

Valmex Diario

9 de mayo de 2022

Últimos datos

EE.UU.: hoy no se publicarán cifras económicas relevantes.

Entorno económico México y Estados Unidos

Perspectivas: ¿Recesión?

El comportamiento reciente de los mercados accionarios pareciera estar descontando la posibilidad de una recesión en Estados Unidos, pese a que el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, ha insistido que lo que se busca es un "aterrizaje suave" (soft-landing). El alza en tasas de interés evidentemente incidirá en una menor demanda agregada, con miras a controlar y disminuir la inflación. Considérese, por ejemplo, el fuerte repunte que ya se registra en las tasas hipotecarias estadounidenses y el impacto que está teniendo en el sector inmobiliario (en este año, el precio promedio de una casa usada ha aumentado en 17 mil dólares). El consumo de otros bienes duraderos, e incluso no duraderos, también se está viendo impactado.

Es muy difícil predecir una recesión, más aún su magnitud y duración, pero un indicador financiero clave para tal fin es la pendiente de la curva de rendimientos. Si ésta se invierte, es decir si las tasas de interés cortas rebasan los niveles de las largas, la probabilidad de recesión aumenta significativamente.

Una curva invertida no tiene sentido económico, pues lo normal es que a mayor plazo, el riesgo es mayor y, por tanto, el premio. Una curva invertida inhibiría la inversión física y, por efectos multiplicadores, provocaría una contracción de la economía. En la actualidad este no es el caso, la curva de rendimientos tiene una pronunciada pendiente positiva (FF vs Bono 10 años): 1 frente a 3.1 por ciento, pero podría invertirse si la inflación no cede y la Reserva Federal continúa realizando ajustes agresivos, más allá de lo previsto, y el retiro de liquidez se detiene.

Algunos datos económicos muestran desaceleración, lo cual es un foco amarillo. De cualquier manera, hay que considerar que objetivamente con el alza en tasas de interés sí ha aumentado un poco la probabilidad de recesión y, sobre todo, no hay que subestimar lo que anticipan los mercados.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.84%	0.84%	0.00	0.75
T-Bills 3 meses	0.86%	0.83%	0.03	0.81
T-Bonds 10 años	3.14%	3.03%	0.11	1.63
T-Bonds 30 años	3.24%	3.12%	0.12	1.33

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.08	20.27	-0.94%	-2.03%
24 hrs. (Vta)	20.13	20.28	-0.76%	-1.79%
48 hrs. (Vta)	20.13	20.29	-0.76%	-1.81%
Peso / Euro	21.23	21.38	-0.71%	-9.00%
Real / Dólar	0.25	0.25	2.06%	-6.89%
Yen Japonés / Dólar	6.49	6.41	1.11%	15.61%
Dólar / Euro	1.05	1.05	0.05%	-7.32%
Dólar / Libra	1.23	1.23	-0.11%	-9.74%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,881.60	1,876.94	0.25%	2.87%
Plata	22.31	22.54	-1.01%	-4.12%
Cobre	4.31	4.29	0.47%	-2.18%
Mezcla mexicana	106.45	104.94	1.44%	138.20%
WTI	109.77	108.22	1.43%	-8.58%
Brent	114.92	112.72	1.95%	46.19%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los índices S&P 500 y el Nasdaq acumulan 5 semanas con pérdidas mientras que para el Dow Jones fue su sexta semana en terreno negativo. Nuevamente, el sector tecnológico lideró los ajustes a la baja con el Nasdaq perdiendo 189 puntos o lo equivalente a 1.54%. El mercado de capitales en México concluyó una semana más con el IPC en terreno negativo. El principal índice del mercado local ya acumula cinco semanas con retrocesos y cerró sus operaciones en el nivel más bajo en 52 semanas.

Noticias y comentarios de emisoras

AC: Fitch asignó calificación en escala nacional de largo plazo de 'AAA(mex)' a sus emisiones propuestas de certificados bursátiles 'AC 22' y 'AC22-2' por un monto total conjunto de hasta 4,350 millones MXN. La emisión 'AC 22' será a tasa fija, plazo de hasta 2,548 días (7 años) mientras que la emisión 'AC 22-2' será a tasa variable con plazo de hasta 1,456 días (4 años). Los recursos los utilizará para el refinanciamiento de pasivos.

GCARSO: informó que, en cumplimiento al convenio de accionistas de las empresas Elementia Materiales (ELEMAT) y Fortaleza Materiales (FORTALE) mencionado en sus respectivas Ofertas Públicas de Adquisición del 22 de marzo 2022, adquirió a través de su subsidiaria Conдумex de Kaluz y accionistas relacionados un paquete de acciones con el que su tenencia accionaria supera el 50% de participación en ambas empresas y con ello adquiere el control de las mismas.

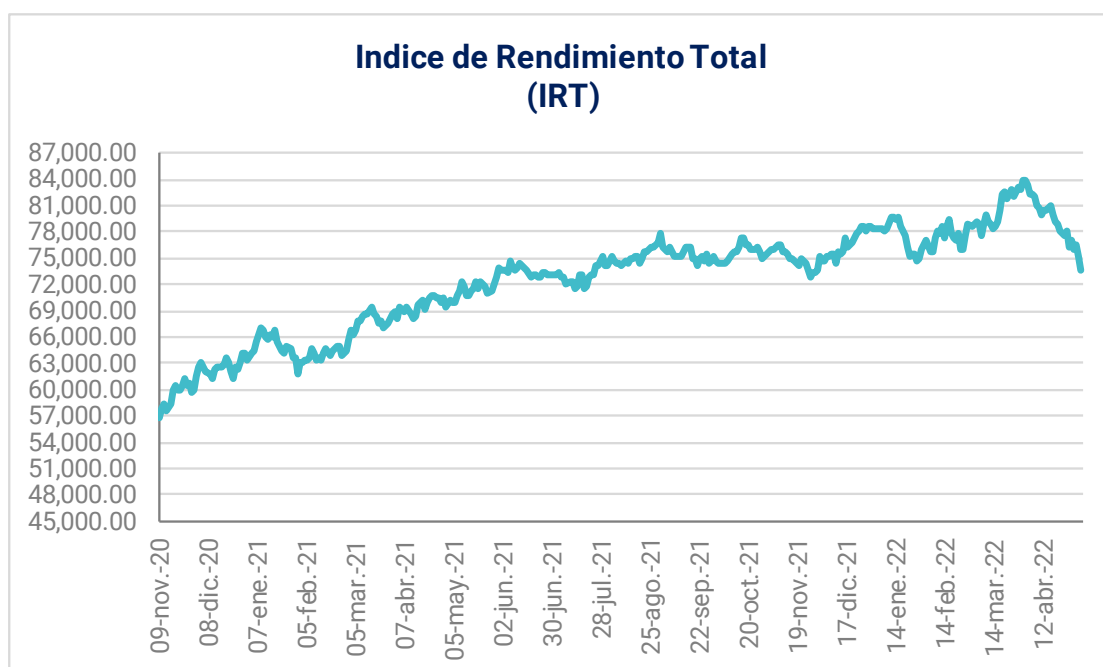
DIVIDENDOS: AGUA, Q.

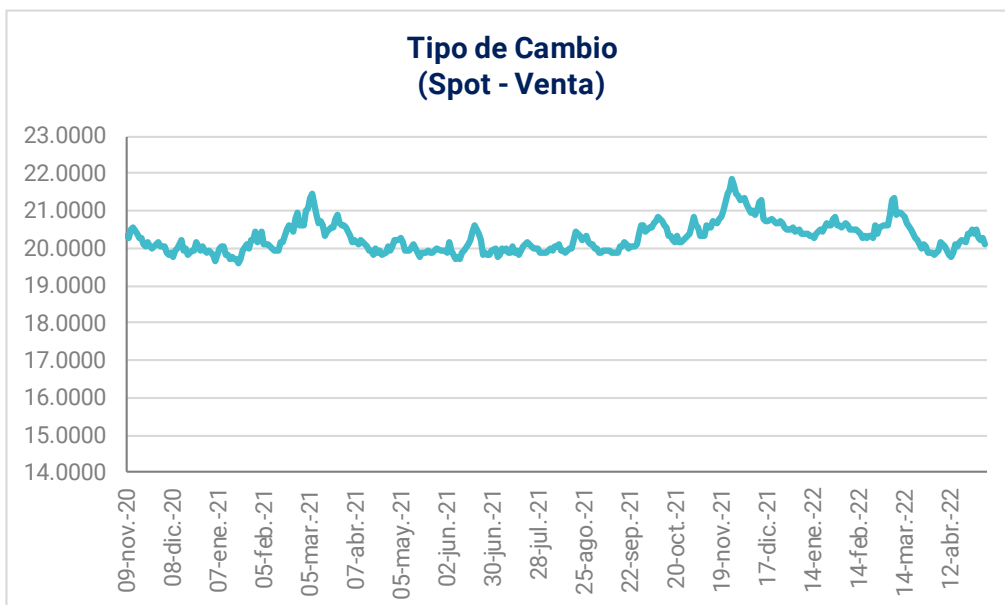
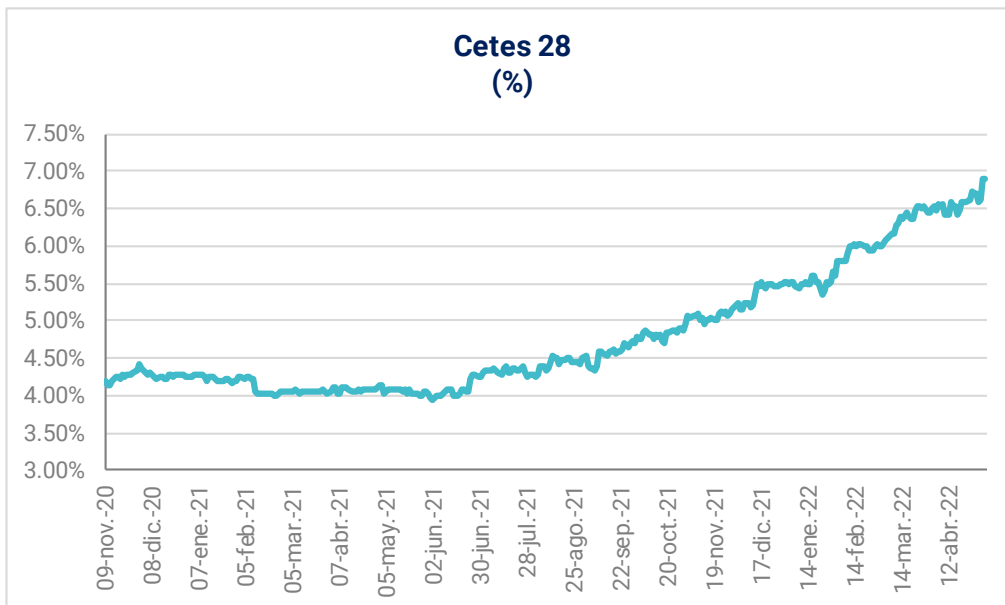
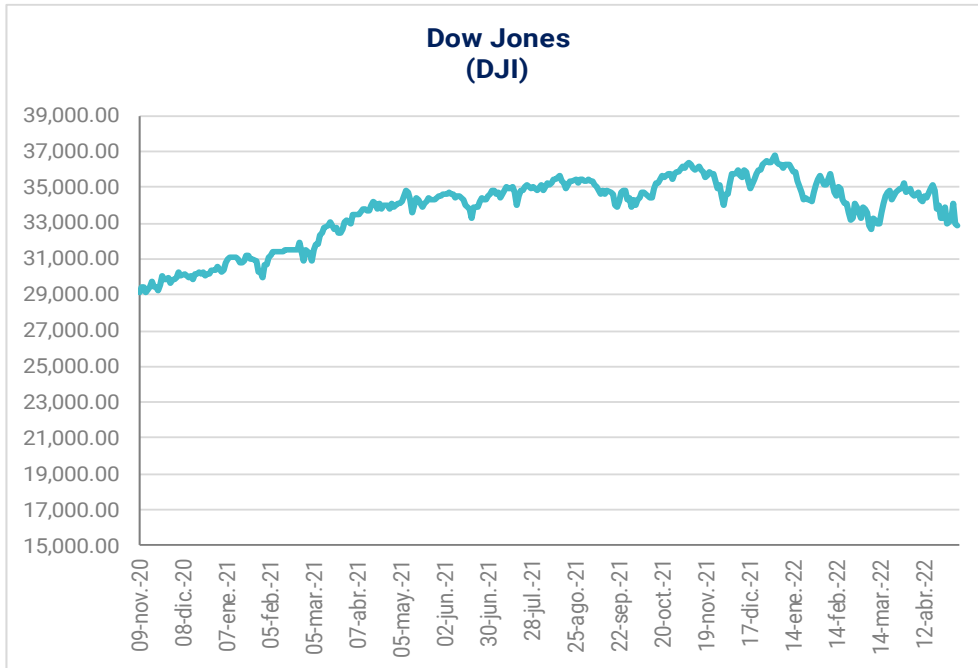
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	32,899	32,998	-0.30%	-9.46%
Nasdaq	12,145	12,318	-1.40%	-22.37%
S&P 500	4,123	4,147	-0.57%	-13.49%
IPC	49,542	50,530	-1.96%	-7.00%
IRT	73,751	75,145	-1.86%	-6.36%
Bovespa	105,135	105,304	-0.16%	0.30%
FTSE-100	7,388	7,503	-1.54%	0.05%
Nikkei-225	27,004	26,819	0.69%	-6.21%
DAX	13,674	13,903	-1.64%	-13.92%
IBEX	8,322	8,435	-1.34%	-4.50%
Hang Seng	20,002	20,793	-3.81%	-13.46%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,663.2	3,704.1	-1.11%	-4.63%
IPC	2,460.7	2,490.8	-1.21%	-5.28%
FTSE-100	9,113.8	9,274.0	-1.73%	-8.77%
Nikkei-225	206.80	206.09	0.34%	-17.37%
Bovespa	20,645.4	20,943.6	-1.42%	9.71%
DAX	14,419.5	14,660.2	-1.64%	-13.92%
IBEX	8,775.5	8,894.4	-1.34%	-4.50%
Hang Seng	2,548.09	2,648.91	-3.81%	-13.5%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	6.51%	6.51%	0.00	2.11
Cete a 28d	6.92%	6.90%	0.02	2.67
Cete a 91d	7.43%	7.40%	0.03	3.11
Cete a 182d	7.87%	7.87%	0.00	3.59
Cete a 364d	8.79%	8.77%	0.02	4.53
Bono a 3a	9.00%	9.00%	0.00	4.56
Bono a 5a	9.01%	9.02%	-0.02	4.30
Bono a 10a	9.17%	9.15%	0.02	3.69
Bono a 20a	9.36%	9.33%	0.03	3.00
Bono a 30a	9.37%	9.34%	0.03	2.72

* 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	73,750.68	-1.9%	15.1%	12.09	7.47			8.81			2.29	7,244,259	
IPYC	49,541.81	-2.0%	15.4%	13.61	7.47	0.00	0.00	7.41	8.26	6.60	2.72	7,244,259	
AC*	\$127.57	-2.5%	39.6%	18.33	10.16	13.83	10.17	8.61	12.24	9.51	1.87	225,070	1,764.28
AEROMEX*	\$357.27	-0.5%		-2.57	-5.32	24.51	21.03	65.45	8.16	-14.74	-1.13	48,740	136.42
ALFAA	\$13.47	1.6%	22.0%	16.10	3.54	5.79	1.84	5.40	7.47	5.67	1.69	66,127	4,909.21
ALPEKA	\$27.56	1.1%	25.5%	7.50	4.58	60.82	-271.09	4.91	7.76	5.67	1.33	58,164	2,110.47
ALSEA*	\$42.87	-3.6%	26.8%	43.05	4.04	11.65	5.99	6.90	11.96	7.90	4.71	35,950	838.58
AMXL	\$18.88	-2.9%	25.5%	6.26	3.27	5.56	3.91	5.90	6.45	5.81	3.12	1,227,578	65,020.00
ARA*	\$3.87	-0.8%	35.4%	8.37	7.47	9.35	6.34	4.63	7.05	4.84	0.34	4,881	1,261.15
ASURB	\$419.00	-1.2%	28.5%	21.01	15.98	16.88	11.55	15.00	14.64	9.64	3.38	125,700	300.00
AUTLANB	\$14.97	-0.2%	13.4%	36.39	2.82	7.59	-8.34	4.65	6.75	1.87	0.70	5,021	335.43
AXTELCO	\$2.02	-4.3%	39.3%	-7.10	17.37	2.40	-7.65	14.99	5.74	3.79	1.97	5,662	2,803.11
AZTECACPO	\$1.04	4.1%	73.5%	6.37	1.83	2.77	-35.13	2.95	7.45	4.33	1.35	2,249	2,162.74
BIMBOA	\$61.26	0.9%	53.4%	17.22	8.35	14.00	9.31	7.82	11.06	8.22	2.82	274,143	4,475.07
BOLSAA	\$38.12	-4.7%	34.7%	14.06	12.45	21.83	-8.74	8.15	13.60	10.02	3.01	22,450	588.94
CEMEXCPO	\$8.51	-2.3%	47.0%	8.47	3.31	9.27	-57.65	5.13	10.10	7.79	0.64	128,820	15,137.46
CHDRAUB	\$51.03	-1.4%	30.7%	14.38	5.67	10.80	6.76	7.24	8.75	6.77	1.50	48,774	955.80
CUERVO*	\$49.76	-0.7%	34.7%	35.60	31.89	26.85	21.35	23.51	19.65	15.79	3.06	178,697	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,128.07	-2.0%	16.6%	20.34	12.48	17.07	5.20	17.21	19.93	11.44	2.50	263,271	233.38
FEMSAUBD	\$138.05	-3.8%	20.1%	17.34	8.57	14.05	10.06	8.96	13.94	10.47	1.88	493,974	3,578.23
GAPB	\$291.06	-1.8%	37.7%	24.93	19.15	15.73	10.12	15.85	14.08	9.87	7.75	149,530	513.74
GCARSOAI	\$64.29	-0.8%	31.9%	12.90	9.77	13.77	9.85	10.48	14.09	11.78	1.38	145,021	2,255.73
GENTERA*	\$15.60	-2.6%	35.9%	13.45	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.22	24,766	1,587.59
GFAMSAA	\$1.65	-1.2%	72.6%	-0.27	-0.33	7.83	1.01	-10.30	8.03	-44.88	-0.06	940	569.88
GFINBURO	\$33.53	-1.3%	28.5%	10.14	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.22	212,266	6,330.62
GFNORTEO	\$135.78	-1.7%	40.9%	11.17	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.67	391,516	2,883.46
RA	\$124.58	0.8%	37.4%	11.49	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.67	40,854	327.93
GMEXICOB	\$97.29	-0.7%	38.6%	9.63	7.49	9.16	7.00	5.24	7.21	5.37	2.34	757,403	7,785.00
GMXT*	\$38.48	-0.9%	30.2%	20.83	11.03	9.64	8.05	9.19	8.67	7.17	2.88	157,791	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	17.81	5.89	14.23	7.78	5.49	12.04	6.30	0.84	18,518	377.83
GRUMAB	\$243.43	-0.7%	28.5%	15.21	9.43	10.90	1.69	7.79	9.28	6.61	3.16	93,453	383.90
ICHB	\$206.50	-1.6%	17.4%	9.56	8.63	12.00	0.04	5.60	8.36	3.67	2.14	90,153	436.57
IDEALB-1	\$38.00	0.0%	50.6%	15.40	10.58	12.40	-89.42	15.74	23.89	19.22	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	11.36	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$27.01	-1.4%	28.7%	18.48	13.01	13.09	8.55	9.77	12.30	9.86	14.51	83,059	3,075.13
KOFUBL	\$109.06	-1.9%	24.8%	14.59	8.51	13.11	9.67	7.45	10.20	7.88	1.88	229,117	2,100.83
KUOB	\$43.29	2.1%	16.7%	7.29	4.66	11.37	-6.07	5.43	8.34	5.56	1.22	19,756	456.37
LABB	\$19.69	-2.4%	26.3%	14.22	12.65	12.04	-1.88	7.87	11.98	8.42	1.87	20,635	1,048.00
LACOMERUBC	\$36.94	0.5%	36.3%	11.50	6.78	6.59	5.62	5.71	5.36	4.54	0.70	17,751	480.54
LALAB	\$16.58	0.5%	33.7%	-27.93	6.90	12.91	8.07	7.96	10.76	8.25	2.92	41,051	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$101.97	-1.1%	27.8%	10.64	7.57	16.29	10.75	6.21	13.21	9.11	1.14	136,864	1,342.20
MEGACPO	\$60.73	2.3%	28.3%	4.20	1.87	3.18	2.33	1.93	2.84	2.24	0.52	18,018	296.69
ORBIA*	\$50.08	-0.3%	22.5%	7.87	3.89	11.10	-32.01	4.85	9.24	7.03	1.88	105,168	2,100.00
MFRISCOA-1	\$3.45	-1.4%	47.4%	-11.88	8.40	21.06	-23.15	11.62	25.88	6.51	2.07	20,858	6,045.77
NEMAKA	\$4.22	-1.9%	30.1%	152.51	1.80	4.31	1.27	3.44	5.33	3.90	0.37	12,964	3,071.97
OMAB	\$140.99	-1.0%	26.2%	19.43	17.18	16.60	10.05	12.64	13.13	8.59	5.02	55,518	393.77
PE&OLES*	\$203.10	-3.9%	31.5%	10.21	3.54	12.35	5.31	3.70	9.24	6.27	1.02	80,727	397.48
PINFRA*	\$144.26	-1.3%	15.1%	9.77	8.25	14.13	9.22	6.30	11.33	7.96	1.14	54,837	380.12
BSMXB	\$21.30	-0.6%	9.4%	3.91	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.43	70,773	3,322.69
SIMECB	\$200.00	-0.5%	44.0%	9.73	8.98	9.46	4.87	5.81	7.08	2.81	2.34	99,542	497.71
SORIANAB	\$22.07	1.2%	26.3%	9.17	5.30	10.83	6.85	4.49	8.87	6.52	0.56	39,723	1,799.88
TLEVISACPO	\$33.55	-4.4%	38.8%	15.76	2.84	9.46	5.19	4.80	8.28	6.32	1.05	84,885	2,530.11
VITROA	\$24.70	-2.9%	48.8%	-4.38	5.40	2.91	-1.20	6.37	53.76	-233.49	0.45	11,944	483.57
VOLARA	\$30.06	-2.4%	43.8%	10.90	4.13	-21.80	-101.82	4.83	4.51	1.12	7.52	35,049	1,165.98
WALMEX*	\$69.64	-2.2%	26.4%	27.55	19.30	19.50	16.55	15.20	15.52	13.52	6.54	1,216,012	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.