

Valmex Diario

12 de noviembre de 2021

Últimos datos

EUA: Más tarde se dará a conocer la confianza del consumidor preliminar de la Universidad de Michigan (est. 72.5) para diciembre. Además, se publicará la cifra de apertura de puestos de trabajo (est. 10.3 millones) para octubre.

Entorno económico México y Estados Unidos

Los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México decidieron incrementar la tasa de fondeo en 25 puntos base para llevarla de 4.75 a 5.0%. La decisión no fue unánime, ya que el subgobernador Gerardo Esquivel votó nuevamente en favor de no elevar la tasa de fondeo.

En nuestra lectura, el comunicado de política monetaria adopta un sesgo más *hawkish*, resaltamos los principales cambios. En el entorno global, se hace mención en que la Reserva Federal anunció la reducción en sus programas de compras de activos y que en otras economías avanzadas se espera comience el retiro de estímulos monetarios. Respecto a la inflación, se menciona que las presiones inflacionarias globales e internas continúan afectando la inflación anual. Se dio un ajuste en la trayectoria de inflación para el horizonte de pronóstico, en donde se revisaron al alza los estimados, particularmente del 4T21 al 3T22, además, se hizo explícito un deterioro en el balance de riesgos para la inflación y se mantienen un balance de riesgos al alza. Se introduce un nuevo mensaje para la fijación de la postura monetaria. "(...) Se considera que los choques que han incidido en la inflación son principalmente transitorios. No obstante, el horizonte en el que podrían afectarla es incierto, han impactado a un amplio tipo de productos y su magnitud ha sido considerable, aumentando los riesgos para la formación de precios y las expectativas de inflación (...)" En nuestra opinión, se refuerza la expectativa de más alzas en la tasa de fondeo. Mantenemos nuestra expectativa de un alza en 25 puntos base para un nivel de 5.25% antes de que termine el 2021, sin descartar que pudiera cerrar en un nivel más elevado este año. Para el cierre del año 2022, estimamos un nivel terminal en 6%, aunque con riesgos a que pudiera incrementarse aún más, dependiendo de la postura que adopte la Reserva Federal.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.09%	0.09%	0.000	-0.0100
T-Bills 3 meses	0.048%	0.048%	0.000	-0.030
T-Bonds 10 años	1.57%	1.57%	0.00	0.66
T-Bonds 30 años	1.93%	1.93%	0.00	0.28

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.47	20.45	0.08%	2.88%
24 hrs. (Vta)	20.57	20.59	-0.08%	3.14%
48 hrs. (Vta)	20.58	20.59	-0.05%	3.17%
Peso / Euro	23.56	23.63	-0.29%	-3.34%
Real / Dólar	0.379	0.378	0.05%	-2.58%
Yen Japonés / Dólar	5.542	5.532	0.18%	7.06%
Dólar / Euro	1.145	1.148	-0.24%	-6.31%
Dólar / Libra	1.337	1.342	-0.40%	-2.14%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,861.59	1,851.34	0.55%	-1.92%
Plata	25.23	24.63	2.40%	-4.35%
Cobre	4.40	4.43	-0.61%	23.89%
Mezcla mexicana	76.20	76.25	-0.07%	70.51%
WTI	81.52	70.01	16.44%	3.95%
Brent	83.64	84.85	-1.43%	64.39%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los mercados de capitales en Estados Unidos concluyeron la jornada del jueves con resultados mixtos entre los tres principales índices bursátiles. El S&P 500 y el Nasdaq cerraron al alza impulsados por las emisoras del sector tecnológico y el de materiales. El Dow Jones registró pérdidas por tercera sesión consecutiva tras los resultados por debajo de las expectativas de Walt Disney. En México, el mercado de capitales cerró la sesión prácticamente sin cambios. En la agenda económica, Los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México decidieron incrementar la tasa de fondeo en 25 puntos base para llevarla de 4.75% a 5.0%. La decisión fue mayoritaria.

Noticias y comentarios de emisoras

CANJE: AMX.

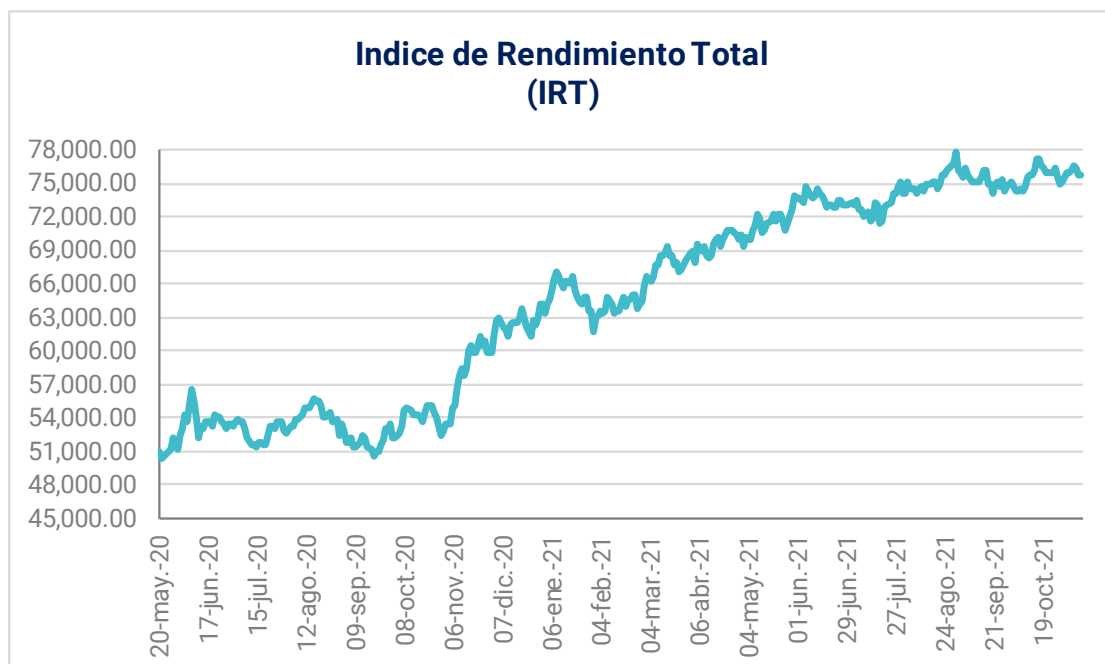
DIVIDENDOS: KUO, DINE.

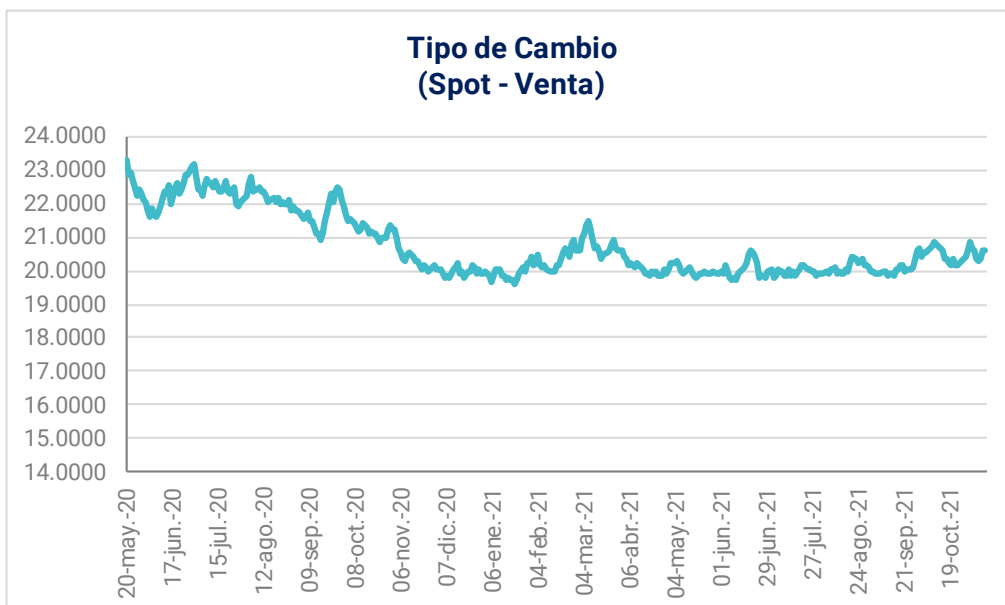
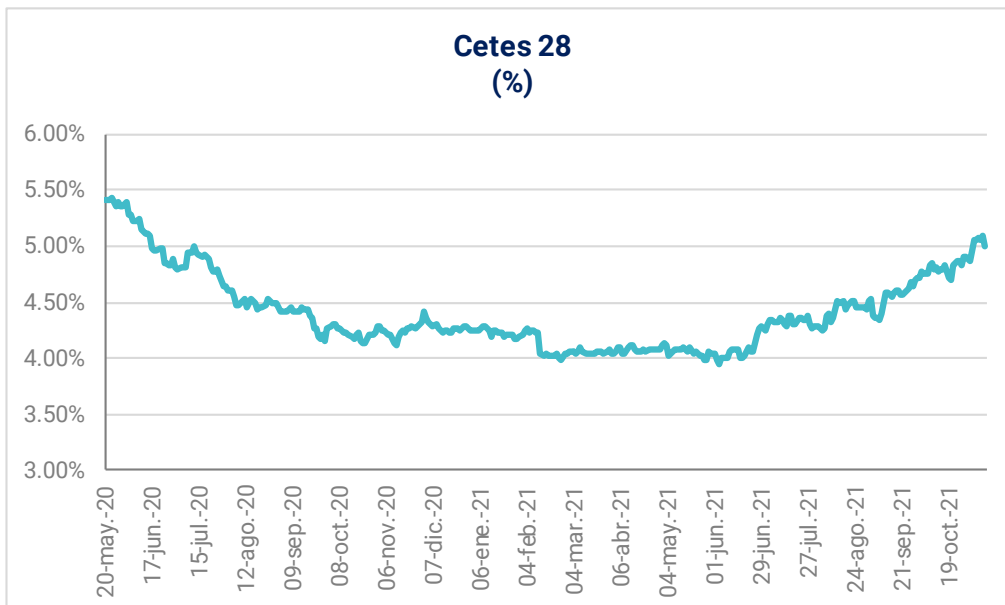
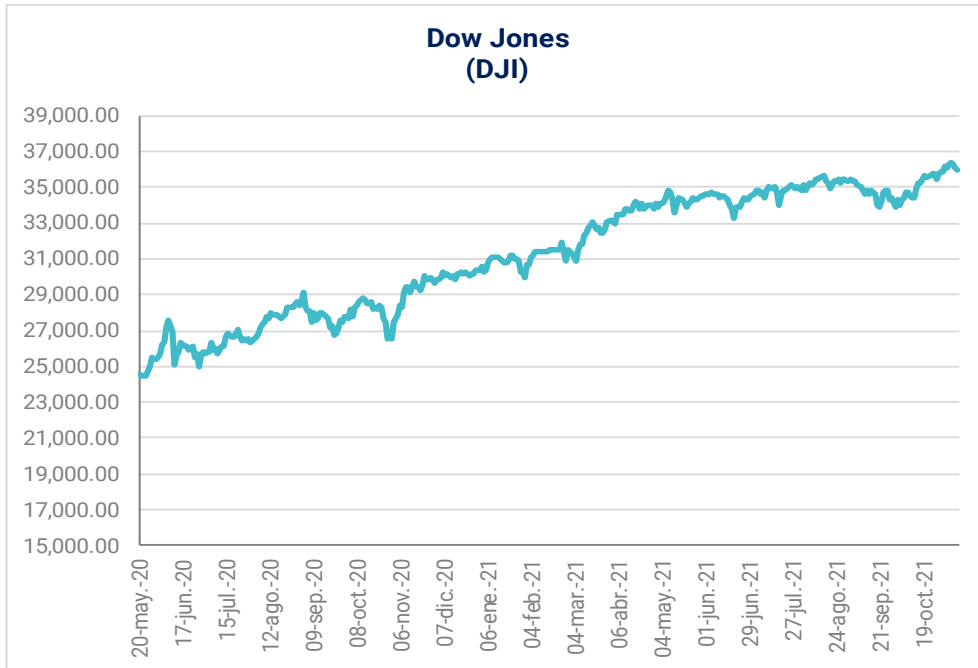
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	35,921	36,080	-0.44%	17.36%
Nasdaq	15,704	15,623	0.52%	21.85%
S&P 500	4,649	4,647	0.06%	23.78%
IPC	51,707	51,704	0.01%	17.34%
IRT	75,846	75,834	0.02%	19.78%
Bovespa	107,595	105,968	1.54%	-9.60%
FTSE-100	7,384	7,340	0.60%	14.30%
Nikkei-225	29,278	29,107	0.59%	6.68%
DAX	16,083	16,068	0.10%	17.23%
IBEX	9,092	9,142	-0.54%	12.62%
Hang Seng	25,248	24,996	1.01%	-7.28%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,685.1	3,682.7	0.06%	16.10%
IPC	2,512.2	2,510.9	0.05%	13.73%
FTSE-100	9,868.2	9,841.7	0.27%	11.77%
Nikkei-225	256.67	255.50	0.46%	-3.41%
Bovespa	19,929.0	19,298.4	3.27%	-13.04%
DAX	18,410.3	18,392.8	0.10%	17.23%
IBEX	10,407.8	10,464.6	-0.54%	12.62%
Hang Seng	3,240.49	3,208.17	1.01%	-7.3%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	4.79%	4.79%	0.00	0.39
Cete a 28d	5.00%	5.16%	-0.16	0.75
Cete a 91d	5.17%	5.53%	-0.36	0.855
Cete a 182d	5.66%	6.01%	-0.35	1.376
Cete a 364d	6.26%	6.69%	-0.43	1.996
Bono a 3a	6.89%	7.09%	-0.20	2.455
Bono a 5a	7.02%	7.23%	-0.21	2.316
Bono a 10a	7.21%	7.35%	-0.14	1.724
Bono a 20a	7.61%	7.71%	-0.10	1.251
Bono a 30a	7.69%	7.79%	-0.10	1.043

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





| 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.