

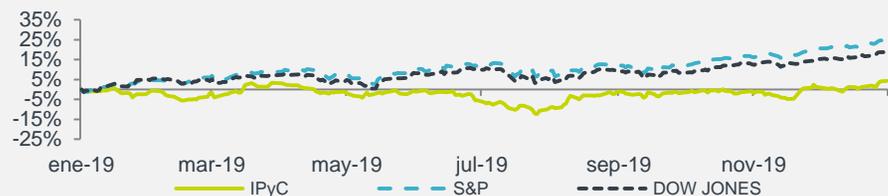
En 3 Minutos: Poca Actividad por Feriado en EEUU.



Enero 20 de 2020

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	45,903	0.19%	5.42%	5.42%	3.75%
IPyC Dls.	2,459	1.54%	2.89%	2.89%	-14.73%
Dow Jones	29,348	0.00%	3.14%	3.14%	18.79%
S&P	3,330	0.00%	3.36%	3.36%	24.67%
Nasdaq	9,389	0.00%	4.64%	4.64%	31.18%
EuroStoxx 50	3,799	-0.24%	1.35%	1.35%	21.18%
Hang Seng	28,796	-0.90%	3.32%	3.32%	6.29%
Nikkei	24,084	0.18%	1.80%	1.80%	16.54%
COMMODITIES					
Oro	24.29	-0.20%	-1.19%	-1.19%	-1.16%
Cobre	6,263.25	0.00%	1.70%	1.70%	3.59%
Petróleo(WTI)	18.07	-0.04%	0.80%	0.80%	17.31%
Maíz	43,559.00	0.00%	0.00%	0.00%	-5.18%
CDS					
	Actual	1d			
México	78.21	-0.01%	-0.59%	-0.59%	-38.98%
Brasil	97.32	-0.73%	-1.72%	-1.72%	-43.77%
Rusia	59.52	-0.74%	7.95%	7.95%	-55.41%
Corea	20.58	-1.06%	-13.90%	-13.90%	-38.72%
TIPO DE CAMBIO					
USD					
Valor	18.6670	18.7040	18.9200	18.9200	19.0955
Variación		-0.20%	-1.34%	-1.34%	-2.24%
EURO					
Valor	20.7148	20.7465	21.1942	21.1942	21.7020
Variación		-0.15%	-2.26%	-2.26%	-4.55%
LIBRA					
Valor	24.2876	24.3358	24.5809	24.5809	24.5721
Variación		-0.20%	-1.19%	-1.19%	-1.16%

TIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación dic-19	UDI
7.5250%	7.00%	1.65438%	2.83%	6.426866



BOLSA

- Los mercados accionarios a nivel global registraron una menor actividad debido al feriado en EEUU por el día de Martin Luther King. En Europa, el índice Stoxx 600 cerró a la baja, con los inversionistas atentos al desarrollo del Foro Económico en Davos, Suiza mientras que en Asia los mercados registraron variaciones mixtas luego de la decisión del Banco Popular de China de mantener las tasas de interés.
- En el ámbito corporativo, circula en medios que Boeing está buscando un financiamiento por hasta USD\$10 billones, la compañía no ha comentado al respecto.
- En México, el IPyC finalizó la sesión con una variación positiva. Las emisoras que registraron los mayores avances fueron: BSMX (+2.9%), FEMSA (+2.5%) y GCC (+1.5%).

ECONOMÍA

- De acuerdo a funcionarios franceses, EEUU y Francia alcanzaron una tregua en su disputa sobre impuestos a empresas de tecnología, con ello se espera que no aumenten los aranceles entre los dos países durante el 2020.
- El FMI rebajó su estimado de crecimiento de la economía global en 2020 a 3.3% desde 3.4% anterior, considerando que, aunque algunos riesgos se han moderado (guerra comercial, Brexit), otros aún persisten (tensiones geopolíticas y sociales, desaceleración económicas).
- En un bajo nivel de operaciones por día feriado en EEUU, el peso se mantuvo sin cambios al terminar la jornada, aunque otras monedas emergentes se depreciaron frente al dólar (rand sudafricano -0.2%, real brasileño -0.6%). El USDMXN cerró en \$18.66.

En las Próximas Horas

Mañana se publicará la tasa de desempleo de diciembre en México, y los resultados de la encuesta de expectativas de Citibanamex.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DÍA

Homex *	4.65%
Fibramq 12	3.72%
Pappel *	3.10%
Bsmx B	2.90%
Femsa UBD	2.51%

MAYORES BAJAS EN EL DÍA

Gap B	-3.72%
Chdraui B	-1.70%
Cemex CPO	-1.53%
Pe&Oles *	-1.35%
Gruma B	-1.24%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	8.90	10.09	11.15	8.38
Actual vs.		-11.8%	-20.2%	6.1%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	17.15	24.71	-30.6%
P/VL	2.42	2.90	-16.5%
Inverso P/U	5.8%		
P/U MSCI Latam	16.52	22.81	-27.6%
P/U S&P	22.19	19.57	13.4%

Otros indicadores

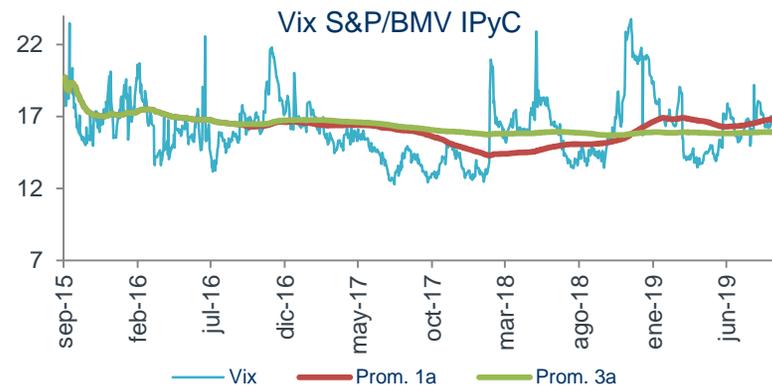
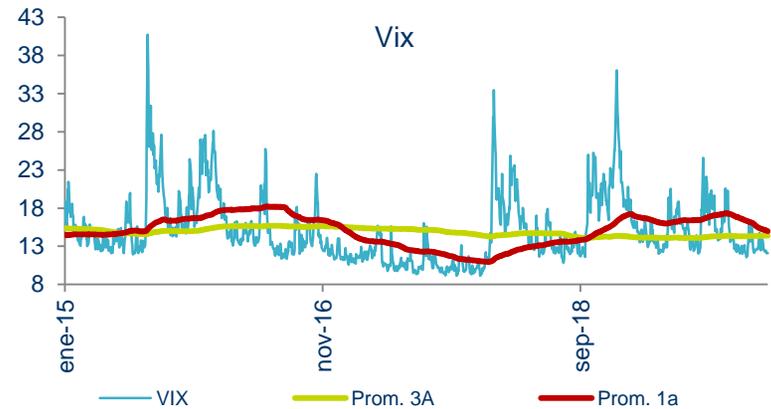
	Actual	vs. Prom 1A
Vix	12.10	-19.61%
Vix IPyC	13.07	-22.74%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	89	Ambición Extrema

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Fibramq 12	0.4550	24-ene-20	22-ene-20	1.65%
Gruma B	1.1625	10-abr-20	08-abr-20	0.57%
Lala B	0.1538	19-feb-20	17-feb-20	0.93%

	2019E	2020E
PIB	0.10%	1.15%
T. de Cambio	19.40	19.70
Inflación	3.30%	3.50%
Cete (28d)	7.25%	6.75%
IPyC	43,541	48,000
Var% IPyC		7.03%



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, 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	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
Pamela Vásquez Flores	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31541	pvazquez@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com



Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	aruiz@vepomas.com
--------------------	--	---------------------	--

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	jtorroella@vepomas.com
Manuel A. Ardines P.	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 31675	mardines@vepomas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 37314	lgonzalez@vepomas.com