

# En 3 Minutos: Cuenta Regresiva para Aranceles



Diciembre 11 de 2019

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
<b>IPyC</b>	<b>42,633</b>	<b>1.63%</b>	<b>-0.44%</b>	<b>2.39%</b>	<b>3.09%</b>
IPyC Dls.	2,215	1.56%	1.14%	4.53%	8.87%
Dow Jones	27,882	-0.10%	-0.60%	19.52%	14.16%
S&P	3,133	-0.11%	-0.27%	24.96%	18.76%
Nasdaq	8,616	-0.07%	-0.57%	29.85%	22.73%
EuroStoxx 50	3,672	-0.01%	-0.86%	22.33%	21.70%
Hang Seng	26,437	-0.22%	0.34%	2.29%	2.66%
Nikkei	23,410	-0.09%	0.50%	16.96%	10.32%
<b>COMMODITIES</b>					
Oro	1,468.90	0.27%	-0.26%	14.64%	17.57%
Cobre	6,052.25	0.00%	3.40%	1.54%	-0.70%
Petróleo(WTI)	59.30	0.47%	7.49%	30.59%	16.27%
Maíz	377.00	0.33%	-1.11%	0.53%	-1.82%
<b>CDS</b>					
	<b>Actual</b>	<b>1d</b>			
México	82.13	-1.43%	-12.07%	-47.80%	-46.05%
Brasil	116.56	-1.20%	-8.41%	-44.95%	-45.21%
Rusia	65.07	-1.42%	-9.70%	-59.29%	-60.18%
Corea	26.00	-1.71%	-4.24%	-33.18%	-35.95%
<b>TIPO DE CAMBIO</b>					
	<b>USD MXN</b>				
Valor	19.2480	19.2350	19.5530	19.6504	20.3270
Variación		0.07%	-1.56%	-2.05%	-5.31%



	2019E	2020E
PIB	0.10%	1.20%
T. de Cambio	19.40	19.90
Inflación	3.30%	3.57%
Cete (28d)	7.04%	7.04%
IPyC	41,640	48,000
Var% IPyC		12.59%

## BOLSA

- + Los índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada a la baja, en una sesión volátil, mientras los inversionistas permanecen en cuenta regresiva esperando saber si China y EEUU alcanzarán un acuerdo previo a la fecha límite del 15 de diciembre, fecha en la que entrarían en vigor nuevos aranceles a productos chinos.
- + Los sectores que más incidieron en la baja del S&P fueron: Comunicaciones (-0.4%), Consumo (-0.3%) y Salud (-0.7%)
- + En la parte corporativa, Boeing (+0.05%) anunció que los pedidos del avión 737 Max aumentaron el mes pasado, con dos pedidos firmes de 30 aviones en el mes de noviembre.
- + En México, el IPyC finalizó al alza. El mercado presentó entusiasmo tras la firma del T-MEC. Las emisoras que registraron las mayores alzas fueron: GCARSO (+4.7%), GAP (+4.5%) y ASUR (+3.3%).

## ECONOMÍA

- + Funcionarios chinos no descartan que EEUU posponga la aplicación de nuevas tarifas previstas para el 15 de diciembre, a medida que avanzan las negociaciones comerciales.
- + Estados Unidos, México y Canadá firmaron las correcciones al TMEC. Subsecretario J. Seade, descartó presencia de inspectores laborales. Funcionarios de los tres países reconocieron importancia del acuerdo.
- + A pesar de lo anterior, el peso se depreció 2 cts frente al dólar, luego de avanzar cinco jornadas consecutivas, siguiendo el desempeño de otras monedas emergentes (real brasileño -0.1%, rand sudafricano -0.8%); el USDMXN cerró en \$19.25.

## En las Próximas Horas

Mañana será relevante en EEUU la publicación de la inflación al consumidor de noviembre, y el anuncio de política monetaria de la Fed.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

**Resumen de Mercado**
**MAYORES ALZAS EN EL DIA**

Gcarso A1	4.72%
Gap B	4.46%
Aeromex *	3.84%
Terra 13	3.45%
Asur B	3.34%

**MAYORES BAJAS EN EL DIA**

Gfamsa A	-3.52%
Mfrisco A-1	-2.56%
Autlan B	-1.70%
Sport S	-1.66%
Homex *	-1.30%

**Valuación**

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	8.53	10.09	11.15	8.38
Actual vs.		-15.5%	-23.5%	1.7%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	16.16	24.71	-34.6%
P/VL	2.28	2.90	-21.3%
Inverso P/U	6.2%		
P/U MSCI Latam	15.54	22.81	-31.9%
P/U S&P	20.85	19.57	6.5%

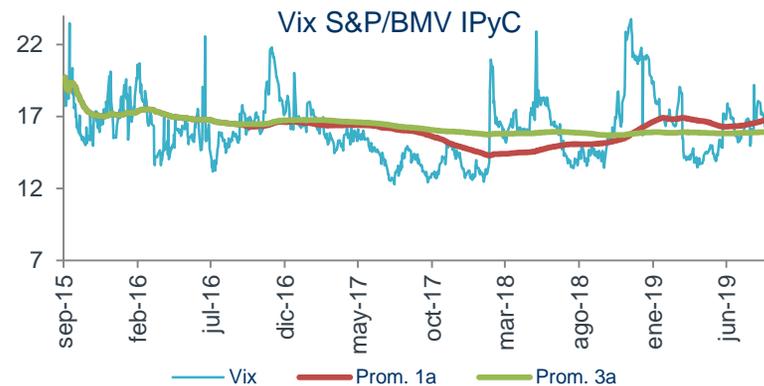
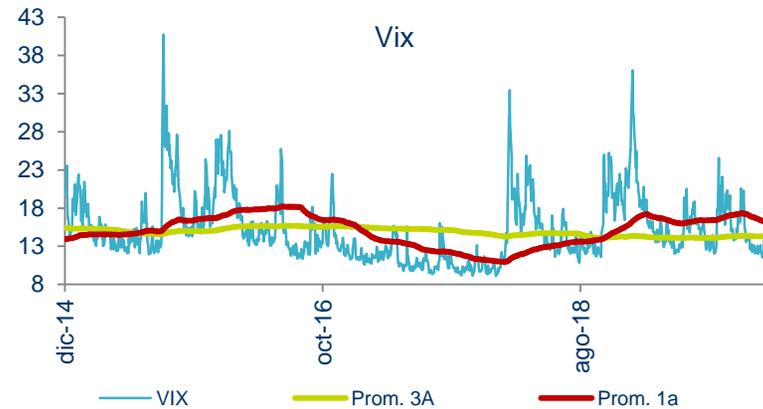
**Otros indicadores**

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	15.68	-3.04%
Vix IPyC	15.35	-4.20%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	65	Ambición

**Dividendos por pagar**

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Cemex Cpo	0.0980	17-dic-19	13-dic-19	1.43%
Cmoctez *	2.2000	10-dic-19	06-dic-19	3.73%
Gcarso A1	0.4700	20-dic-19	18-dic-19	0.68%
Gruma B	1.1625	10-ene-20	08-ene-20	0.62%
Gruma B	1.1625	10-abr-20	08-abr-20	0.62%
Lala B	0.1538	19-feb-20	17-feb-20	0.85%
Nemak A	0.1969	20-dic-19	18-dic-19	2.35%



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, Pamela Vásquez Flores y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com), el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora

recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

## Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil			
Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	55 56251500 x 31465	<a href="mailto:jrich@vepormas.com">jrich@vepormas.com</a>
Pamela Vásquez Flores	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31541	<a href="mailto:pvazquez@vepormas.com">pvazquez@vepormas.com</a>
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	<a href="mailto:elopezp@vepormas.com">elopezp@vepormas.com</a>
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	<a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	<a href="mailto:evargas@vepormas.com">evargas@vepormas.com</a>
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	<a href="mailto:ghernandezo@vepormas.com">ghernandezo@vepormas.com</a>
Estrategia Económica			
Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	<a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a>
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	<a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>



## Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	<a href="mailto:aruiz@vepomas.com">aruiz@vepomas.com</a>
--------------------	--	---------------------	--

## Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.	Director de Tesorería y Relación con Inversionistas	55 56251500 x 31603	<a href="mailto:jtorroella@vepomas.com">jtorroella@vepomas.com</a>
Manuel A. Ardines P.	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 31675	<a href="mailto:mardines@vepomas.com">mardines@vepomas.com</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 37314	<a href="mailto:lgonzalez@vepomas.com">lgonzalez@vepomas.com</a>