

En 3 Minutos: Presiona pandemia y falta de estímulos



Septiembre 21 de 2020

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	35,518	-1.39%	-3.59%	-18.43%	-18.46%
IPyC Dis.	1,662	-2.46%	-1.23%	-27.74%	-25.78%
Dow Jones	27,148	-1.84%	-4.51%	-4.87%	0.79%
S&P	3,281	-1.16%	-6.26%	1.56%	9.66%
Nasdaq	10,779	-0.13%	-8.46%	20.13%	32.78%
EuroStoxx 50	3,161	-3.74%	-3.41%	-15.60%	-11.49%
Hang Seng	23,951	-2.06%	-2.81%	-15.04%	-9.40%
Nikkei	23,360	0.00%	0.95%	-2.00%	7.72%
COMMODITIES					
Oro	1,910	-2.24%	-3.10%	25.37%	26.62%
Cobre	304	-2.46%	-0.13%	8.58%	17.26%
Petróleo(WTI)	40	-3.70%	-7.09%	-35.16%	-31.85%
Maíz	371	-2.11%	6.31%	-4.45%	-0.07%
CDS					
	Actual	1d			
México	145	20.03%	83.72%	30.56%	30.56%
Brasil	230	12.63%	131.03%	75.98%	75.98%
Rusia	122	18.94%	121.07%	51.02%	51.02%
Corea	26	14.43%	0.00%	0.00%	0.00%
IPyC					
USD					
Valor	21.364	21.132	21.887	18.927	19.447
Variación		1.10%	-2.39%	12.88%	9.86%
EURO					
Valor	25.150	25.023	26.126	21.229	21.421
Variación		0.51%	-3.74%	18.47%	17.41%
LIBRA					
Valor	27.387	27.297	29.263	25.085	24.260
Variación		0.33%	-6.41%	9.18%	12.89%

TIIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación ago-20	UDI
4.7335%	4.45%	0.15575%	4.05%	6.543127



BOLSA

- + Los índices accionarios en EEUU iniciaron la semana en terreno negativo, afectados por el rebrote de la pandemia en Europa y la necesidad de que se impongan nuevamente medidas restrictivas, así como la incertidumbre respecto a si aprobará un nuevo paquete de estímulos fiscales en EEUU en el corto plazo. Adicionalmente, el mercado resintió las noticias negativas sobre algunos bancos internacionales.
- + Los sectores que más contribuyeron al retroceso del S&P fueron: Industriales (-1.1%), Cuidado de la Salud (-1.8%) y Financieras (-2.4%).
- + En temas corporativos, los títulos de las aerolíneas vieron un fuerte ajuste ante los repuntes de casos de Covid-19 a nivel mundial, lo que retrasaría más la recuperación del sector: Delta -9.2%, American Airlines -7.4%, United -8.6% y Southwest -5.8%
- + En México, el IPC finalizó a la baja afectado por el entorno internacional las acciones que mayor retroceso reportaron fueron Bolsa (-4.7%), Televisa (-4.4%) y GAP (-4.0%).

ECONOMÍA

- + El ritmo de contagios de covid-19 se aceleró en algunos países de Europa (España, Francia, RU), con lo que no se descarta la posibilidad de que se reactiven las restricciones a la actividad económica.
- + La oferta y demanda agregada de México, se contrajeron 21.6% (21.3% esp.). Al interior, todos los componentes de la demanda agregada, excepto el gasto gubernamental, y los dos de la oferta agregada, registraron caídas históricas.
- + En un entorno de mayor aversión al riesgo, el dólar se apreció frente sus principales pares de la canasta de divisas; las monedas emergentes lideraron caídas: el peso mexicano se depreció 1.2%; el USDMXN cerró en \$21.39.

En las Próximas Horas

Mañana serán relevantes las declaraciones del Presidente de la Fed de Chicago, C. Evans (votante), y las ventas de casas existentes de agosto; en México se publicarán los resultados de la encuesta de expectativas de Citibanamex.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado

MAYORES ALZAS EN EL DIA

GFAMSAA	5.00%
BIMBOA	4.49%
ALFAA	3.87%
FIHO12	2.23%
GCC*	1.86%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

ELEMENT*	-5.72%
BOLSAA	-5.47%
TLEVICPO	-5.25%
OMAB	-4.55%
MEGACPO	-4.10%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5ª	Min. 5ª
FV / Ebitda	7.31	8.68	10.62	6.25
Actual vs.		-15.8%	-31.2%	16.9%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	20.88	21.71	-3.8%
P/VL	1.65	2.37	-30.4%
Inverso P/U	4.8%		
P/U MSCI Latam	34.89	23.06	51.3%
P/U S&P	25.51	20.27	25.8%

Otros indicadores

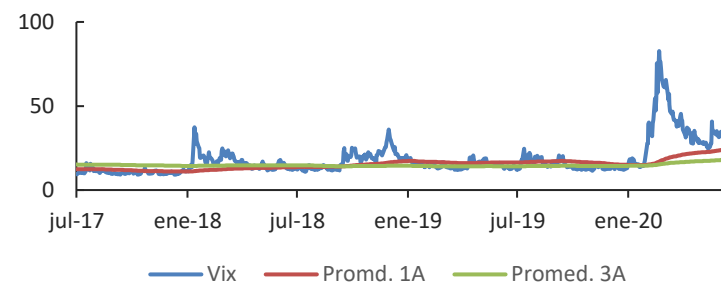
	Actual	vs. Prom 1A
Vix	27.78	6.47%
Vix IPyC	15.14	-4.57%
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	52	Neutral

Dividendos por pagar

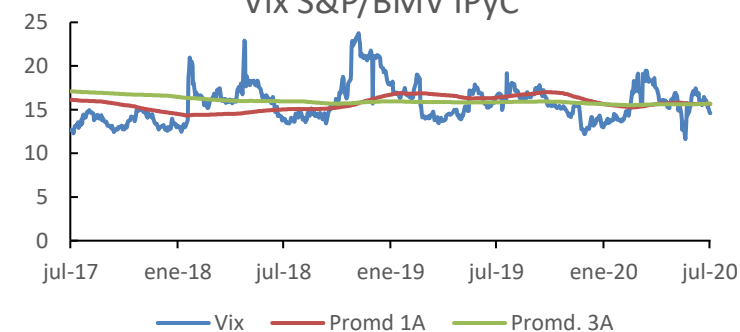
Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
---------	-----------	------------	---------------	-------

	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		11.27%

Indice VIX



Vix S&P/BMV IPyC



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



| En Tres Minutos

Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.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@vepormas.com
Manuel A. Ardines P.	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com