

Valmex Diario

5 de mayo de 2022

Últimos datos

EE.UU.: productividad preliminar (IT22) variación de -7.5% (est. -5.3%). Costo unitario del trabajo preliminar tuvo una variación de 11.6% (est. 10%).

Entorno económico México y Estados Unidos

Como se esperaba, dada la alta inflación, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal aumentó el objetivo de la tasa de fondos federales en 50 puntos base, a un rango entre 0.75 y 1 por ciento. Asimismo, el Comité anunció que a partir del 1 de junio iniciará la reducción de su tenencia en bonos del Tesoro y bonos respaldados por hipotecas, esto es iniciará lo que se conoce como Quantitative Tightening o QT.

El Comité reconoció que los riesgos a la inflación están sesgados al alza, sobre todo por las implicaciones de la guerra Rusia - Ucrania y las disrupciones potenciales en las cadenas de suministro ocasionadas por cierres de unidades productivas en China relacionadas con el Covid.

Respecto a la reducción de la hoja de balance, ésta se hará ajustando los montos de reinversión de los pagos de principal a partir de cierto nivel, esto es cuando se exceda de él. En los próximos tres meses, los montos a partir de los cuales iniciará la reducción son 30 mil millones de dólares para los bonos del Tesoro y 17,500 millones de dólares para los bonos respaldados en hipotecas. Estos montos se duplicarán a partir de septiembre próximo.

Las expectativas de mercado, las cuales compartimos, son de dos o tres incrementos más de 50 puntos base en la tasa de fondos federales y luego, dependiendo de la evolución de los datos, ajustar en 25 puntos base en anuncios posteriores. Powell explícitamente rechazó ajustes de 75 puntos base. La tasa de referencia debería concluir este año entre 2.50 y 2.75 por ciento. El proceso de QT será por varios años, siendo la idea regresar a un balance pre-pandemia, lo que presupone un nivel de 5 trillones de dólares de 9 trillones actual; estimamos que se requieren cuatro años.

El objetivo del Comité es controlar y disminuir la inflación a cerca de 2 por ciento en el largo plazo, evitando caer en recesión, esto es buscar que la economía "aterrice suavemente" (soft-landing). Si las condiciones cambian y el objetivo se aleja, el Comité ajustará su postura monetaria de manera oportuna.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.34%	0.34%	0.00	0.25
T-Bills 3 meses	0.88%	0.93%	-0.05	0.83
T-Bonds 10 años	2.94%	2.98%	-0.04	1.43
T-Bonds 30 años	3.03%	3.02%	0.02	1.13

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.22	20.31	-0.45%	-1.32%
24 hrs. (Vta)	20.20	20.29	-0.46%	-1.43%
48 hrs. (Vta)	20.21	20.30	-0.47%	-1.46%
Peso / Euro	21.46	21.36	0.47%	-8.03%
Real / Dólar	0.24	0.24	-0.70%	-10.57%
Yen Japonés / Dólar	6.39	6.41	-0.29%	13.92%
Dólar / Euro	1.06	1.05	0.94%	-6.66%
Dólar / Libra	1.26	1.25	0.65%	-8.10%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,883.16	1,866.70	0.88%	2.95%
Plata	22.99	22.54	2.02%	-1.19%
Cobre	4.27	4.43	-3.73%	-3.27%
Mezcla mexicana	104.18	102.02	2.12%	133.12%
WTI	107.89	102.58	5.18%	-11.88%
Brent	108.75	105.80	2.79%	38.34%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los mercados de capitales en *Estados Unidos* concluyeron la jornada del miércoles con impulsos importantes en los tres principales índices bursátiles tras la conferencia de Jerome Powell luego de darse a conocer que el FOMC subió la tasa de fondos federales en 50 puntos base, tal como lo esperaba el mercado. El presidente del Fed señaló que "no están sobre la mesa" aumentos de 75 pb mientras que considera posible un aterrizaje suave dada la fortaleza del mercado laboral a pesar del acelerado ritmo de inflación. El tono moderado en el discurso de Powell animó a los inversionistas y empujó a los índices a superar el 2.5% en su avance diario. En *México*, el mercado también registró un cierre positivo en el IPC luego de cotizar prácticamente toda la sesión en terreno negativo.

Noticias y comentarios de emisoras

BBAJO: HR Ratings ratificó su calificación de 'HR BBB+' y modificó la perspectiva de negativa a estable.

GAP: en abril sus 12 aeropuertos mexicanos tuvieron incrementos en tráfico de pasajeros de 35.8% vs. abril 2021 y de 14.6% vs. abril 2019.

LALA: anunció su intención de amortizar anticipadamente sus emisiones 'LALA 18-2' y 'LALA 20-2' pagando anticipadamente el saldo insoluto el 13 de mayo 2022 más intereses devengados y no pagados sobre el principal a la fecha de la amortización anticipada.

LA COMER: inauguró una nueva tienda, la segunda de su formato La Comer en Puebla, la cual requirió una inversión total de 345 millones MXN. Con esta nueva apertura suma 79 unidades comerciales en el país.

OMA: en abril el tráfico de pasajeros creció 39.5% vs. abril 2021.

VOLAR: transportó 2.6 millones de pasajeros en abril, un incremento de 34.6% comparado contra el mismo periodo del año anterior.

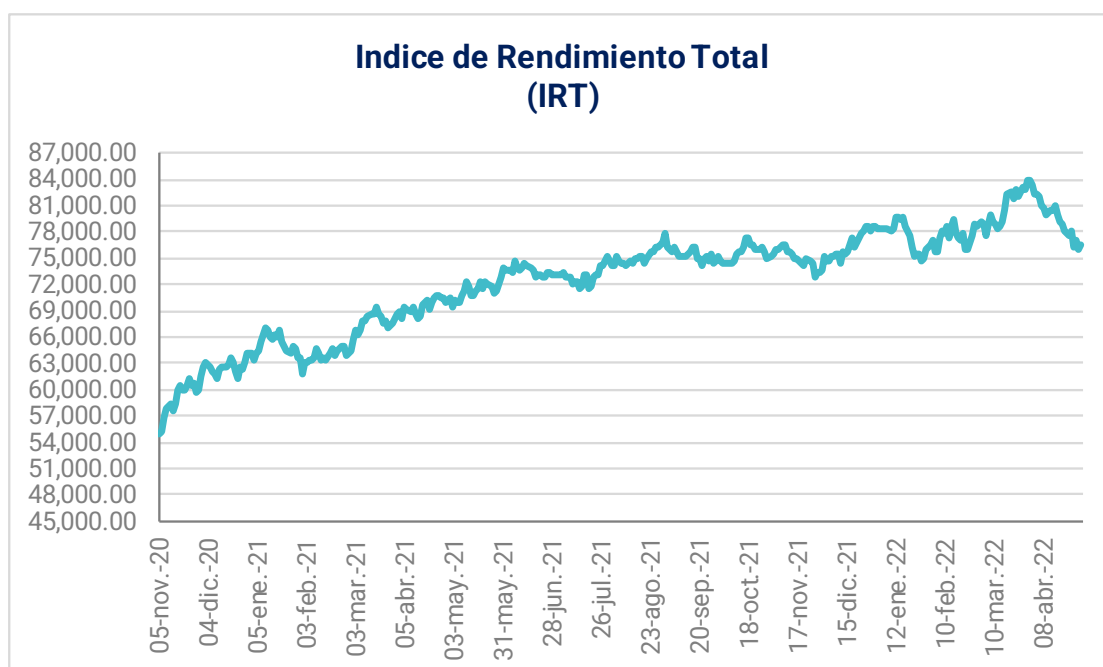
DIVIDENDOS: FEMSA.

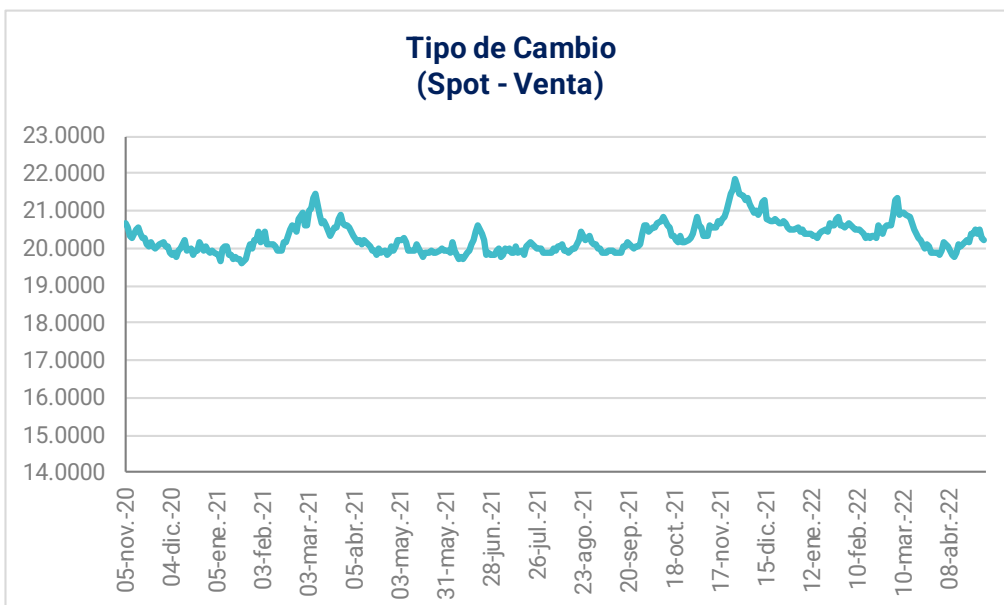
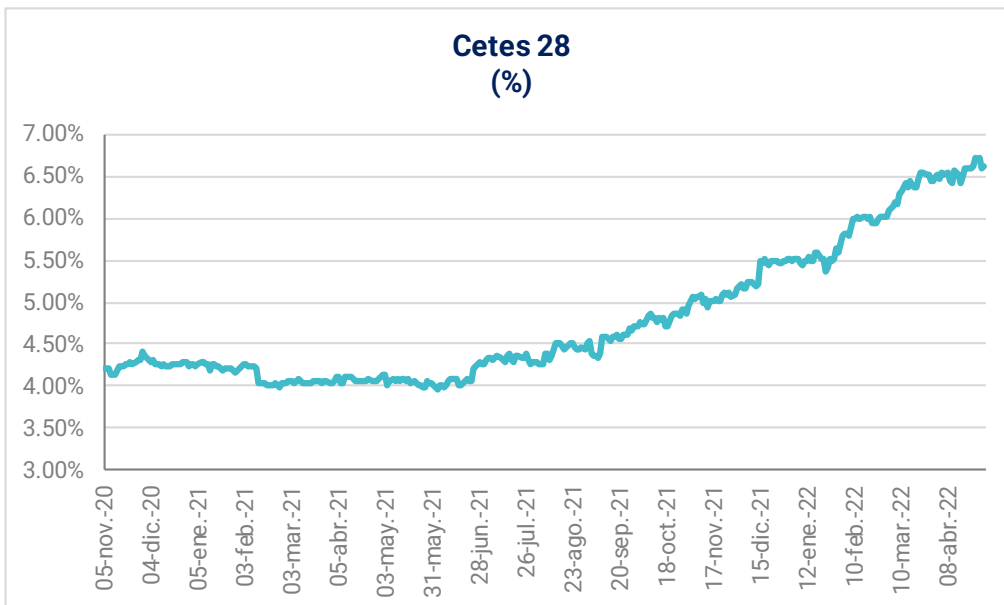
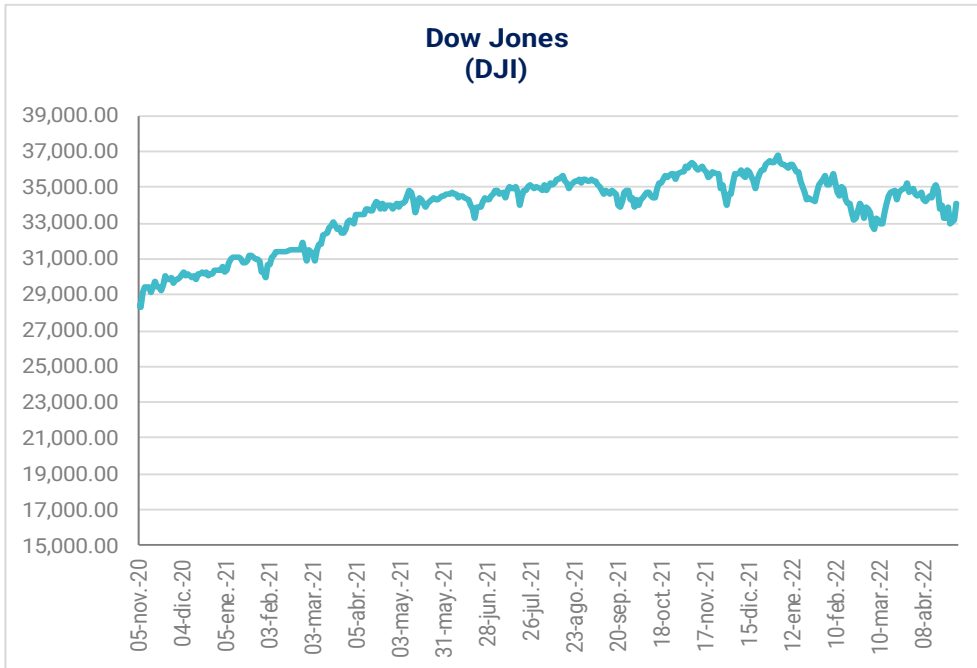
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	34,061	33,129	2.81%	-6.27%
Nasdaq	12,965	12,564	3.19%	-17.13%
S&P 500	4,300	4,175	2.99%	-9.78%
IPC	51,433	51,067	0.72%	-3.45%
IRT	76,467	75,923	0.72%	-2.91%
Bovespa	108,344	106,528	1.70%	3.36%
FTSE-100	7,493	7,561	-0.90%	1.47%
Nikkei-225	26,819	26,819	0.00%	-6.85%
DAX	13,971	14,039	-0.49%	-12.05%
IBEX	8,501	8,590	-1.04%	-2.45%
Hang Seng	20,870	21,102	-1.10%	-9.70%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,784.6	3,740.1	1.19%	-1.47%
IPC	2,545.5	2,515.6	1.19%	-2.02%
FTSE-100	9,461.2	9,447.1	0.15%	-5.29%
Nikkei-225	207.67	206.09	0.77%	-17.02%
Bovespa	22,071.3	21,449.3	2.90%	17.29%
DAX	14,837.0	14,909.9	-0.49%	-12.05%
IBEX	9,027.5	9,122.8	-1.04%	-2.45%
Hang Seng	2,658.91	2,688.52	-1.10%	-9.7%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	6.53%	6.60%	-0.07	2.13
Cete a 28d	6.86%	6.79%	0.07	2.61
Cete a 91d	7.40%	7.43%	-0.03	3.08
Cete a 182d	7.90%	7.95%	-0.05	3.61
Cete a 364d	8.82%	8.90%	-0.09	4.56
Bono a 3a	9.04%	9.12%	-0.08	4.60
Bono a 5a	9.04%	9.09%	-0.05	4.34
Bono a 10a	9.10%	9.14%	-0.03	3.62
Bono a 20a	9.24%	9.25%	-0.01	2.88
Bono a 30a	9.27%	9.27%	-0.01	2.62

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor	Acciones
		Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT	76,467.35	0.7%	14.1%	12.52	7.73			9.05			2.38	7,499,970	
IPYC	51,432.62	0.7%	14.3%	14.10	7.73	0.00	0.00	7.63	8.26	6.60	2.81	7,499,970	
AC*	\$130.36	1.4%	39.8%	18.73	10.38	13.83	10.17	8.78	12.24	9.51	1.91	229,992	1,764.28
AEROMEX*	\$353.00	-2.1%		-2.54	-5.26	24.53	21.06	65.07	8.11	-14.74	-1.12	48,158	136.42
ALFAA	\$13.47	-1.1%	26.4%	16.10	3.54	5.79	1.84	5.40	7.47	5.67	1.69	66,127	4,909.21
ALPEKA	\$27.42	-0.4%	26.5%	7.46	4.56	60.87	-271.18	4.89	7.76	5.67	1.32	57,869	2,110.47
ALSEA*	\$45.07	3.5%	26.2%	45.26	4.25	11.66	6.00	7.07	11.96	7.91	4.95	37,795	838.58
AMXL	\$19.87	1.4%	24.8%	6.59	3.44	5.56	3.91	6.13	6.45	5.81	3.29	1,291,947	65,020.00
ARA*	\$3.94	-1.0%	35.2%	8.52	7.61	9.35	6.34	4.74	7.05	4.85	0.35	4,969	1,261.15
ASURB	\$432.02	0.0%	28.5%	21.66	16.47	16.88	11.55	15.45	14.64	9.64	3.49	129,606	300.00
AUTLANB	\$14.98	-0.1%	14.1%	36.41	2.82	7.59	-8.34	4.66	6.75	1.87	0.70	5,025	335.43
AXTELCPO	\$2.19	1.9%	39.4%	-7.70	18.83	2.39	-7.65	15.41	5.74	3.80	2.14	6,139	2,803.11
AZTECACPO	\$1.04	3.0%	71.8%	6.37	1.83	2.77	-35.15	2.95	7.45	4.33	1.35	2,249	2,162.74
BIMBOA	\$59.29	-4.4%	54.1%	16.67	8.08	14.00	9.32	7.64	11.07	8.22	2.73	265,327	4,475.07
BOLSAA	\$41.31	3.8%	32.2%	15.23	13.49	21.83	-8.74	8.96	13.61	10.03	3.26	24,329	588.94
CEMEXCPO	\$9.15	0.9%	45.2%	9.11	3.56	9.27	-57.66	5.31	10.11	7.79	0.69	138,508	15,137.46
CHDRAUIB	\$51.48	-0.8%	30.4%	14.51	5.72	10.81	6.77	7.27	8.75	6.77	1.51	49,204	955.80
CUERVO*	\$51.10	1.2%	34.3%	36.56	32.75	26.84	21.34	24.12	19.65	15.78	3.14	183,509	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,147.31	-3.1%	15.9%	20.69	12.69	17.07	5.20	17.41	19.93	11.44	2.54	267,761	233.38
FEMSAUBD	\$146.32	0.4%	17.3%	18.37	9.09	14.05	10.06	9.41	13.95	10.48	2.00	523,566	3,578.23
GAPB	\$299.01	-0.4%	38.7%	25.62	19.67	15.73	10.11	16.25	14.08	9.86	7.96	153,614	513.74
GCARSOAI	\$67.44	1.9%	30.5%	13.54	10.24	13.77	9.85	10.94	14.09	11.78	1.45	152,126	2,255.73
GENTERA*	\$16.62	3.9%	33.6%	14.32	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.30	26,386	1,587.59
GFAMSAA	\$1.70	3.7%	78.2%	-0.27	-0.34	7.84	1.02	-10.32	8.04	-44.89	-0.06	969	569.88
GFINBURO	\$34.16	0.1%	30.4%	10.33	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.24	216,254	6,330.62
GFNORTEO	\$141.53	2.9%	45.0%	11.64	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.74	408,096	2,883.46
RA	\$126.15	1.2%	42.1%	11.63	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.69	41,369	327.93
GMEXICOB	\$99.77	0.5%	39.0%	9.88	7.68	9.16	7.01	5.36	7.21	5.37	2.40	776,709	7,785.00
GMXT*	\$38.47	-0.6%	30.1%	20.83	11.03	9.64	8.05	9.19	8.67	7.17	2.88	157,750	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	17.81	5.89	14.24	7.79	5.49	12.04	6.30	0.84	18,518	377.83
GRUMAB	\$245.31	-0.1%	31.7%	15.33	9.50	10.90	1.69	7.84	9.28	6.61	3.18	94,174	383.90
ICHB	\$209.73	-0.4%	21.7%	9.71	8.76	12.01	0.04	5.71	8.36	3.67	2.18	91,563	436.57
IDEALB-1	\$38.00	0.0%	50.6%	15.40	10.58	12.40	-89.45	15.74	23.90	19.23	2.82	108,909	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.89	11.37	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$27.36	-0.5%	29.2%	18.72	13.18	13.09	8.55	9.87	12.30	9.86	14.70	84,136	3,075.13
KOFUBL	\$113.40	3.4%	23.2%	15.17	8.85	13.11	9.68	7.71	10.20	7.89	1.96	238,234	2,100.83
KUOB	\$43.35	0.1%	16.0%	7.30	4.67	11.37	-6.07	5.43	8.34	5.56	1.22	19,783	456.37
LABB	\$20.49	-1.7%	25.2%	14.80	13.17	12.04	-1.89	8.13	11.99	8.42	1.95	21,474	1,048.00
LACOMERUBC	\$38.49	0.0%	34.4%	11.99	7.07	6.59	5.62	5.97	5.36	4.54	0.73	18,496	480.54
LALAB	\$16.80	-2.6%	33.5%	-28.30	7.00	12.91	8.07	8.02	10.77	8.26	2.96	41,596	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$104.37	0.5%	29.0%	10.89	7.75	16.30	10.76	6.34	13.21	9.12	1.17	140,085	1,342.20
MEGACPO	\$57.82	1.8%	27.1%	4.00	1.78	3.18	2.33	1.86	2.84	2.24	0.50	17,155	296.69
ORBIA*	\$50.16	1.2%	24.7%	7.89	3.89	11.11	-32.02	4.86	9.25	7.03	1.88	105,336	2,100.00
MFRISCOA-1	\$3.41	-4.2%	46.7%	-11.75	8.30	21.07	-23.15	11.55	25.89	6.52	2.05	20,616	6,045.77
NEMAKA	\$4.36	-0.7%	30.5%	157.57	1.86	4.31	1.27	3.48	5.33	3.90	0.38	13,394	3,071.97
OMAB	\$144.99	0.3%	25.8%	19.98	17.67	16.60	10.05	12.99	13.13	8.59	5.16	57,093	393.77
PE&OLES*	\$213.56	-0.5%	33.5%	10.74	3.73	12.36	5.31	3.86	9.24	6.28	1.07	84,885	397.48
PINFRA*	\$147.30	0.7%	18.0%	9.97	8.43	14.13	9.23	6.46	11.34	7.96	1.17	55,992	380.12
BSMXB	\$21.51	0.9%	11.2%	3.95	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.43	71,471	3,322.69
SIMECB	\$200.00	0.0%	44.0%	9.73	8.98	9.46	4.86	5.81	7.08	2.81	2.34	99,542	497.71
SORIANAB	\$22.45	-0.2%	25.6%	9.33	5.39	10.84	6.86	4.55	8.88	6.52	0.57	40,407	1,799.88
TLEVISACPO	\$36.86	-3.9%	37.1%	17.31	3.12	9.46	5.19	5.03	8.28	6.33	1.16	93,260	2,530.11
VITROA	\$25.45	3.0%	47.6%	-4.51	5.57	2.90	-1.20	6.46	53.79	-233.55	0.47	12,307	483.57
VOLARA	\$32.18	-0.7%	42.7%	11.66	4.42	-21.83	-101.88	5.00	4.51	1.12	8.05	37,521	1,165.98
WALMEX*	\$72.50	1.7%	26.1%	28.68	20.09	19.50	16.55	15.81	15.52	13.52	6.81	1,265,952	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.