

En 3 Minutos: Tema electoral impulsa mercados



Marzo 4 de 2020

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	43,405	2.20%	5.03%	-0.31%	2.33%
IPyC Dls.	2,221	-1.01%	0.49%	-7.28%	-19.55%
Dow Jones	27,091	4.53%	6.62%	-5.07%	4.92%
S&P	3,130	4.22%	5.95%	-3.12%	12.08%
Nasdaq	9,018	3.85%	5.26%	0.51%	19.01%
EuroStoxx 50	3,421	1.44%	2.74%	-8.75%	3.12%
Hang Seng	26,222	-0.24%	0.35%	-5.92%	-9.45%
Nikkei	21,100	0.08%	-0.20%	-10.81%	-3.31%
COMMODITIES					
Oro	25.14	1.18%	1.18%	2.28%	-1.34%
Cobre	5,656.25	0.00%	0.48%	-8.16%	-12.06%
Petróleo(WTI)	17.22	0.16%	4.61%	-3.94%	13.97%
Maíz	43,559.00	0.00%	0.00%	0.00%	-1.39%
CDS					
	Actual	1d			
México	99.29	-3.00%	-12.39%	15.79%	-28.59%
Brasil	120.73	-5.19%	-14.63%	13.29%	-29.33%
Rusia	64.60	0.00%	0.00%	17.17%	-50.39%
Corea	29.85	-7.02%	-13.40%	23.33%	6.84%
TIPO DE CAMBIO					
USD					
Valor	19.5390	19.3920	19.8610	18.9265	19.3370
Variación		0.76%	-1.62%	3.24%	1.04%
EURO					
Valor	21.7528	21.6706	21.3712	21.2290	21.9320
Variación		0.38%	1.79%	2.47%	-0.82%
LIBRA					
Valor	25.1408	24.8470	24.8478	24.5809	25.4823
Variación		1.18%	1.18%	2.28%	-1.34%

TIIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación dic-19	UDI
7.2525%	6.70%	1.3768%	3.24%	6.462605



BOLSA

- Los mercados accionarios estadounidenses finalizaron con ganancias motivados por el tema electoral, después de conocer que Joe Biden se colocó a la cabeza de la candidatura demócrata para las elecciones presidenciales. Así mismo, el congreso estadounidense aprobó un programa por US\$ 8 mil millones para frenar el coronavirus.
- En la parte corporativa, los servicios de entrega a domicilio ofrecidos por empresas como Amazon (+3.5%), Walmart (3.4%) e Instacart, están sufriendo retrasos en las entregas mismo día o día siguiente ya que se están viendo rebasados por la saturación causada por el coronavirus.
- Los sectores del S&P 500 que influyeron en la alza del índice fueron: Tecnológicas (+4.3%), Salud (+5.8%) y Financieras (+3.3%).
- En México, el IPC concluyó la sesión con alza, ante la atractiva valuación de algunas emisoras. Las acciones que más avanzaron: GCARSO (+6.5%) TELEVISIA (+4.9%) y BBAJIO (+3.8%).

ECONOMÍA

- El Congreso de EEUU aprobó un proyecto de ley de gastos de emergencia por casi 8 mdd para prevenir la propagación del coronavirus. El índice dólar moderó sus ganancias y se apreció 0.2% al terminar la jornada, mientras que el USDMXN cerró en \$19.54 (+9 cts).
- El Beige Book de la Fed reveló la preocupación de los miembros por la interrupción en la cadena de suministros como consecuencia del coronavirus, y confirma el impacto en actividades relacionadas al turismo. El rendimiento del treasury a 10 años sube 6 pbs (1.05%).
- El precio del petróleo (WTI) se mantuvo sin cambios 47.2 dpb al cierre, tras los decepcionantes inventarios semanales de petróleo de EEUU (0.45 mdb vs 3.0 mdb esp.), y a la expectativa de la reunión de la OPEP.

En las Próximas Horas

Mañana se conocerán los órdenes de bienes duraderos de enero en EEUU; comenzará la reunión de miembros de la OPEP; en México destaca la publicación de la confianza del consumidor de febrero y los resultados de la encuesta de expectativas de Citibanamex.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DIA

Terra 13	7.37%
Gcarso A1	6.52%
Pochtec B	6.24%
Nemak A	5.57%
Tlevisa CPO	4.89%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

Mfrisco A-1	-2.78%
Soriana B	-2.73%
Finn 13	-2.50%
Pappel *	-1.91%
Autlan B	-1.59%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5a	Min. 5a
FV / Ebitda	6.51	10.09	11.15	8.38
Actual vs.		-35.4%	-41.6%	-22.3%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	13.06	24.71	-47.1%
P/VL	1.98	2.90	-31.8%
Inverso P/U	7.7%		
P/U MSCI Latam	14.95	22.81	-34.5%
P/U S&P	20.55	19.57	5.0%

Otros indicadores

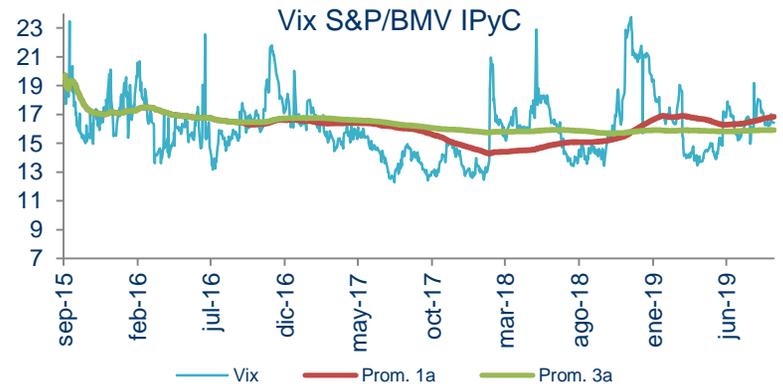
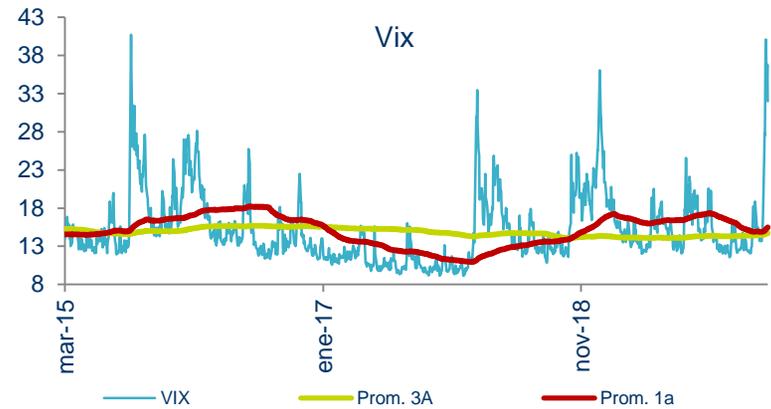
	Actual	vs. Prom 1A
Vix	31.99	106.55%
Vix IPyC	14.29	108.98%

	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	15	Miedo Extremo

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
Alfa A	0.3901	09-mar-20	05-mar-20	3.04%
Danhos 13	0.2037	09-mar-20	05-mar-20	0.73%
Danhos 13	0.4263	09-mar-20	05-mar-20	1.53%

	2019E	2020E
PIB	0.10%	1.38%
T. de Cambio	18.93	1.20
Inflación	2.83%	3.57%
Cete (28d)	7.25%	6.70%
IPyC	43,541	48,000
Var% IPyC		10.59%



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 Vázquez 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 Vázquez 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	ghernandez@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