

Valmex Diario

27 de mayo de 2022

Últimos datos

EE.UU: durante abril (variaciones): ingreso personal: 0.4% (est. 0.5%), gasto personal: 0.9% (est. 0.8%), Inflación del gasto personal de consumo: 0.2% (est. 0.2%), a nivel subyacente: 0.3% (est. 0.3%).

Entorno económico México y Estados Unidos

Conforme a la Minuta de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México con motivo de la decisión de política monetaria del 12 de mayo pasado, fecha en que se decidió elevar la tasa de fondeo en 50 puntos base a 7 por ciento, se desprende lo siguiente:

- La discusión se centró en la magnitud del ajuste, es decir 50 o 75 puntos base. Los elementos que preocupan son tres: 1) los once ajustes consecutivos que la Junta ha hecho en sus pronósticos de inflación, lo cual deteriora de alguna manera su credibilidad, 2) la trayectoria alcista en la inflación subyacente, que no ha respondido a la política monetaria restrictiva y 3) el incremento en las expectativas de inflación de mediano plazo, las cuales se ubican en la actualidad en 3.55 por ciento, el mayor nivel desde que se recaba este dato, signo de desanclaje.

- Sólo uno de los cinco miembros de la Junta considera "innecesario y hasta imprudente" alzas superiores al de la Reserva Federal (se prevén dos incrementos de 50 puntos base en junio 15 y julio 27, por lo que se supone este miembro votaría por esos ajustes). Los demás hablan de actuar con "mayor contundencia" en las próximas decisiones, de llevar la tasa de fondeo por encima del 8 por ciento o incluso arriba de 9 por ciento, de la necesidad de que la tasa real ex ante se ubique por encima de su zona neutral (actualmente, con las expectativas de inflación próximos doce meses este nivel en términos nominales inicia en 8.50 por ciento).

- Pese a lo anterior, la decisión de subir la tasa de fondeo en 50 puntos base el 12 de mayo obedeció a la necesidad de no abandonar la narrativa de ajustes graduales y de preparar a los mercados para alzas más agresivas, sin sorprenderlos ni dificultar las previsiones sobre la trayectoria probable de la tasa de referencia.

Nosotros consideramos que efectivamente se requiere una política monetaria más agresiva, que debe materializarse un incremento en la tasa de fondeo de 75 puntos base el próximo 23 de junio, para contener las expectativas de inflación de mediano plazo y posibilitar el descenso de la inflación en los próximos meses, hacia niveles cercanos a 4 por ciento a fines de 2023. En este sentido, estimamos que la tasa de fondeo cerrará este año en 9 por ciento y que el actual ciclo de alzas concluirá en 9.25 por ciento

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	0.84%	0.84%	0.00	0.75
T-Bills 3 meses	1.08%	1.09%	-0.01	1.02
T-Bonds 10 años	2.74%	2.75%	-0.01	1.23
T-Bonds 30 años	2.97%	2.97%	0.00	1.07

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	19.79	19.83	-0.23%	-3.46%
24 hrs. (Vta)	19.78	19.82	-0.19%	-3.47%
48 hrs. (Vta)	19.78	19.82	-0.19%	-3.52%
Peso / Euro	21.22	21.17	0.27%	-9.03%
Real / Dólar	0.24	0.24	-0.99%	-11.34%
Yen Japonés / Dólar	6.42	6.42	0.01%	14.46%
Dólar / Euro	1.07	1.07	0.46%	-5.71%
Dólar / Libra	1.26	1.26	0.24%	-7.79%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,851.48	1,853.19	-0.09%	1.22%
Plata	21.99	21.97	0.09%	-5.50%
Cobre	4.25	4.29	-0.97%	-3.67%
Mezcla mexicana	110.44	107.59	2.65%	147.12%
WTI	116.44	113.13	2.93%	-14.46%
Brent	121.17	117.59	3.04%	54.14%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Segundo día al hilo con ganancias en los tres principales índices de los *mercados estadounidenses*. El Dow Jones extiende su racha alcista a cinco sesiones consecutivas, su mejor marca desde mediados de marzo. El Nasdaq lideró el alza entre los tres. El optimismo tras la publicación de las minutas se mantiene entre los inversionistas a la par que el dato de solicitudes de seguro por desempleo se mantiene en niveles bajos. En *México*, el IPC hiló dos sesiones en terreno positivo, gracias principalmente al avance en los títulos de Grupo Financiero Banorte. El índice recuperó el nivel de los 52,000 puntos luego de un mes a la baja.

Noticias y comentarios de emisoras

CADU: hizo del conocimiento del público inversionista, que aún no se encuentra en posibilidad de publicar sus Estados Financieros consolidados al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 dentro del plazo de extemporaneidad solicitado el pasado 25 de abril y que vence el próximo 27 de mayo de 2022.

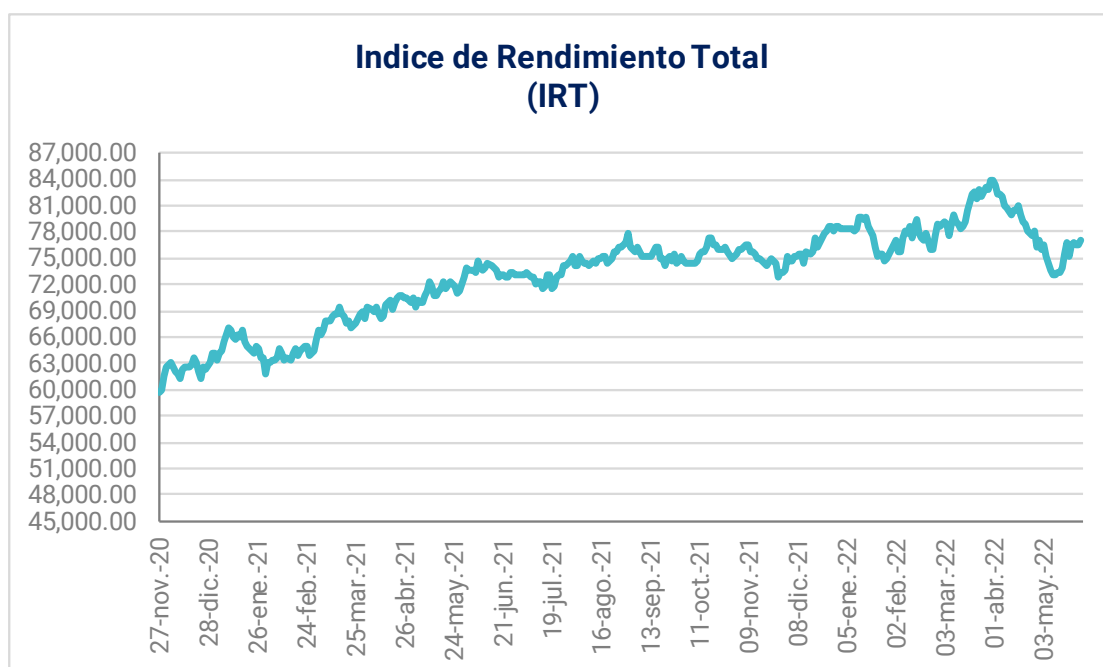
KUO: informó que S&P Ratings mejoró su calificación a "BB" desde "BB-" en escala global y a "mxA" desde "mxBBB+" en escala nacional.

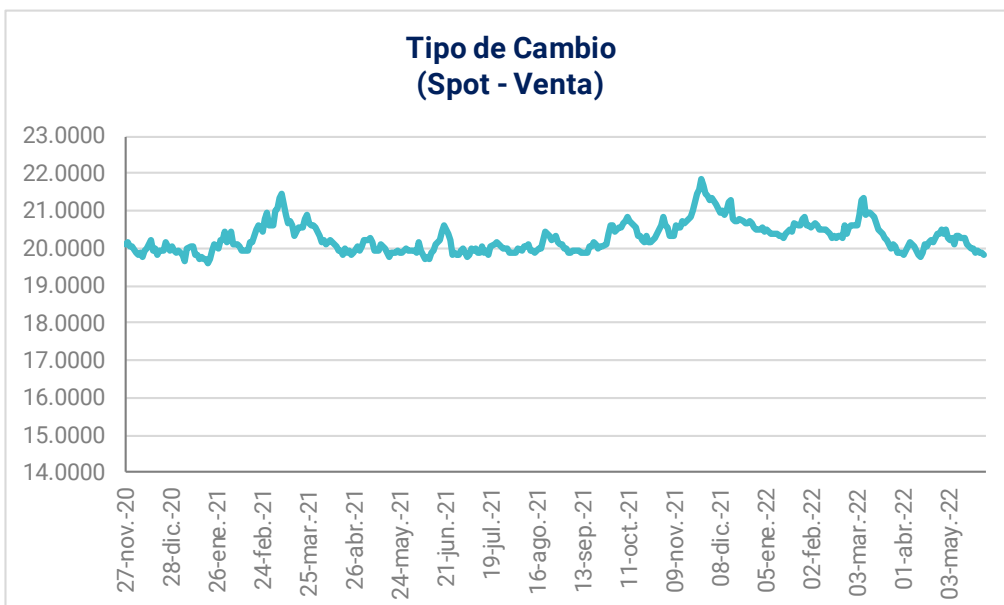
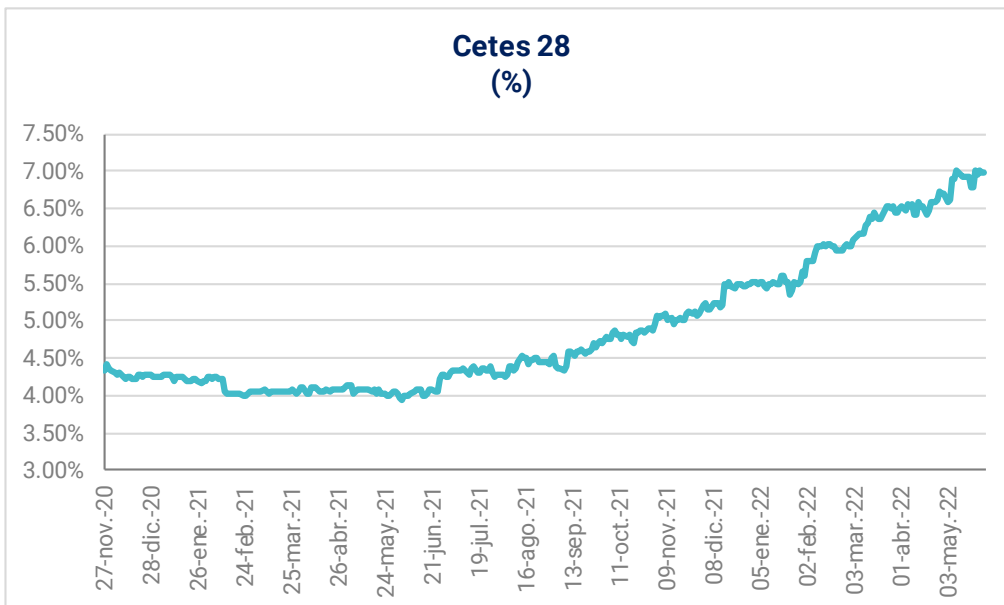
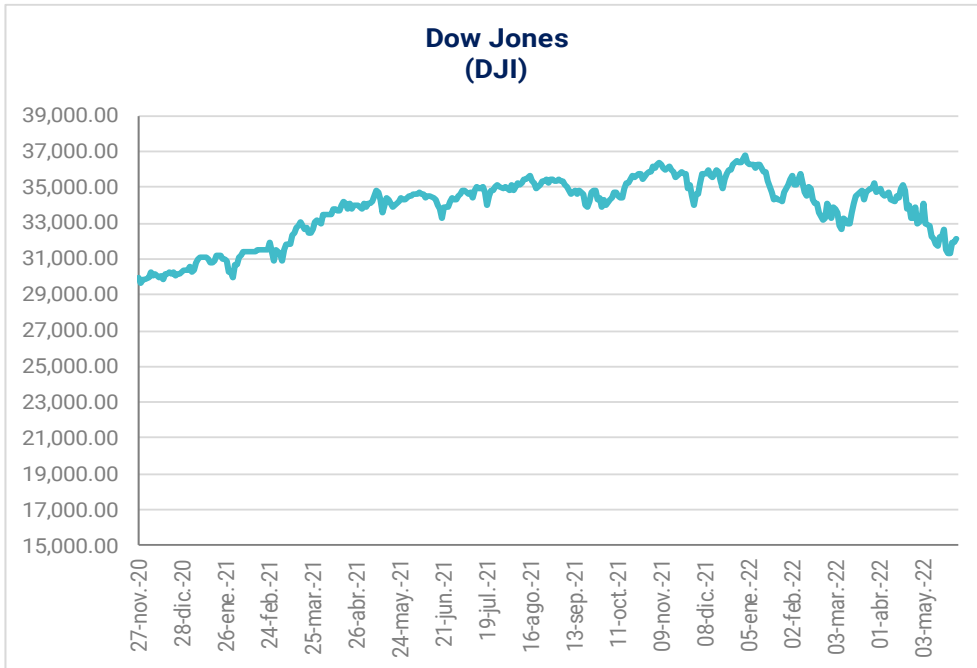
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	32,637	32,120	1.61%	-10.19%
Nasdaq	11,741	11,435	2.68%	-24.96%
S&P 500	4,058	3,979	1.99%	-14.86%
IPC	52,143	51,717	0.82%	-2.12%
IRT	77,812	77,166	0.84%	-1.21%
Bovespa	111,890	110,580	1.18%	6.74%
FTSE-100	7,565	7,523	0.56%	2.44%
Nikkei-225	26,605	26,678	-0.27%	-7.60%
DAX	14,231	14,008	1.59%	-10.41%
IBEX	8,889	8,760	1.47%	2.01%
Hang Seng	20,116	20,171	-0.27%	-12.96%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,933.3	3,893.3	1.03%	2.40%
IPC	2,635.7	2,609.3	1.01%	1.45%
FTSE-100	9,535.6	9,462.9	0.77%	-4.55%
Nikkei-225	209.42	209.62	-0.09%	-16.32%
Bovespa	23,481.6	22,933.8	2.39%	24.78%
DAX	15,267.3	15,027.7	1.59%	-10.41%
IBEX	9,535.9	9,397.9	1.47%	2.01%
Hang Seng	2,562.74	2,569.75	-0.27%	-13.0%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	6.99%	6.99%	0.00	2.59
Cete a 28d	7.01%	6.99%	0.02	2.76
Cete a 91d	7.59%	7.54%	0.05	3.28
Cete a 182d	8.20%	8.14%	0.06	3.92
Cete a 364d	8.95%	8.92%	0.04	4.69
Bono a 3a	8.87%	8.78%	0.09	4.43
Bono a 5a	8.61%	8.56%	0.05	3.91
Bono a 10a	8.59%	8.60%	-0.01	3.11
Bono a 20a	8.87%	8.88%	-0.01	2.50
Bono a 30a	8.89%	8.89%	0.00	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	77,812.00	0.8%	18.2%	12.81	7.91			9.21			2.43	7,669,171	
IPYC	52,143.00	0.8%	18.3%	14.41	7.91	0.00	0.00	7.81	8.26	6.60	2.88	7,669,171	
AC*	\$133.68	0.7%	35.8%	19.20	10.65	13.81	10.15	8.99	12.22	9.49	1.96	235,849	1,764.28
AEROMEX*	\$260.16	-4.5%		-1.87	-3.87	24.35	20.82	56.90	8.44	-14.72	-0.83	35,492	136.42
ALFAA	\$14.37	1.0%	29.6%	17.18	3.78	5.78	1.83	5.58	7.46	5.66	1.81	70,545	4,909.21
ALPEKA	\$26.12	0.1%	26.5%	7.11	4.34	60.48	-270.46	4.72	7.74	5.65	1.26	55,125	2,110.47
ALSEA*	\$43.16	-0.3%	28.8%	43.34	4.07	11.62	5.95	6.93	11.94	7.88	4.74	36,193	838.58
AMXL	\$22.25	1.0%	31.7%	7.38	3.85	5.55	3.90	6.69	6.45	5.81	3.68	1,446,695	65,020.00
ARA*	\$3.78	-0.8%	18.5%	8.18	7.30	9.34	6.33	4.48	7.04	4.83	0.34	4,767	1,261.15
ASURB	\$432.72	2.2%	30.1%	21.69	16.50	16.88	11.56	15.48	14.64	9.65	3.49	129,816	300.00
AUTLANB	\$15.26	0.8%	12.1%	37.09	2.88	7.57	-8.33	4.71	6.74	1.87	0.71	5,119	335.43
AXTELCPO	\$1.67	1.2%	69.1%	-5.87	14.36	2.46	-7.61	14.13	5.78	3.75	1.63	4,681	2,803.11
AZTECACPO	\$0.88	0.1%	63.6%	5.39	1.55	2.76	-35.06	2.85	7.45	4.33	1.14	1,903	2,162.74
BIMBOA	\$61.16	2.7%	51.8%	17.20	8.34	13.97	9.28	7.81	11.05	8.20	2.82	273,695	4,475.07
BOLSAA	\$37.22	-2.5%	36.1%	13.73	12.16	21.79	-8.72	7.93	13.58	9.99	2.94	21,920	588.94
CEMEXCPO	\$8.78	2.2%	49.3%	8.74	3.42	9.24	-57.53	5.20	10.08	7.75	0.66	132,907	15,137.46
CHDRAUIB	\$54.80	0.0%	29.0%	15.45	6.09	10.78	6.73	7.49	8.75	6.77	1.61	52,378	955.80
CUERVO*	\$45.58	0.5%	35.1%	32.61	29.21	26.89	21.41	21.62	19.68	15.82	2.81	163,686	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,153.04	0.4%	24.9%	20.79	12.75	17.05	5.20	17.47	19.92	11.44	2.55	269,099	233.38
FEMSAUBD	\$148.42	0.7%	25.4%	18.64	9.22	14.03	10.04	9.52	13.92	10.45	2.02	531,080	3,578.23
GAPB	\$286.27	0.6%	45.0%	24.52	18.83	15.74	10.14	15.62	14.09	9.88	7.62	147,069	513.74
GCARSOAI	\$78.08	2.4%	44.1%	15.67	11.86	13.75	9.84	12.50	14.08	11.76	1.68	176,127	2,255.73
GENTERA*	\$15.14	4.3%	45.4%	13.05	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.18	24,036	1,587.59
GFAMSAA	\$1.76	1.1%	54.1%	-0.28	-0.35	7.80	0.97	-10.34	7.95	-44.86	-0.06	1,003	569.88
GFINBURO	\$38.01	0.6%	37.4%	11.50	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.38	240,627	6,330.62
GFNORTEO	\$134.25	2.5%	51.7%	11.05	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.65	387,104	2,883.46
RA	\$119.15	-1.7%	32.3%	10.99	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.60	39,073	327.93
GMEXICOB	\$98.29	-1.7%	41.5%	9.73	7.56	9.16	7.00	5.29	7.20	5.36	2.36	765,188	7,785.00
GMXT*	\$35.60	-1.5%	27.6%	19.27	10.21	9.65	8.07	8.59	8.68	7.18	2.66	145,981	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	11.22	4.83	14.20	7.73	4.87	12.01	6.26	0.83	18,518	377.83
GRUMAB	\$241.59	-0.7%	31.1%	15.10	9.36	10.90	1.70	7.74	9.28	6.61	3.13	92,746	383.90
ICHB	\$197.06	1.1%	17.2%	9.13	8.23	11.99	0.05	5.30	8.35	3.67	2.04	86,031	436.57
IDEALB-1	\$38.00	0.0%	50.6%	15.40	10.58	12.39	-89.22	15.74	23.86	19.16	2.82	108,909	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.85	11.33	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$29.34	-0.1%	26.8%	20.08	14.13	13.09	8.56	10.46	12.29	9.85	15.76	90,224	3,075.13
KOFUBL	\$114.93	0.9%	25.3%	15.37	8.97	13.09	9.65	7.80	10.19	7.87	1.99	241,449	2,100.83
KUOB	\$41.49	1.2%	16.0%	6.99	4.47	11.34	-6.06	5.29	8.33	5.54	1.17	18,935	456.37
LABB	\$19.95	-1.4%	29.9%	14.41	12.82	12.04	-1.85	7.95	11.96	8.40	1.90	20,908	1,048.00
LACOMERUBC	\$39.50	-0.6%	34.9%	12.30	7.25	6.60	5.63	6.13	5.36	4.55	0.75	18,981	480.54
LALAB	\$16.98	0.0%	23.9%	-28.60	7.07	12.87	8.02	8.08	10.75	8.23	2.99	42,041	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$98.86	-1.2%	21.9%	9.21	6.69	16.26	10.70	5.75	13.18	9.06	1.12	132,690	1,342.20
MEGACPO	\$56.58	2.5%	30.3%	3.91	1.74	3.17	2.32	1.82	2.84	2.24	0.49	16,787	296.69
ORBIA*	\$51.45	-1.0%	24.9%	8.09	3.99	11.07	-31.96	4.94	9.23	7.00	1.93	108,045	2,100.00
MFRISCOA-1	\$3.10	2.6%	59.4%	-10.68	7.55	20.99	-23.11	11.01	25.80	6.46	1.86	18,742	6,045.77
NEMAKA	\$4.43	0.7%	38.3%	160.10	1.89	4.29	1.25	3.50	5.31	3.88	0.38	13,609	3,071.97
OMAB	\$141.55	0.4%	28.5%	19.51	17.25	16.61	10.07	12.69	13.13	8.59	5.04	55,738	393.77
PE&OLES*	\$229.82	-3.7%	46.9%	14.47	4.39	12.32	5.26	4.36	9.22	6.24	1.18	91,348	397.48
PINFRA*	\$144.15	-4.9%	29.2%	9.76	8.25	14.11	9.20	6.30	11.31	7.93	1.14	54,795	380.12
BSMXB	\$22.07	1.9%	16.5%	4.06	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.44	73,332	3,322.69
SIMECB	\$198.59	1.9%	18.5%	9.66	8.92	9.45	4.87	5.76	7.07	2.81	2.32	98,840	497.71
SORIANAB	\$21.96	1.7%	26.8%	9.13	5.27	10.81	6.82	4.48	8.85	6.49	0.56	39,525	1,799.88
TLEVISACPO	\$38.97	5.2%	47.7%	18.30	3.29	9.43	5.15	5.17	8.26	6.30	1.23	98,598	2,530.11
VITROA	\$23.99	0.0%	27.5%	-4.25	5.25	2.92	-1.18	6.28	53.57	-233.11	0.44	11,601	483.57
VOLARA	\$30.27	2.3%	52.1%	10.97	4.16	-21.62	-101.38	4.85	4.52	1.13	7.57	35,294	1,165.98
WALMEX*	\$72.56	1.3%	28.4%	28.71	20.10	19.51	16.56	15.83	15.52	13.52	6.82	1,266,999	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.