

# Valmex Diario

16 de mayo de 2022

## Últimos datos

EE.UU.: el índice de manufacturas de la FED de Nueva York se ubicó en -11.6 (est. 15) para mayo.

### Entorno económico México y Estados Unidos

La Junta de Gobierno del Banco de México evidentemente adoptó una postura monetaria más restrictiva, más hawkish. Al señalar explícitamente que actuará con más contundencia para lograr el objetivo de inflación, abrió las puertas para ajustar la tasa de fondeo de manera más agresiva, lo que se traduciría, en nuestra opinión, en un incremento en la tasa de fondeo en 75 puntos base el próximo 23 de junio.

Con esa aseveración, y dado que el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, descartó ajustes de esa magnitud, declarando que en todo caso la tasa de fondos federales se ajustaría en 50 puntos base en los próximos dos anuncios, el 15 de junio y el 27 de julio, los miembros de la Junta de Gobierno del banco central ponen en riesgo su credibilidad en caso de que no actúen como lo expresaron en su comunicado, que sigan la trayectoria de la FED, sin justificación clara.

¿Qué debería pasar para que se cambie de opinión? 1.- Lo obvio, que los tres datos de inflación que se publicarán antes del anuncio de política monetaria muestren una clara tendencia a la baja, sobre todo de la inflación subyacente, una vez que ésta no incluye los precios más volátiles y es un referente para fijar expectativas de mediano plazo. Esto es muy difícil que ocurra. Nuestros modelos sí prevén un ligero descenso de la inflación en ese horizonte, pero nada que cambie el panorama. 2.- Que la FED ajuste su tasa de referencia en 50 puntos base en su próximo anuncio y que establezca una guía clara que otros ajustes de esta magnitud son menos probables. Se esperan cuando menos dos alzas de 50 puntos base. 3.- Que se registre una apreciación significativa de nuestra moneda. Aunque los fundamentos hay ayudado a mantener estabilidad, en un entorno de fuerte fortaleza del dólar es probable que el peso sufra de presión adicional.

Se pueden delinear varios escenarios para la trayectoria de la tasa de fondeo, pero los que tienen cierto grado de probabilidad d ocurrencia concluyen este año entre 8.50 y 9.25 por ciento. Nuestro escenario base es 9 por ciento.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.84%	0.84%	0.00	0.75
T-Bills 3 meses	0.99%	0.97%	0.02	0.94
T-Bonds 10 años	2.93%	2.86%	0.07	1.42
T-Bonds 30 años	3.09%	3.03%	0.06	1.18

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.15	20.28	-0.67%	-1.69%
24 hrs. (Vta)	20.12	20.27	-0.74%	-1.81%
48 hrs. (Vta)	20.13	20.28	-0.74%	-1.83%
Peso / Euro	20.94	21.04	-0.47%	-10.23%
Real / Dólar	0.25	0.25	-0.66%	-7.47%
Yen Japonés / Dólar	6.42	6.33	1.50%	14.48%
Dólar / Euro	1.04	1.04	0.27%	-8.55%
Dólar / Libra	1.22	1.22	0.41%	-10.49%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,810.14	1,823.14	-0.71%	-1.04%
Plata	21.04	20.69	1.68%	-9.58%
Cobre	4.13	4.25	-2.73%	-6.38%
Mezcla mexicana	106.36	102.14	4.13%	138.00%
WTI	110.57	106.20	4.11%	-9.17%
Brent	111.98	109.34	2.41%	42.45%

\* Últimos datos observados.

**Mercado de Capitales**

Los mercados de capitales **estadounidenses** cerraron la última sesión de la semana con un rally notable en los tres principales índices bursátiles y borrando parcialmente las pérdidas acumuladas en la semana. El Nasdaq lideró el alza con un avance cercano al 3.8%, mientras que durante la jornada llegó a marcar ganancias equivalentes a 4.20%. La volatilidad continúa siendo la constante en las sesiones mientras que los resultados semanales siguen en números rojos. En **México**, el mercado local concluyó la semana con el IPC al alza por cuarta sesión consecutiva, siendo el rendimiento del 0.55% de hoy, el mayor de los 4. El avance marginal nuevamente se dio por resultados mixtos entre los principales componentes del índice. Mientras que Banorte sumó cerca de 8%, América Móvil perdió cerca de 4%, contrarrestando el avance debido a su mayor ponderación.

**Noticias y comentarios de emisoras**

**GICSA:** presentará en su asamblea de accionistas a celebrarse el próximo 30 de mayo 2022 un nuevo esquema de gobierno corporativo con el objetivo de consolidar una evolución incremental conforme a las mejores prácticas globales.

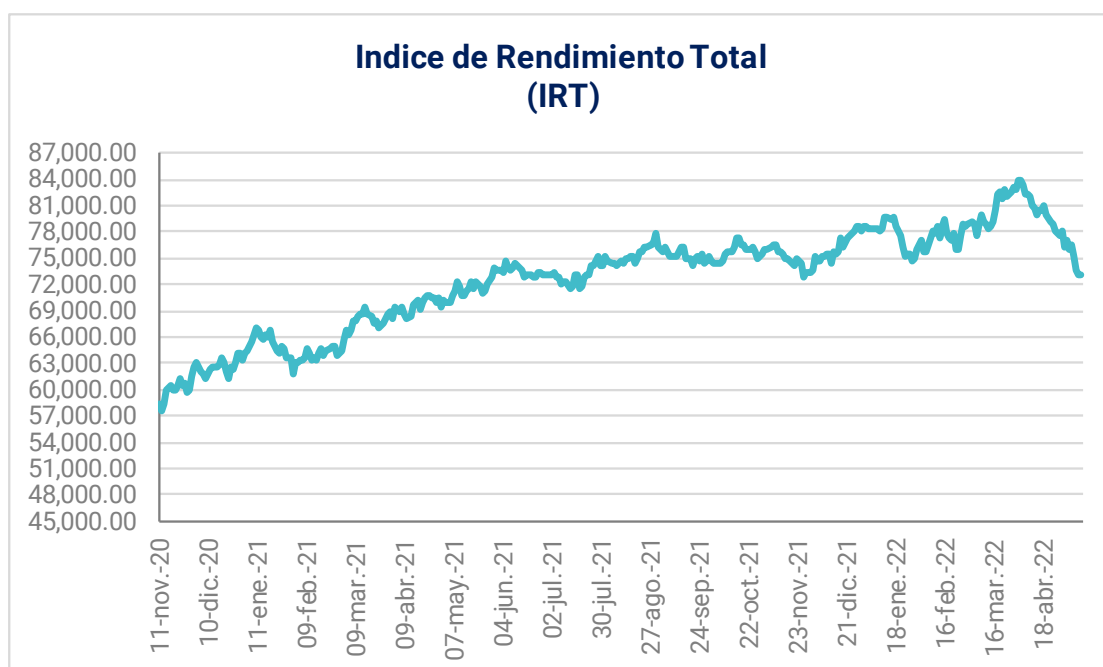
**DIVIDENDOS: BOLSA, GAP.**

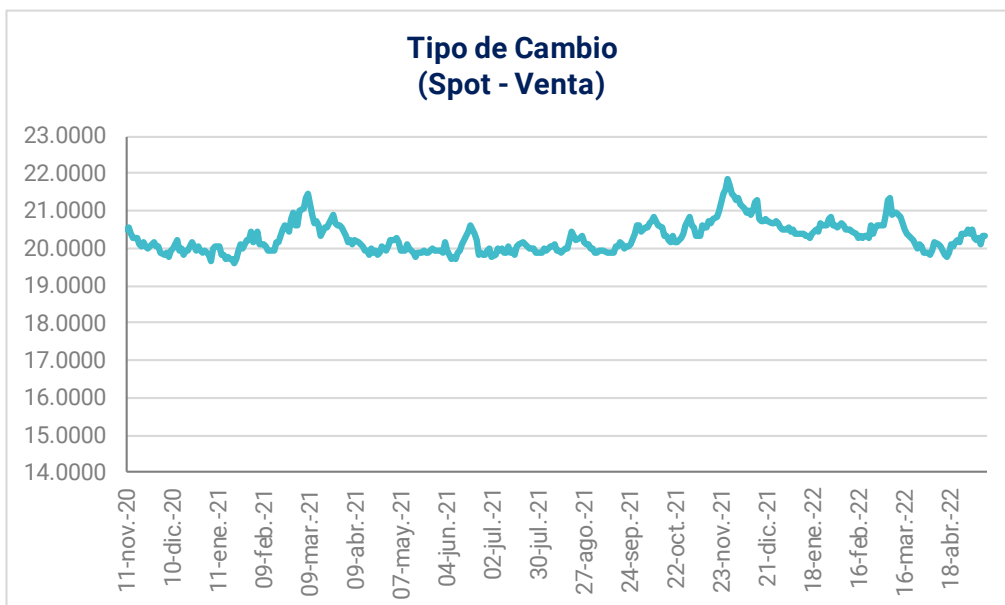
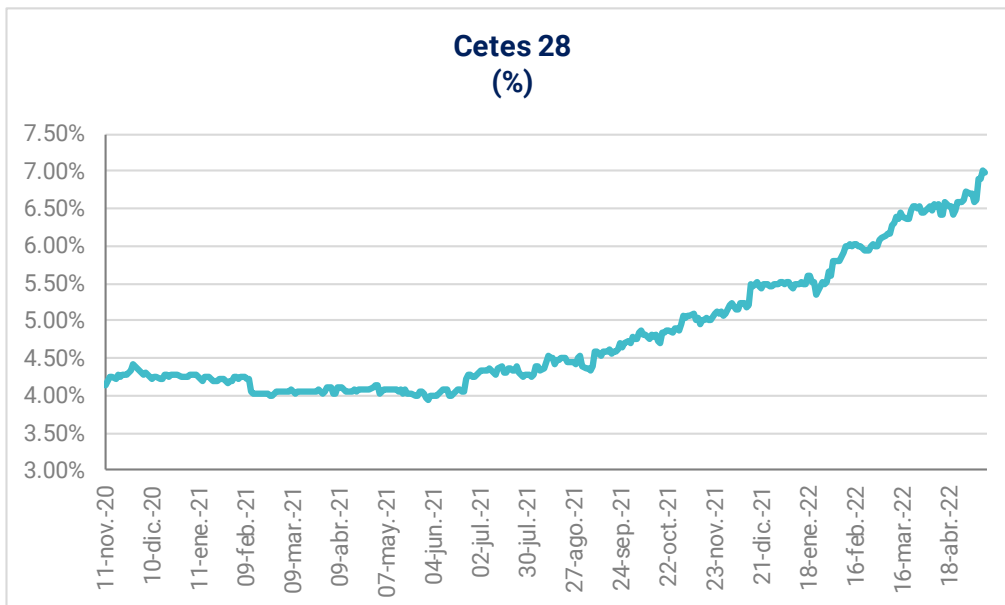
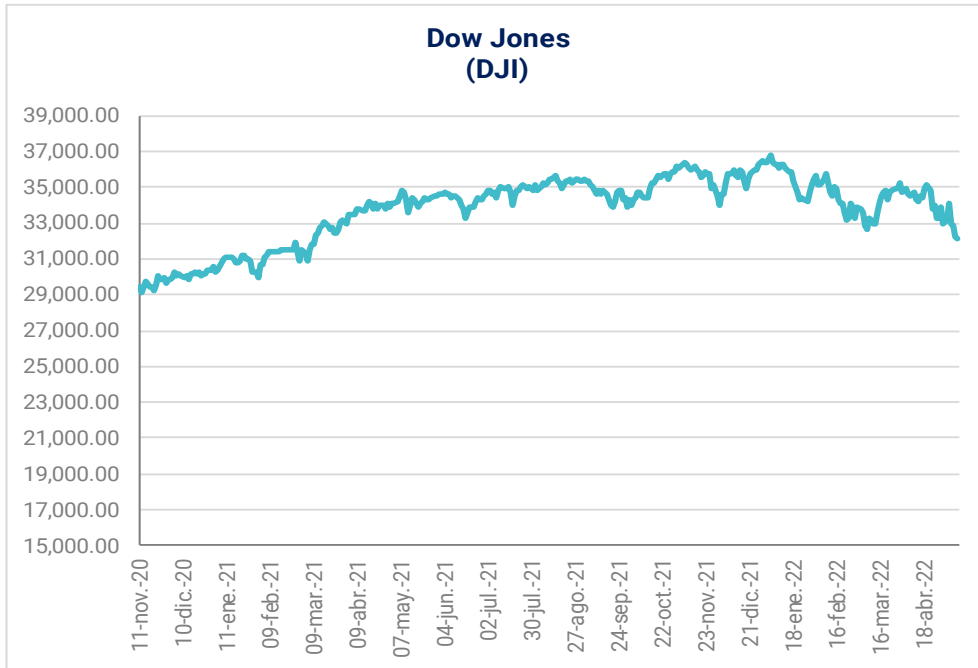
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	32,197	31,730	1.47%	-11.40%
Nasdaq	11,805	11,371	3.82%	-24.54%
S&P 500	4,024	3,930	2.39%	-15.57%
IPC	49,580	49,309	0.55%	-6.93%
IRT	73,899	73,491	0.55%	-6.17%
Bovespa	106,924	105,688	1.17%	2.01%
FTSE-100	7,418	7,233	2.55%	0.46%
Nikkei-225	26,428	25,749	2.64%	-8.21%
DAX	14,028	13,740	2.10%	-11.69%
IBEX	8,338	8,200	1.68%	-4.31%
Hang Seng	19,899	19,380	2.68%	-13.90%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,671.3	3,624.0	1.30%	-4.42%
IPC	2,463.1	2,431.5	1.30%	-5.19%
FTSE-100	9,085.0	8,818.9	3.02%	-9.06%
Nikkei-225	204.42	200.66	1.87%	-18.32%
Bovespa	21,132.5	20,596.7	2.60%	12.30%
DAX	14,596.1	14,296.1	2.10%	-11.69%
IBEX	8,675.8	8,532.5	1.68%	-4.31%
Hang Seng	2,534.91	2,468.86	2.68%	-13.9%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.03%	6.56%	0.47	2.63
Cete a 28d	6.96%	6.92%	0.04	2.71
Cete a 91d	7.45%	7.41%	0.03	3.13
Cete a 182d	7.98%	7.92%	0.05	3.69
Cete a 364d	8.85%	8.78%	0.07	4.59
Bono a 3a	9.04%	8.93%	0.11	4.60
Bono a 5a	8.87%	8.83%	0.05	4.17
Bono a 10a	8.84%	8.84%	0.00	3.36
Bono a 20a	8.93%	8.97%	-0.04	2.57
Bono a 30a	8.95%	8.94%	0.01	2.30

\* 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	73,899.16	0.6%	14.5%	12.15	7.50			8.84			2.31	7,284,193	
IPYC	49,579.90	0.5%	14.6%	13.68	7.50	0.00	0.00	7.46	8.26	6.60	2.73	7,284,193	
AC*	\$131.11	0.9%	36.8%	18.83	10.44	13.82	10.16	8.83	12.23	9.50	1.92	231,315	1,764.28
AEROMEX*	\$344.00	0.6%		-2.48	-5.12	24.45	20.95	64.28	8.26	-14.74	-1.09	46,930	136.42
ALFAA	\$13.60	-1.1%	22.7%	16.26	3.58	5.79	1.83	5.43	7.47	5.66	1.71	66,765	4,909.21
ALPEKA	\$25.97	0.0%	34.2%	7.07	4.32	60.70	-270.86	4.70	7.75	5.66	1.25	54,809	2,110.47
ALSEA*	\$41.92	1.8%	27.9%	42.10	3.95	11.64	5.98	6.83	11.95	7.89	4.60	35,153	838.58
AMXL	\$19.36	-3.6%	29.4%	6.42	3.35	5.56	3.90	6.01	6.45	5.81	3.20	1,258,787	65,020.00
ARA*	\$3.83	1.1%	32.6%	8.29	7.40	9.34	6.34	4.56	7.04	4.84	0.34	4,830	1,261.15
ASURB	\$420.78	0.2%	28.1%	21.10	16.04	16.88	11.56	15.06	14.64	9.64	3.40	126,234	300.00
AUTLANB	\$14.96	0.3%	13.1%	36.36	2.82	7.58	-8.34	4.65	6.74	1.87	0.70	5,018	335.43
AXTELCPO	\$1.73	-11.3%	45.5%	-6.08	14.88	2.42	-7.63	14.27	5.76	3.77	1.69	4,849	2,803.11
AZTECACPO	\$0.89	1.4%	72.7%	5.48	1.57	2.76	-35.11	2.86	7.45	4.33	1.16	1,933	2,162.74
BIMBOA	\$57.91	-2.5%	54.8%	16.28	7.89	13.99	9.30	7.51	11.06	8.21	2.67	259,151	4,475.07
BOLSAA	\$37.14	0.8%	34.9%	13.70	12.13	21.81	-8.73	7.91	13.59	10.01	2.93	21,873	588.94
CEMEXCPO	\$8.26	1.0%	46.5%	8.22	3.22	9.26	-57.61	5.05	10.10	7.77	0.62	125,035	15,137.46
CHDRAUIB	\$53.24	-1.0%	31.1%	15.01	5.91	10.79	6.75	7.39	8.75	6.77	1.57	50,887	955.80
CUERVO*	\$45.51	-5.7%	39.1%	32.56	29.17	26.87	21.37	21.58	19.66	15.80	2.80	163,434	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,076.28	-0.7%	16.7%	19.41	11.91	17.06	5.20	16.66	19.93	11.44	2.38	251,184	233.38
FEMSAUBD	\$148.51	1.0%	22.1%	18.65	9.22	14.04	10.05	9.53	13.94	10.46	2.03	531,402	3,578.23
GAPB	\$280.91	2.6%	39.3%	24.06	18.48	15.73	10.12	15.35	14.08	9.87	7.48	144,315	513.74
GCARSOAI	\$64.94	0.2%	33.7%	13.03	9.87	13.76	9.84	10.57	14.09	11.77	1.40	146,487	2,255.73
GENTERA*	\$14.60	1.5%	38.0%	12.58	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.14	23,179	1,587.59
GFAMSAA	\$1.60	-3.6%	59.0%	-0.26	-0.32	7.82	1.00	-10.28	8.00	-44.88	-0.05	912	569.88
GFINBURO	\$34.38	0.6%	27.3%	10.40	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.25	217,647	6,330.62
GFNORTEO	\$129.56	7.9%	49.4%	10.66	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.59	373,581	2,883.46
RA	\$125.19	6.2%	39.2%	11.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.68	41,054	327.93
GMEXICOB	\$90.09	-0.8%	37.7%	8.92	6.93	9.16	7.00	4.87	7.21	5.36	2.17	701,351	7,785.00
GMXT*	\$37.40	-1.5%	30.4%	20.25	10.72	9.65	8.06	8.97	8.68	7.17	2.80	153,362	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	17.81	5.89	14.22	7.77	5.49	12.03	6.28	0.84	18,518	377.83
GRUMAB	\$244.76	-2.8%	27.7%	15.29	9.48	10.90	1.69	7.82	9.28	6.61	3.18	93,963	383.90
ICHB	\$202.51	1.3%	15.5%	9.38	8.46	12.00	0.05	5.47	8.36	3.67	2.10	88,411	436.57
IDEALB-1	\$38.00	0.0%	50.6%	15.40	10.58	12.39	-89.35	15.74	23.88	19.20	2.82	108,909	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.88	11.35	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$28.30	-1.3%	28.2%	19.36	13.63	13.09	8.55	10.15	12.30	9.86	15.20	87,026	3,075.13
KOFUBL	\$111.38	0.4%	23.3%	14.90	8.69	13.10	9.66	7.59	10.20	7.88	1.93	233,991	2,100.83
KUOB	\$43.35	0.0%	16.4%	7.30	4.67	11.36	-6.06	5.43	8.33	5.55	1.22	19,783	456.37
LABB	\$19.21	3.1%	24.1%	13.87	12.34	12.04	-1.87	7.71	11.98	8.41	1.83	20,132	1,048.00
LACOMERUBC	\$37.45	0.5%	35.0%	11.66	6.88	6.59	5.62	5.80	5.36	4.54	0.71	17,996	480.54
LALAB	\$17.20	1.4%	31.5%	-28.97	7.16	12.89	8.05	8.14	10.76	8.25	3.03	42,586	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$99.49	0.4%	28.1%	10.38	7.39	16.28	10.74	6.07	13.20	9.09	1.12	133,535	1,342.20
MEGACPO	\$56.82	-2.2%	28.9%	3.93	1.75	3.17	2.33	1.83	2.84	2.24	0.49	16,858	296.69
ORBIA*	\$48.10	0.8%	23.5%	7.56	3.73	11.09	-31.99	4.73	9.24	7.02	1.80	101,010	2,100.00
MFRISCOA-1	\$3.21	-3.6%	60.6%	-11.06	7.82	21.03	-23.13	11.20	25.85	6.49	1.93	19,407	6,045.77
NEMAKA	\$4.34	1.6%	34.6%	156.85	1.85	4.30	1.26	3.47	5.32	3.89	0.38	13,332	3,071.97
OMAB	\$142.41	1.8%	27.0%	19.63	17.36	16.60	10.06	12.77	13.13	8.59	5.07	56,077	393.77
PE&OLES*	\$193.03	1.3%	32.7%	9.71	3.37	12.34	5.29	3.55	9.23	6.26	0.97	76,725	397.48
PINFRA*	\$149.08	1.4%	17.7%	10.09	8.53	14.13	9.22	6.56	11.33	7.95	1.18	56,669	380.12
BSMXB	\$21.43	-0.6%	12.0%	3.94	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.43	71,205	3,322.69
SIMECB	\$199.00	1.1%	44.2%	9.68	8.94	9.46	4.87	5.78	7.08	2.81	2.33	99,044	497.71
SORIANAB	\$22.00	1.1%	26.5%	9.14	5.28	10.82	6.84	4.48	8.87	6.51	0.56	39,597	1,799.88
TLEVISACPO	\$34.25	2.2%	39.8%	16.09	2.90	9.45	5.17	4.85	8.27	6.31	1.08	86,656	2,530.11
VITROA	\$24.50	-2.0%	45.3%	-4.34	5.36	2.91	-1.19	6.34	53.69	-233.36	0.45	11,848	483.57
VOLARA	\$27.22	4.1%	45.9%	9.87	3.74	-21.74	-101.66	4.60	4.51	1.12	6.81	31,738	1,165.98
WALMEX*	\$74.22	0.7%	28.3%	29.36	20.56	19.50	16.56	16.18	15.52	13.52	6.97	1,295,985	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.