

Valmex Diario

7 de enero de 2022

Últimos datos

EUA: la nómina no agrícola registró un aumento de 199 mil empleos (est. 450 mil) mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 3.9% (est. 4.1%) durante diciembre.

Entorno económico México y Estados Unidos

El pasado 16 de diciembre, **la Junta de Gobierno del Banco de México** decidió elevar la tasa de fondeo en 50 puntos base a 5.50 por ciento. Los cinco miembros de la Junta votaron por alza, pero Gerardo Esquivel quería que fuera de 25 puntos base. Los argumentos son los siguientes (Minuta 89): Uno. Es necesario ajustar la postura monetaria moderadamente (G. Esquivel), con prudencia, ya que una postura demasiado restrictiva podría afectar al crecimiento económico y, eventualmente, a los flujos de capital y a la paridad cambiaria. Adelantarse demasiado al proceso de normalización de tasas de interés en Estados Unidos nos pone en riesgo de caer en una trampa de bajo crecimiento e inestabilidad financiera. Las alzas registradas en el pasado no han impedido que las expectativas de inflación aumenten. Dos. Ante el aumento de velocidad en el retiro de estímulos por parte la Reserva Federal, la alta inflación observada y el deterioro de las expectativas, es necesario actuar con mayor firmeza para anclar las expectativas de inflación. Es necesario mostrar un compromiso inequívoco con el mandato constitucional del BdM. Tres. La alta inflación es persistente. A fin de evitar contaminación en el proceso de formación de precios es necesario un mayor ritmo de ajuste en la tasa de fondeo, firme y proactivo. La autonomía del BdM ha impedido caer en dominancia fiscal, esto es en el argumento de no subir la tasa de fondeo porque tendría un efecto sobre el gasto público vía un incremento en el costo financiero. Resulta fundamental enviar señales claras de cumplimiento del mandato prioritario para preservar la credibilidad del BdM. Cuatro. Se requiere de una acción más decidida y contundente para ratificar el objetivo del BdM. La estrategia previa, gradual, cautelosa y dependiente de los datos, no ha sido eficaz para contener la inflación. Los riesgos deben atenderse de manera oportuna y contundente. Cinco. En el contexto actual, la trayectoria de política monetaria implica elevar la tasa de fondeo más allá que el límite superior del rango estimado para la tasa neutral en términos reales (actualmente, el BdM lo estima en 3.4 por ciento, por lo que la tasa de fondeo debería ubicarse en 7.5 por ciento hacia el cierre de este año, si se considera que la inflación a fines de 2022 rebasa el 4 por ciento).

El próximo anuncio de política monetaria está programado para el 10 de febrero. El sesgo claramente *hawkish* de lo reseñado soporta nuestra estimación de otra alza en la tasa de fondeo de 50 puntos base en esa fecha. Ese día también conoceremos cuál es la postura monetaria de la nueva gobernadora del BdM.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.09%	0.09%	0.000	0.0000
T-Bills 3 meses	0.099%	0.091%	0.008	0.046
T-Bonds 10 años	1.73%	1.70%	0.03	0.22
T-Bonds 30 años	2.08%	2.09%	-0.01	0.18

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.45	20.50	-0.26%	-0.23%
24 hrs. (Vta)	20.45	20.54	-0.42%	-0.20%
48 hrs. (Vta)	20.46	20.54	-0.41%	-0.22%
Peso / Euro	23.14	23.18	-0.18%	-0.81%
Real / Dólar	0.381	0.379	0.45%	0.23%
Yen Japonés / Dólar	5.675	5.654	0.38%	1.16%
Dólar / Euro	1.131	1.129	0.23%	-0.59%
Dólar / Libra	1.356	1.353	0.23%	-0.73%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,788.87	1,809.60	-1.15%	-2.20%
Plata	22.15	22.77	-2.71%	-4.81%
Cobre	4.40	4.44	-0.82%	-0.16%
Mezcla mexicana	74.12	72.77	1.86%	65.85%
WTI	79.52	70.01	13.58%	2.03%
Brent	82.70	81.38	1.62%	5.20%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

En *Estados Unidos*, los mercados de capitales concluyeron la jornada del jueves con ligeras variaciones negativas en los tres principales índices bursátiles. Los mercados tomaron una pausa tras digerir la postura menos flexible de la Fed. Entre los 11 sectores del S&P 500, el energético junto al financiero y el industrial continúan registrando alzas continuas mientras que el tecnológico extiende las pérdidas. En *México*, el mercado de capitales cerró la sesión con el IPC prácticamente sin cambios. El índice hila tres jornadas con cambios mínimos y con volúmenes de operación aún considerablemente bajos en comparación a su promedio de 12 meses.

Noticias y comentarios de emisoras

ASUR: el total de pasajeros en diciembre incrementó 5.2% vs. diciembre 2019 (5.1%, -1.7%, 11.2% en México, Puerto Rico, Colombia). Frente diciembre 2020 el total de pasajeros en diciembre se incrementó 79.1% (67.7%, 79.6%, 115.4% en México, Puerto Rico, Colombia).

OMA: en diciembre el tráfico de pasajeros bajó 7.5% vs. diciembre 2019 y creció 58.1% vs. diciembre 2020.

VOLAR: transportó 2.6 millones de pasajeros durante diciembre, incrementos de 31.4% vs. diciembre 2019 y de 45.2% vs. diciembre 2020.

WALMEX: publicó su calendario de entrega de información y otros eventos (Día Walmart, Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas) para 2022.

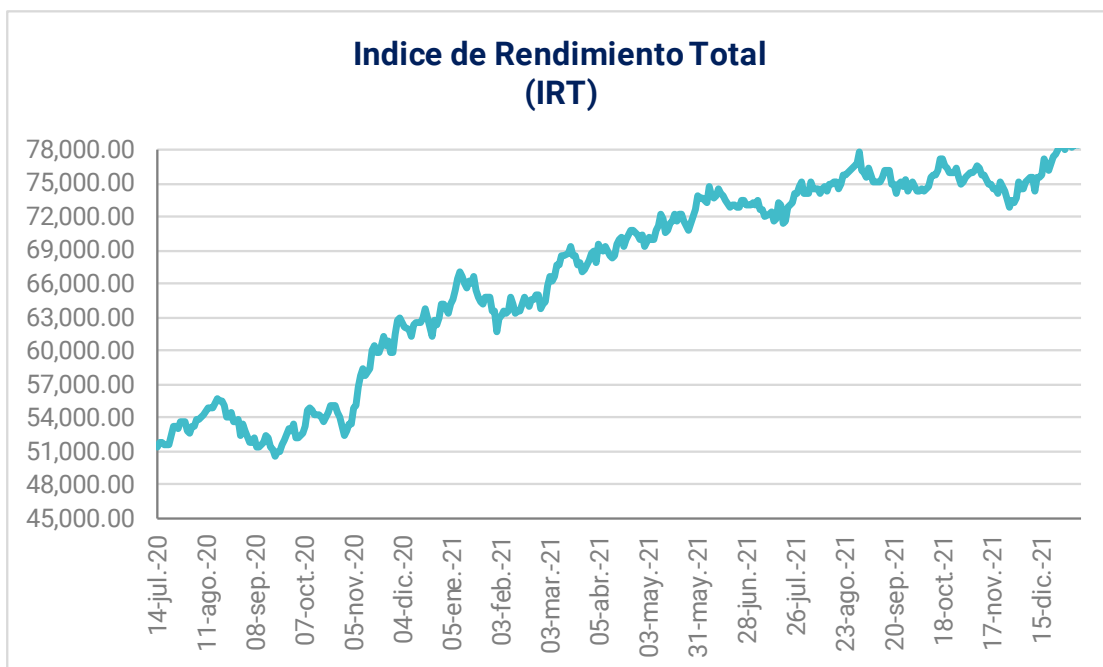
DIVIDENDOS: **GRUMA**.

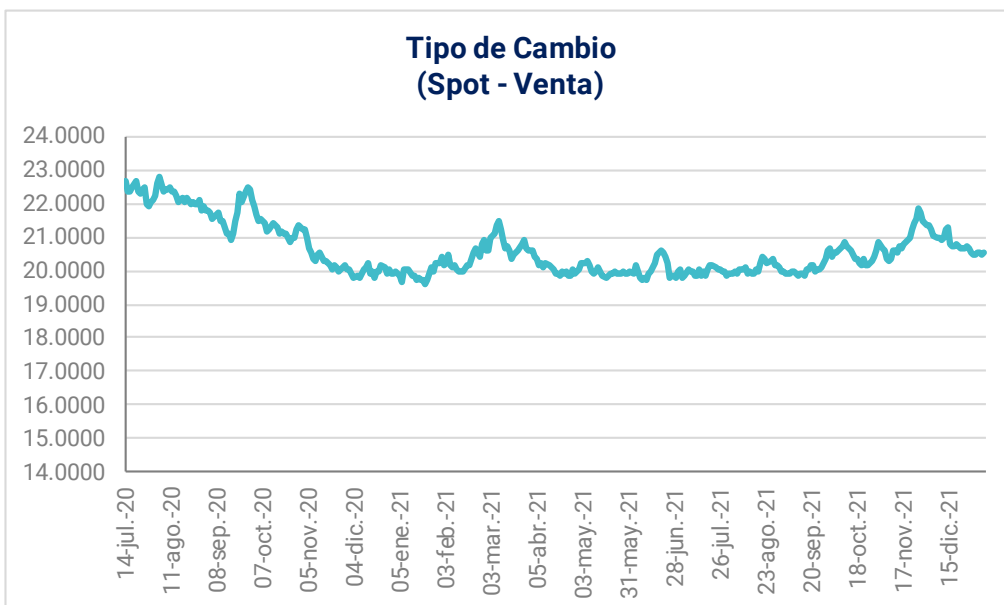
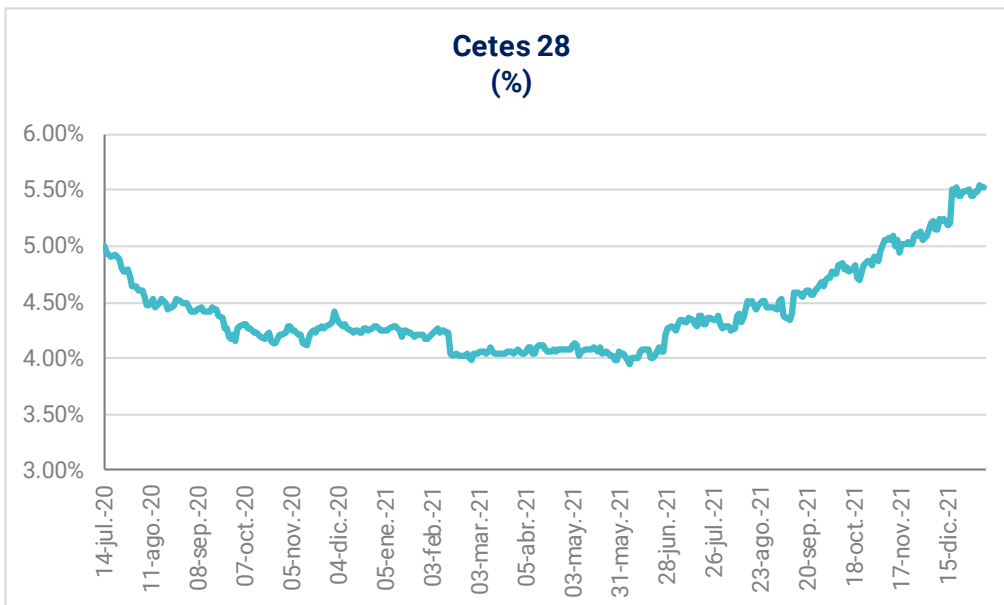
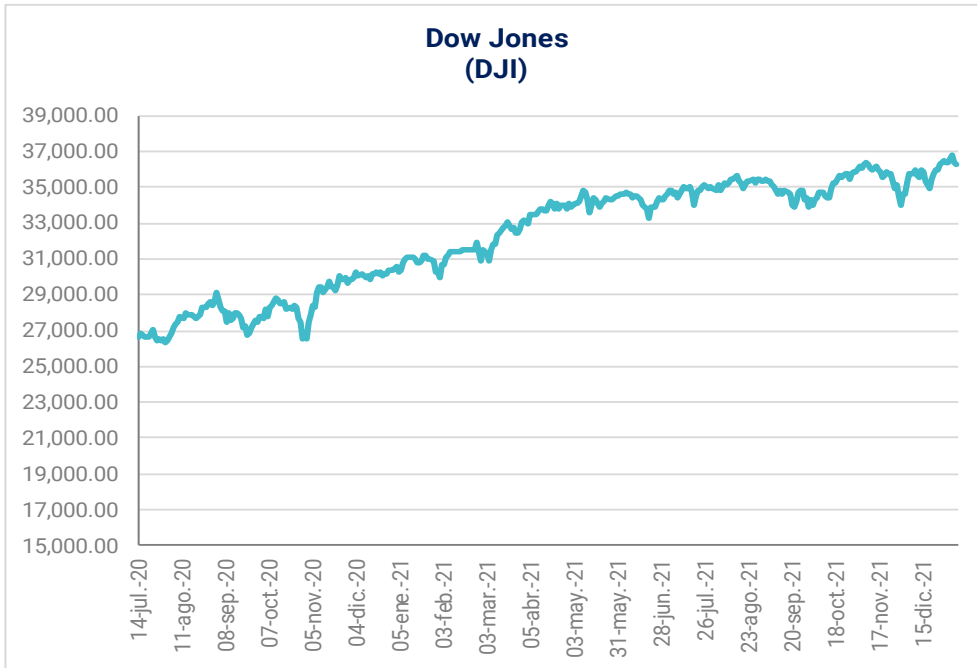
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	36,236	36,407	-0.47%	-0.28%
Nasdaq	15,081	15,100	-0.13%	-3.61%
S&P 500	4,696	4,701	-0.10%	-1.47%
IPC	53,055	53,024	0.06%	-0.41%
IRT	78,446	78,400	0.06%	-0.40%
Bovespa	101,561	101,006	0.55%	-3.11%
FTSE-100	7,450	7,517	-0.88%	0.89%
Nikkei-225	28,488	29,332	-2.88%	-1.06%
DAX	16,052	16,272	-1.35%	1.05%
IBEX	8,790	8,791	-0.01%	0.87%
Hang Seng	23,073	22,907	0.72%	-0.17%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,823.7	3,832.1	-0.22%	-0.45%
IPC	2,586.0	2,591.7	-0.22%	-0.46%
FTSE-100	10,084.1	10,187.6	-1.02%	0.94%
Nikkei-225	245.88	252.62	-2.67%	-1.76%
Bovespa	17,869.8	17,693.3	1.00%	-5.04%
DAX	18,132.4	18,380.6	-1.35%	1.05%
IBEX	9,929.1	9,930.1	-0.01%	0.87%
Hang Seng	2,957.91	2,936.68	0.72%	-0.2%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	5.49%	5.49%	0.00	1.09
Cete a 28d	5.49%	5.50%	-0.01	1.24
Cete a 91d	5.94%	5.95%	-0.01	1.625
Cete a 182d	6.42%	6.43%	-0.01	2.133
Cete a 364d	7.08%	7.09%	0.00	2.825
Bono a 3a	7.63%	7.57%	0.06	3.192
Bono a 5a	7.72%	7.71%	0.01	3.019
Bono a 10a	7.83%	7.81%	0.02	2.347
Bono a 20a	8.19%	8.18%	0.01	1.830
Bono a 30a	8.26%	8.23%	0.03	1.612

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor	Acciones
	Precio	Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT	78,446.49	0.1%	14.3%	16.05	9.46			9.39			2.59	7,638,440	
IPYC	53,055.30	0.1%	14.6%	18.35	9.46	0.00	0.00	8.05	8.26	6.60	3.09	7,638,440	
AC*	\$128.7	-0.8%	13.3%	19.56	10.33	13.95	10.29	8.87	12.34	9.65	1.91	227,134	1,764.28
AEROMEX*	\$2.3	-6.9%	292.7%	-0.08	-0.17	25.44	22.29	35.02	6.78	-14.61	-0.04	1,569	682.12
ALFAA	\$14.8	0.7%	27.1%	11.39	3.68	5.84	1.85	5.93	7.51	5.70	1.67	72,755	4,909.21
ALPEKA	\$21.7	-1.4%	40.0%	4.99	3.49	62.88	-274.84	4.61	7.85	5.80	1.02	45,797	2,110.47
ALSEA*	\$41.8	-0.3%	39.3%	302.03	4.58	11.83	6.21	7.77	12.07	8.03	5.04	35,036	838.58
AMXL	\$21.3	-1.8%	20.6%	14.16	5.97	5.60	3.95	6.80	6.46	5.81	5.40	1,384,276	65,020.00
ARA*	\$4.3	0.5%	11.7%	9.75	8.49	9.38	6.34	4.54	7.11	4.91	0.39	5,410	1,261.15
ASURB	\$434.5	1.8%	24.3%	29.14	20.03	16.86	11.48	18.48	14.59	9.54	3.69	130,362	300.00
AUTLANB	\$13.1	-0.1%	11.5%	31.82	2.47	7.71	-8.40	4.29	6.80	1.88	0.61	4,391	335.43
AXTELCPO	\$3.8	-1.8%	35.9%	-23.49	5.67	2.12	-7.80	5.66	5.62	4.04	3.17	10,596	2,803.11
AZTECACPO	\$1.1	0.0%	41.9%	1.64	1.53	2.80	-35.60	3.25	7.45	4.33	1.67	2,379	2,162.74
BIMBOA	\$63.7	4.4%	42.1%	20.37	9.16	14.14	9.48	8.16	11.14	8.31	3.09	285,017	4,475.07
BOLSAA	\$37.8	0.8%	31.4%	15.64	13.40	22.05	-8.87	8.80	13.73	10.19	3.18	22,268	588.94
CEMEXCPO	\$13.5	-1.7%	38.8%	16.16	5.55	9.39	-58.35	6.53	10.21	7.97	1.04	203,750	15,137.46
CHDRAUIB	\$42.7	-1.2%	32.3%	12.79	5.86	10.96	6.96	7.65	8.80	6.80	1.30	40,841	955.80
CUERVO*	\$50.6	-0.5%	28.6%	41.67	34.46	26.42	20.95	27.40	19.33	15.60	3.21	181,570	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,387.1	-1.1%	32.5%	22.94	17.34	17.12	5.10	20.59	19.95	11.35	3.09	323,715	233.38
FEMSAUBD	\$161.8	-0.3%	20.8%	28.20	10.49	14.15	10.16	10.19	0.00	0.00	2.27	578,957	3,578.23
GAPB	\$292.0	0.9%	26.1%	32.78	21.48	15.62	9.99	18.47	14.01	9.77	8.33	150,023	513.74
GCARSOAI	\$62.5	-0.2%	43.8%	17.37	10.97	13.86	9.93	11.39	14.17	11.89	1.43	140,870	2,255.73
GENTERA*	\$13.5	-4.0%	38.9%	11.64	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.06	21,448	1,587.59
GFAMSAA	\$0.8	13.3%	141.8%	-0.05	-0.05	8.03	1.25	-4.03	8.41	-45.09	-0.03	427	569.88
GFINBURO	\$24.7	1.1%	21.6%	9.15	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.93	156,240	6,330.62
GFNORTEO	\$140.7	3.1%	35.7%	12.69	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.73	405,558	2,883.46
RA	\$107.5	1.2%	32.9%	11.21	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.50	35,246	327.93
GMEXICOB	\$90.5	1.1%	27.5%	8.28	6.61	9.20	7.03	5.01	7.25	5.41	2.20	704,620	7,785.00
GMXT*	\$34.8	-0.7%	18.6%	20.15	10.21	9.55	7.93	8.75	8.65	7.09	2.62	142,578	4,100.59
GPHI	\$49.0	0.0%	43.9%	111.55	8.24	14.42	7.99	7.72	12.18	6.44	0.83	18,518	377.83
GRUMAB	\$258.1	-0.7%	18.0%	17.26	10.16	10.92	1.59	8.14	9.31	6.61	3.43	99,084	383.90
ICHB	\$191.0	-0.2%	17.0%	15.59	10.44	12.07	-0.03	5.96	8.43	3.70	2.04	83,386	436.57
IDEALB-1	\$38.0	0.0%	50.6%	15.15	10.55	12.44	-90.64	15.87	24.09	19.54	2.83	108,909	2,866.02
IENOVA*	\$73.7	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	17.11	11.59	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$31.4	1.3%	23.6%	18.16	13.37	13.08	8.53	9.67	12.36	9.92	18.96	96,498	3,075.13
KOFUBL	\$110.8	-0.4%	20.4%	17.80	9.39	13.21	9.80	7.59	10.27	7.96	1.99	232,835	2,100.83
KUOB	\$45.1	-0.6%	19.5%	6.67	4.96	11.53	-6.09	5.70	8.41	5.63	1.31	20,582	456.37
LABB	\$21.1	1.1%	31.8%	15.59	12.98	12.01	-2.10	8.75	12.09	8.53	2.09	22,113	1,048.00
LACOMERUBC	\$33.9	-0.4%	28.3%	11.69	6.57	6.58	5.58	5.06	5.34	4.51	0.65	16,271	480.54
LALAB	\$18.0	0.3%	17.4%	191.27	9.56	13.14	8.32	8.82	10.87	8.37	2.71	44,567	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$89.6	1.9%	25.2%	12.44	8.06	16.50	11.06	6.92	13.37	9.36	1.07	120,301	1,342.20
MEGACPO	\$66.1	-1.2%	23.4%	4.80	2.05	3.21	2.38	2.08	2.86	2.27	0.59	19,599	296.69
ORBIA*	\$49.8	-2.2%	26.0%	9.19	4.11	11.28	-32.36	5.23	9.35	7.21	1.91	104,622	2,100.00
MFRISCOA-1	\$3.6	-0.6%	30.1%	-28.02	46.76	20.92	-23.90	18.59	26.21	6.66	2.06	21,462	6,045.77
NEMAKA	\$6.2	2.0%	30.0%	12.93	2.22	4.43	1.36	4.07	5.41	3.99	0.53	19,077	3,071.97
OMAB	\$137.2	0.1%	23.1%	25.94	20.09	16.55	9.93	14.36	13.12	8.52	4.49	54,025	393.77
PE&OLES*	\$226.8	-1.8%	24.4%	6.77	3.17	12.57	5.57	3.70	9.37	6.48	1.11	90,147	397.48
PINFRA*	\$159.4	-1.0%	26.5%	14.68	9.20	14.24	9.34	7.43	11.44	8.09	1.29	60,588	380.12
BSMXB	\$23.7	0.6%	21.7%	4.30	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.48	78,781	3,322.69
SIMECB	\$180.2	0.0%	26.5%	11.52	8.79	9.47	4.82	5.87	7.11	2.79	2.18	89,692	497.71
SORIANAB	\$24.2	-2.7%	37.1%	10.33	5.95	10.97	7.03	5.64	8.97	6.68	0.63	43,467	1,799.88
TLEVISACPO	\$40.2	1.1%	35.9%	16.89	4.17	9.60	5.36	5.88	8.34	6.41	1.30	101,812	2,530.11
VITROA	\$23.6	-1.3%	21.4%	-4.18	5.16	2.85	-1.29	6.23	54.96	-235.78	0.43	11,412	483.57
VOLARA	\$36.0	-0.4%	28.5%	13.04	4.94	-22.95	-104.48	5.31	4.48	1.03	9.01	41,964	1,165.98
WALMEX*	\$73.1	-1.0%	27.4%	29.33	20.65	19.47	16.49	16.08	15.50	13.48	7.36	1,275,555	17,461.40

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.