

Valmex Diario

23 de mayo de 2022

Últimos datos

EE.UU.: el indicador de la actividad nacional de la FED de Chicago se ubicó en 0.47 (est. 0.50) en abril.

Entorno económico México y Estados Unidos

El presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, en una entrevista con el WSJ la semana pasada, reiteró que lo que se busca es llevar la inflación a 2 por ciento, para lo cual la actividad económica deberá disminuir a través de alzas en la tasa de interés. La FED seguirá restringiendo hasta que haya evidencia "clara y convincente" de que la inflación se esté moderando. Con esto, habrá dolor, sufrimiento, para restaurar la estabilidad de precios, el desempleo aumentará algo, pero se mantendrá un mercado laboral fuerte. Powell anticipó que el aterrizaje de la economía será con altibajos (softish landing).

En efecto, diversos indicadores ya muestran desaceleración en la economía estadounidense, los más recientes: manufacturas, construcción, ventas al menudeo y reclamos al seguro de desempleo. El indicador adelantado, diseñado para pronosticar la evolución de la economía en los siguientes 4 - 6 meses también anticipa moderación.

Esta semana se publica la cifra revisada para el producto interno bruto de Estados Unidos para el primer trimestre de 2022. Se espera sea negativa del orden de -1.3 por ciento. ¿Significa que ya estamos entrando en recesión?

La respuesta categórica es: NO. La caída en el PIB en el primer trimestre del año, conforme a las cifras preliminares, obedeció básicamente a un fuerte ajuste en los inventarios y en menor medida al debilitamiento de las exportaciones netas. El consumo y la inversión se comportaron favorablemente. Para el segundo trimestre de 2022, se anticipa un crecimiento de 2.4 por ciento, según el modelo GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta, el cual ya incorpora los datos ya mencionados.

Hay que considerar también que la definición clásica de recesión de "dos trimestres consecutivos con caída del PIB" ha perdido relevancia. Ahora, el National Bureau of Economic Research, oficina encargada de determinar cuándo inicia y cuándo termina una recesión en Estados Unidos, utiliza una definición más amplia: "una recesión es un declive significativo y extendido en la actividad económica, con duración de varios meses, normalmente visible en el PIB real, los ingresos reales, el empleo, la producción industrial y las ventas al mayoreo". Esto último no está ocurriendo.

No obstante, la probabilidad de recesión ha aumentado, pero en todo caso no ocurrirá en el muy corto plazo, pues el impacto de las alzas en las tasas de interés, causa fundamental de las recesiones, tiene un rezago de entre 12 y 18 meses sobre la actividad económica.

La historia económica enseña que todas las recesiones han ocurrido cuando la curva de rendimientos de los bonos se invierte. Esto es, cuando las tasas de interés a plazos muy cortos son más elevadas que las tasas de interés a plazos largos. Esto tampoco está ocurriendo, pero hay que monitorearlo muy de cerca (también hay que considerar que la inversión de la curva de rendimientos ha arrojado varias señales falsas de recesión, pero sigue siendo el mejor pronosticador).

Lo que se puede concluir hasta ahora es que la economía estadounidense efectivamente se está desacelerando, con probabilidad de recesión al alza, pero todavía en niveles bajos.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.84%	0.84%	0.00	0.75
T-Bills 3 meses	1.03%	1.05%	-0.02	0.98
T-Bonds 10 años	2.79%	2.84%	-0.05	1.28
T-Bonds 30 años	2.99%	3.06%	-0.06	1.09

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	19.87	19.93	-0.33%	-3.06%
24 hrs. (Vta)	19.92	19.88	0.19%	-2.78%
48 hrs. (Vta)	19.93	19.89	0.20%	-2.82%
Peso / Euro	21.05	21.04	0.05%	-9.75%
Real / Dólar	0.24	0.25	-1.12%	-9.89%
Yen Japonés / Dólar	6.42	6.42	-0.12%	14.38%
Dólar / Euro	1.06	1.06	-0.14%	-7.14%
Dólar / Libra	1.25	1.25	-0.30%	-8.77%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,844.99	1,841.07	0.21%	0.87%
Plata	21.73	21.89	-0.74%	-6.61%
Cobre	4.29	4.20	2.27%	-2.71%
Mezcla mexicana	107.86	107.02	0.78%	141.35%
WTI	112.68	112.26	0.37%	-12.43%
Brent	114.51	112.18	2.08%	45.67%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los *mercados estadounidenses* concluyeron la última jornada de operación con movimientos mínimos después de una jornada volátil. El S&P 500 entró en terreno considerado "bear market" para terminar la jornada con una ganancia de 0.01% luego de registrar hasta un 2.99% de pérdidas durante la jornada. El S&P 500 no alcanzó a borrar las pérdidas y cerró con una pérdida mínima. En *México*, el mercado local extendió su momento positivo y sumó cerca de 240 puntos. Destacó el avance de 9.6% de Grupo Carso.

Noticias y comentarios de emisoras

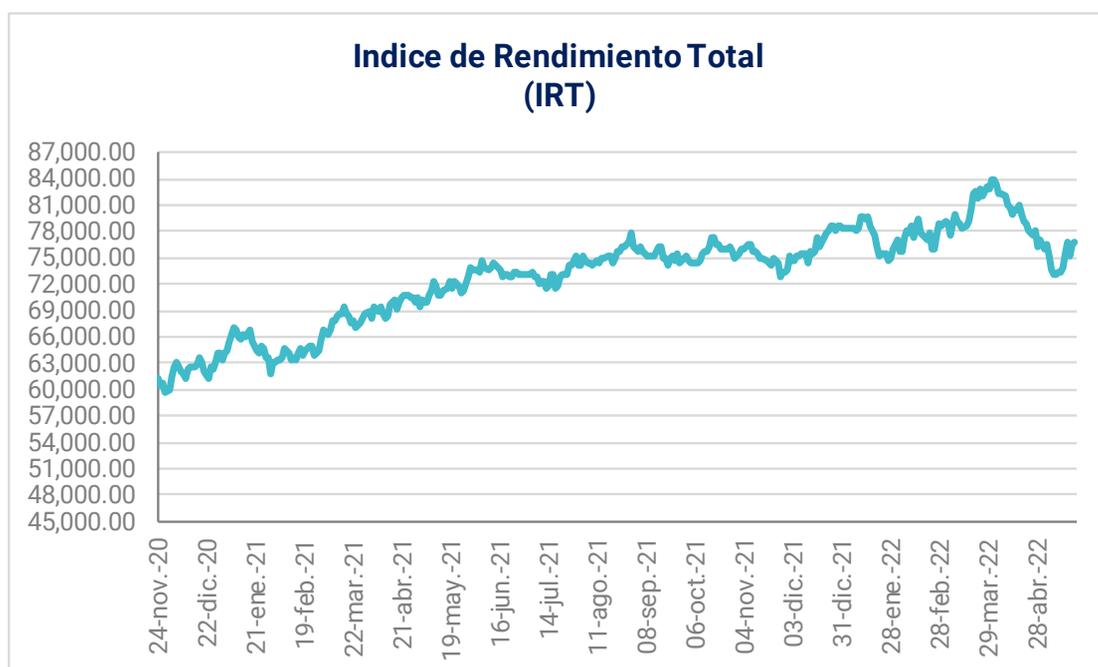
PINFRA: su asamblea general ordinaria anual de accionistas resolvió, por unanimidad, aplazar la votación de todos los asuntos contenidos en su orden del día, resolviendo además que dicha asamblea se reanude el 1 de junio 2022. Lo anterior considerando que existe un retraso en el proceso de auditoría de sus estados financieros por parte del despacho contratado para prestar los servicios de auditoría externa.

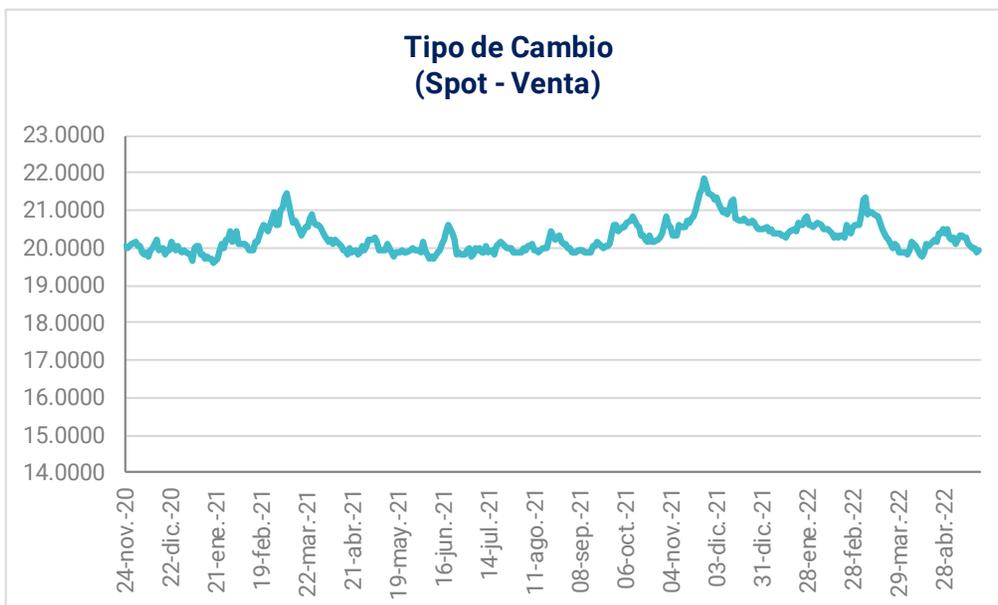
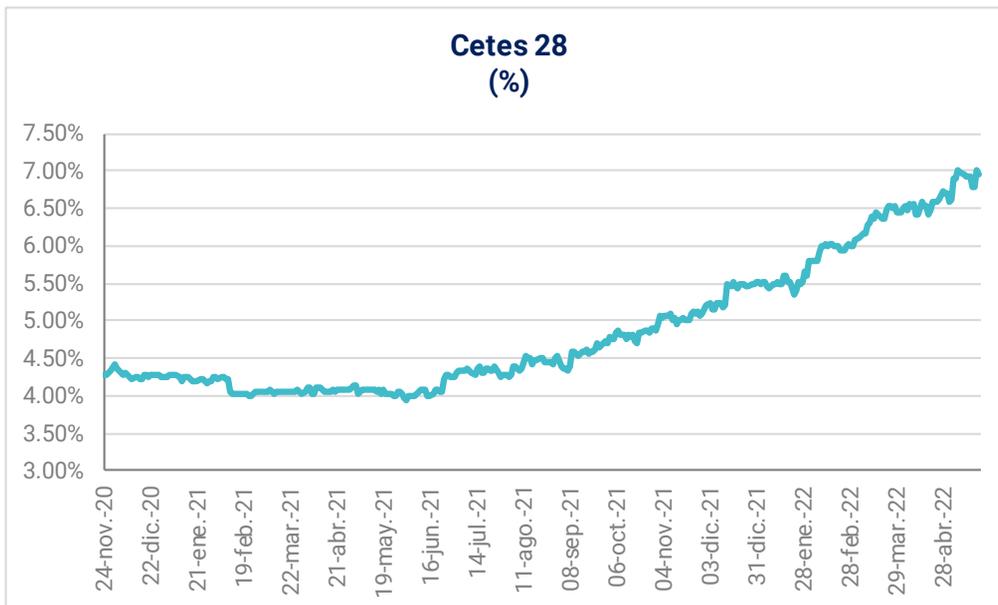
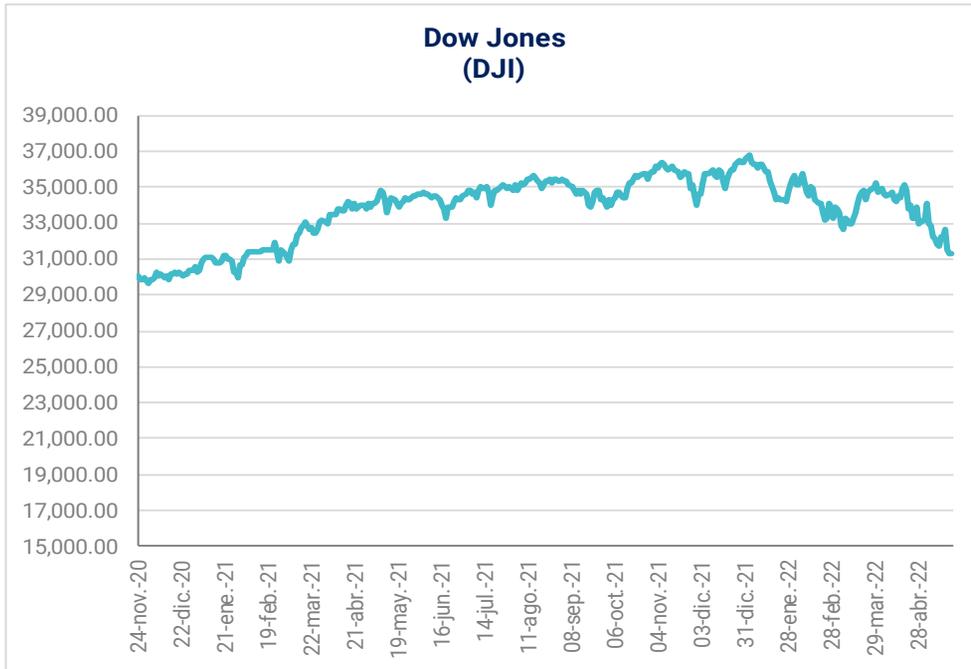
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	31,262	31,253	0.03%	-13.97%
Nasdaq	11,355	11,388	-0.30%	-27.42%
S&P 500	3,901	3,901	0.01%	-18.14%
IPC	51,518	51,290	0.45%	-3.29%
IRT	76,843	76,472	0.49%	-2.44%
Bovespa	108,470	107,005	1.37%	3.48%
FTSE-100	7,390	7,303	1.19%	0.07%
Nikkei-225	26,739	26,403	1.27%	-7.13%
DAX	13,982	13,882	0.72%	-11.98%
IBEX	8,485	8,406	0.93%	-2.63%
Hang Seng	20,717	20,121	2.96%	-10.36%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,856.2	3,845.1	0.29%	0.39%
IPC	2,585.4	2,578.9	0.25%	-0.49%
FTSE-100	9,233.8	9,110.9	1.35%	-7.57%
Nikkei-225	209.11	206.64	1.19%	-16.45%
Bovespa	22,237.6	21,733.1	2.32%	18.17%
DAX	14,773.3	14,668.0	0.72%	-11.98%
IBEX	8,964.7	8,881.8	0.93%	-2.63%
Hang Seng	2,640.18	2,564.16	2.96%	-10.4%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.00%	7.00%	0.00	2.6
Cete a 28d	6.96%	7.00%	-0.04	2.71
Cete a 91d	7.54%	7.54%	0.00	3.23
Cete a 182d	8.13%	8.11%	0.01	3.84
Cete a 364d	8.96%	8.90%	0.06	4.70
Bono a 3a	8.89%	8.95%	-0.07	4.45
Bono a 5a	8.72%	8.84%	-0.12	4.02
Bono a 10a	8.67%	8.82%	-0.15	3.19
Bono a 20a	8.88%	9.02%	-0.13	2.52
Bono a 30a	8.88%	8.98%	-0.10	2.24

* 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	76,843.20	0.5%	18.1%	12.65	7.81			9.13			2.40	7,579,918	
IPYC	51,518.30	0.4%	18.3%	14.24	7.81	0.00	0.00	7.74	8.26	6.60	2.84	7,579,918	
AC*	\$132.10	2.3%	35.4%	18.98	10.52	13.82	10.15	8.89	12.22	9.49	1.94	233,062	1,764.28
AEROMEX*	\$301.80	-0.3%		-2.17	-4.49	24.40	20.87	60.56	8.37	-14.73	-0.96	41,173	136.42
ALFAA	\$14.61	3.8%	29.8%	17.47	3.84	5.78	1.83	5.63	7.46	5.66	1.84	71,724	4,909.21
ALPEKA	\$25.95	-0.3%	33.4%	7.06	4.32	60.58	-270.64	4.69	7.74	5.65	1.25	54,767	2,110.47
ALSEA*	\$43.47	-0.3%	29.0%	43.66	4.09	11.63	5.96	6.95	11.94	7.88	4.77	36,453	838.58
AMXL	\$21.20	1.3%	31.4%	7.03	3.67	5.55	3.90	6.44	6.45	5.81	3.51	1,378,424	65,020.00
ARA*	\$3.84	-1.0%	21.7%	8.31	7.42	9.34	6.34	4.58	7.04	4.84	0.34	4,843	1,261.15
ASURB	\$426.72	-1.0%	30.3%	21.39	16.27	16.88	11.56	15.27	14.64	9.65	3.44	128,016	300.00
AUTLANB	\$15.20	1.3%	13.6%	36.95	2.86	7.58	-8.33	4.70	6.74	1.87	0.71	5,099	335.43
AXTELCPO	\$1.70	-4.0%	69.4%	-5.98	14.62	2.44	-7.62	14.20	5.77	3.76	1.66	4,765	2,803.11
AZTECACPO	\$0.88	1.0%	68.7%	5.39	1.55	2.76	-35.08	2.85	7.45	4.33	1.14	1,903	2,162.74
BIMBOA	\$57.77	2.3%	51.6%	16.24	7.88	13.98	9.29	7.50	11.05	8.21	2.66	258,525	4,475.07
BOLSAA	\$39.31	-0.5%	34.2%	14.50	12.84	21.80	-8.72	8.45	13.59	10.00	3.10	23,151	588.94
CEMEXCPO	\$8.81	1.0%	49.4%	8.77	3.43	9.25	-57.57	5.21	10.09	7.76	0.66	133,361	15,137.46
CHDRAUIB	\$54.08	-1.0%	32.9%	15.24	6.01	10.79	6.74	7.44	8.75	6.77	1.59	51,689	955.80
CUERVO*	\$45.45	-0.8%	38.4%	32.51	29.13	26.88	21.39	21.56	19.67	15.81	2.80	163,219	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,115.79	2.4%	21.9%	20.12	12.34	17.06	5.20	17.08	19.92	11.44	2.47	260,405	233.38
FEMSAUBD	\$147.68	-0.6%	25.5%	18.55	9.17	14.03	10.04	9.48	13.93	10.46	2.01	528,432	3,578.23
GAPB	\$291.47	0.4%	46.0%	24.97	19.17	15.74	10.13	15.88	14.08	9.88	7.76	149,741	513.74
GCARSOAI	\$72.15	9.6%	44.8%	14.48	10.96	13.76	9.84	11.63	14.08	11.77	1.55	162,751	2,255.73
GENTERA*	\$14.05	-4.9%	43.4%	12.11	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.10	22,306	1,587.59
GFAMSAA	\$1.62	-1.2%	55.1%	-0.26	-0.32	7.81	0.98	-10.28	7.97	-44.87	-0.05	923	569.88
GFINBURO	\$36.79	1.6%	37.4%	11.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.34	232,903	6,330.62
GFNORTEO	\$126.91	-1.2%	52.0%	10.44	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.56	365,939	2,883.46
RA	\$123.79	2.3%	41.1%	11.41	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.66	40,595	327.93
GMEXICOB	\$102.43	1.2%	44.1%	10.14	7.88	9.16	7.00	5.50	7.20	5.36	2.46	797,418	7,785.00
GMXT*	\$38.79	0.6%	30.5%	21.00	11.12	9.65	8.06	9.25	8.68	7.18	2.90	159,062	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	17.81	5.89	14.21	7.75	5.49	12.02	6.27	0.84	18,518	377.83
GRUMAB	\$249.43	-0.5%	31.2%	15.59	9.66	10.90	1.70	7.94	9.28	6.61	3.24	95,756	383.90
ICHB	\$196.50	-0.1%	13.8%	9.10	8.21	11.99	0.05	5.28	8.35	3.67	2.04	85,787	436.57
IDEALB-1	\$38.00	0.0%	50.6%	15.40	10.58	12.39	-89.28	15.74	23.87	19.18	2.82	108,909	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.86	11.34	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$28.82	-0.1%	26.8%	19.72	13.88	13.09	8.56	10.31	12.30	9.85	15.48	88,625	3,075.13
KOFUBL	\$112.57	2.4%	25.1%	15.06	8.78	13.10	9.66	7.66	10.19	7.88	1.95	236,491	2,100.83
KUOB	\$41.51	-1.2%	15.6%	6.99	4.47	11.35	-6.06	5.29	8.33	5.55	1.17	18,944	456.37
LABB	\$20.20	-2.5%	30.2%	14.59	12.98	12.04	-1.86	8.03	11.97	8.40	1.92	21,170	1,048.00
LACOMERUBC	\$38.77	-1.1%	35.9%	12.07	7.12	6.59	5.63	6.01	5.36	4.54	0.73	18,631	480.54
LALAB	\$17.21	0.0%	25.4%	-28.99	7.17	12.88	8.03	8.14	10.75	8.24	3.03	42,611	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$99.94	-1.3%	27.5%	10.42	7.42	16.27	10.72	6.09	13.19	9.08	1.12	134,139	1,342.20
MEGACPO	\$57.39	-0.5%	25.8%	3.97	1.77	3.17	2.33	1.85	2.84	2.24	0.50	17,027	296.69
ORBIA*	\$51.51	-0.8%	28.4%	8.10	4.00	11.08	-31.97	4.94	9.23	7.01	1.93	108,171	2,100.00
MFRISCOA-1	\$3.25	0.0%	63.1%	-11.20	7.91	21.01	-23.12	11.27	25.82	6.47	1.95	19,649	6,045.77
NEMAKA	\$4.40	-1.8%	37.6%	159.02	1.87	4.29	1.25	3.49	5.32	3.88	0.38	13,517	3,071.97
OMAB	\$138.99	-4.0%	28.2%	19.16	16.94	16.61	10.06	12.47	13.13	8.59	4.95	54,730	393.77
PE&OLES*	\$229.16	3.2%	44.4%	11.53	4.00	12.33	5.28	4.09	9.22	6.25	1.15	91,086	397.48
PINFRA*	\$156.57	1.3%	22.0%	10.60	8.96	14.12	9.21	6.96	11.32	7.94	1.24	59,516	380.12
BSMXB	\$21.89	2.5%	14.3%	4.02	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.44	72,734	3,322.69
SIMECB	\$197.51	-0.7%	43.8%	9.61	8.87	9.46	4.87	5.72	7.07	2.81	2.31	98,303	497.71
SORIANAB	\$21.35	0.3%	27.1%	8.87	5.12	10.82	6.83	4.39	8.86	6.50	0.54	38,427	1,799.88
TLEVISACPO	\$36.36	4.2%	44.4%	17.08	3.07	9.44	5.16	4.99	8.27	6.31	1.14	91,995	2,530.11
VITROA	\$24.00	0.0%	27.5%	-4.25	5.25	2.91	-1.19	6.28	53.62	-233.22	0.44	11,606	483.57
VOLARA	\$28.85	0.2%	48.1%	10.46	3.96	-21.67	-101.51	4.73	4.52	1.13	7.22	33,638	1,165.98
WALMEX*	\$73.70	-1.5%	27.4%	29.16	20.42	19.51	16.56	16.07	15.52	13.52	6.92	1,286,905	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.