0.02	-0.02	8.44	1.74	-17.87	9.24	-45.46	-0.03	267	569.88
GFINBURO	19.43	0.3%	23.6%	8.78	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.80	128,951	6,636.68
GFNORTEO	138.02	5.1%	38.9%	13.30	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.75	397,975	2,883.46
RA	104.15	0.4%	27.5%	11.90	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.47	34,154	327.93
GMEXICOB	92.85	1.3%	44.9%	9.11	7.10	9.33	7.18	5.75	7.36	5.53	2.39	722,837	7,785.00
GMXT*	32.84	-1.4%	17.3%	23.79	10.47	9.47	7.73	9.26	8.64	6.95	2.50	134,664	4,100.59
GPH1	57.80	0.0%	44.5%	-14.80	37.91	14.34	8.16	37.92	11.99	6.69	1.00	21,839	377.83
GRUMAB	211.94	-0.1%	24.7%	14.62	8.75	10.99	1.44	7.26	9.39	6.66	3.10	89,597	422.75
ICHB	144.43	1.7%	18.1%	15.49	9.54	12.21	-0.17	7.46	8.52	3.70	1.77	63,054	436.57
IDEALB-1	38.00	-5.0%	55.0%	28.23	17.29	12.42	-93.22	21.70	24.38	19.93	2.92	114,006	3,000.15
IENOVA*	82.20	1.0%	24.9%	11.20	9.79	n.d.	n.d.	13.24	17.51	11.98	1.17	126,097	1,534.02
KIMBERA	35.59	0.7%	21.1%	17.82	13.51	13.08	8.47	9.42	12.50	10.08	41.67	109,789	3,084.83
KOFUBL	96.02	-0.5%	21.2%	18.49	8.68	13.37	9.96	7.31	10.38	8.07	1.86	201,722	2,100.83
KUOB	46.70	0.0%	30.6%	9.01	8.05	11.80	-6.22	8.33	8.50	5.68	1.51	21,312	456.37
LABB	20.79	1.6%	25.1%	15.31	12.88	12.00	-2.51	8.82	12.29	8.74	2.21	21,788	1,048.00
LACOMERUBC	37.80	1.2%	18.4%	12.86	7.46	6.45	5.46	5.97	5.27	4.42	0.74	18,165	480.54
LALAB	16.37	-0.5%	44.2%	54.33	8.04	13.54	8.71	7.81	11.09	8.61	2.44	40,531	2,475.93
LIVEPOLC-1	82.92	-1.0%	25.3%	179.22	17.74	16.73	11.35	16.33	13.52	9.59	1.04	111,295	1,342.20
MEGACPO	73.11	0.2%	24.1%	5.27	2.37	3.26	2.45	2.24	2.90	2.32	0.65	21,929	299.94
ORBIA*	57.00	1.1%	26.2%	22.31	6.04	11.60	-33.10	7.38	9.51	7.46	2.48	119,700	2,100.00
MFRISCOA-1	4.13	-1.7%	35.7%	-7.23	-14.56	22.65	-22.21	20.23	26.62	6.54	0.88	10,512	2,545.38
NEMAKA	6.61	0.3%	27.6%	103.84	2.81	4.70	1.56	4.37	5.58	4.19	0.55	20,353	3,079.13
OMAB	127.21	-0.1%	29.3%	92.25	41.92	16.01	10.04	30.81	12.78	8.61	4.53	50,092	393.77
PE&OLES*	289.09	1.9%	38.2%	23.78	5.49	12.99	6.08	5.12	9.62	6.91	1.54	114,906	397.48
PINFRA*	156.15	1.9%	16.7%	22.01	11.97	14.41	9.50	9.65	11.62	8.29	1.26	59,356	380.12
BSMXB	23.55	-0.8%	10.4%	4.34	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.49	78,249	3,322.69
SIMECB	146.00	-2.7%	51.1%	19.71	11.24	9.44	4.70	7.81	7.13	2.71	2.04	72,666	497.71
SORIANAB	18.74	2.3%	21.2%	8.55	4.82	11.24	7.40	5.12	9.16	6.97	0.49	33,730	1,799.88
TLEVISACPO	52.70	2.9%	33.4%	16.59	6.94	9.79	5.55	7.01	8.44	6.50	1.84	135,644	2,573.89
VITROA	24.85	0.0%	27.1%	-5.19	4.53	2.75	-1.47	7.96	57.41	-240.35	0.45	12,017	483.57
VOLARA	34.31	1.1%	37.1%	-8.52	-163.69	-21.92	-103.58	17.51	4.06	1.13	26.10	30,119	877.86
WALMEX*	62.75	-0.5%	17.3%	32.70	21.07	19.40	16.37	14.47	15.49	13.42	7.13	1,095,703	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.

