

Valmex Diario

4 de julio de 2022

Últimos datos

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

Entorno económico México y Estados Unidos

¿Recesión? En Estados Unidos, la economía cayó 1.6 por ciento en el primer trimestre de este año y el modelo GDPNow de la FED Atlanta anticipa otra caída de 1 por ciento en el segundo trimestre, con datos al 30 de junio, con lo cual, según términos tradicionales se estaría cerca o en una "recesión técnica".

Sin embargo, hay que considerar estos datos con pinzas. La contracción del PIB en el primer trimestre obedeció a bajos niveles de inventarios y exportaciones, rubros muy volátiles, mientras que el consumo y la inversión crecieron razonablemente, reflejo de una economía sólida. La cifra del GDPNow se basa en metodologías novedosas, en el llamado nowcasting, y está sujeto a ajustes importantes. De cualquier manera, la desaceleración de la actividad económica es significativa.

La definición de recesión tradicional, dos trimestres consecutivos de caída en el PIB, sí muestra "recesión técnica", pero no necesariamente una recesión real. El organismo oficial que determina una recesión en Estados Unidos es el NBER (National Bureau of Economic Research) y la define de la siguiente manera: "Una recesión es una caída significativa generalizada en la actividad económica, con duración de varios meses, normalmente visible en el PIB real, el ingreso real, empleo, producción industrial y ventas al mayoreo". Si nos atenemos a esta última definición, no podemos hablar de recesión, sino de desaceleración.

Para ser claros, con la agresiva alza en tasas de interés, la probabilidad de recesión ha aumentado, pero en todo caso podría ocurrir dentro de 12 ó 18 meses, dado que existe un rezago de esa duración sobre la actividad económica. Hay que considerar, no obstante, que nunca ha ocurrido una recesión con una pendiente positiva en la curva de rendimientos y en la actualidad la pendiente es claramente positiva. La pendiente de la curva de rendimientos es el mejor pronosticador de la recesión. La probabilidad de recesión es más alta en 2023 ó 2024.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	1.59%	1.59%	0.00	1.50
T-Bills 3 meses	1.70%	1.71%	-0.01	1.65
T-Bonds 10 años	2.89%	3.01%	-0.13	1.38
T-Bonds 30 años	3.12%	3.18%	-0.07	1.21

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	20.34	20.15	0.95%	-0.73%
24 hrs. (Vta)	20.26	20.12	0.71%	-1.14%
48 hrs. (Vta)	20.27	20.12	0.71%	-1.17%
Peso / Euro	21.13	21.09	0.20%	-9.42%
Real / Dólar	0.26	0.26	0.72%	-3.16%
Yen Japonés / Dólar	6.67	6.75	-1.12%	18.91%
Dólar / Euro	1.04	1.05	-0.51%	-8.35%
Dólar / Libra	1.21	1.22	-0.71%	-11.48%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,810.18	1,806.82	0.19%	-1.04%
Plata	19.87	20.27	-1.98%	-14.61%
Cobre	3.74	3.81	-1.73%	-15.11%
Mezcla mexicana	103.02	104.79	-1.69%	130.52%
WTI	110.5	107.96	2.35%	-4.30%
Brent	123.39	124.85	-1.17%	56.96%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la jornada al alza, revirtiendo las pérdidas registradas inicialmente ante menores lecturas a lo estimado en datos como el gasto en construcción y el índice ISM Manufacturas, logrando así tener un inicio positivo hacia la segunda mitad del 2022. En el mismo sentido el IPC cerró en terreno positivo, apoyado por un buen desempeño de importantes emisoras como Coca-Cola Femsa (KOF), Femsa y Arca Continental.

Noticias y comentarios de emisoras

ALSEA: señaló que, como informó en su comunicado en contra de la resolución emitida por el SAT en términos de la cual confirmó los créditos determinados por 3,881 millones MXN por supuestos ingresos en bienes derivados de la compra de la división de restaurantes Vips a Wal Mart de México en 2014, interpuso en tiempo y forma un juicio de resolución exclusiva de fondo ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA). Una vez admitida la demanda interpuesta, el TFJA ordenó la suspensión de la ejecución y cobro del crédito impugnado. A pesar de esto el SAT mantiene el embargo de ciertas cuentas bancarias de la emisora, por lo que espera que en próximos días el SAT cumpla la orden del TFJA sobre la suspensión de la ejecución y cobro del crédito impugnado, y ordene el levantamiento de los embargos que mantiene de manera indebida.

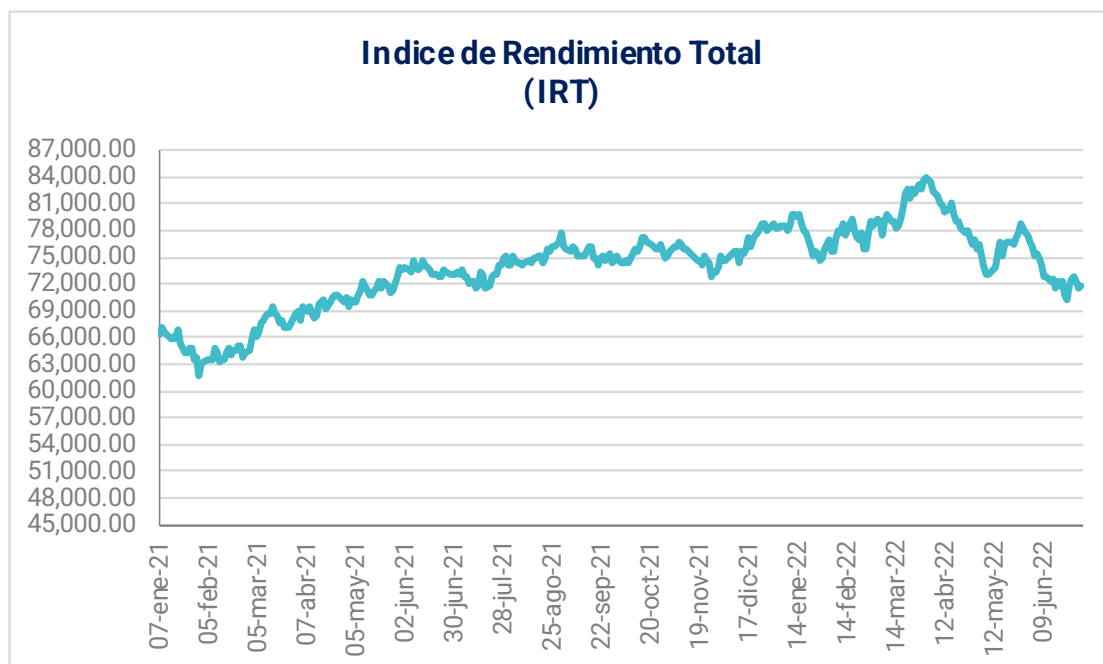
AMX: concluyó la venta del 100% de su participación en su subsidiaria Claro Panamá a Cable & Wireless Panama, una afiliada de Liberty Latin America LTD.

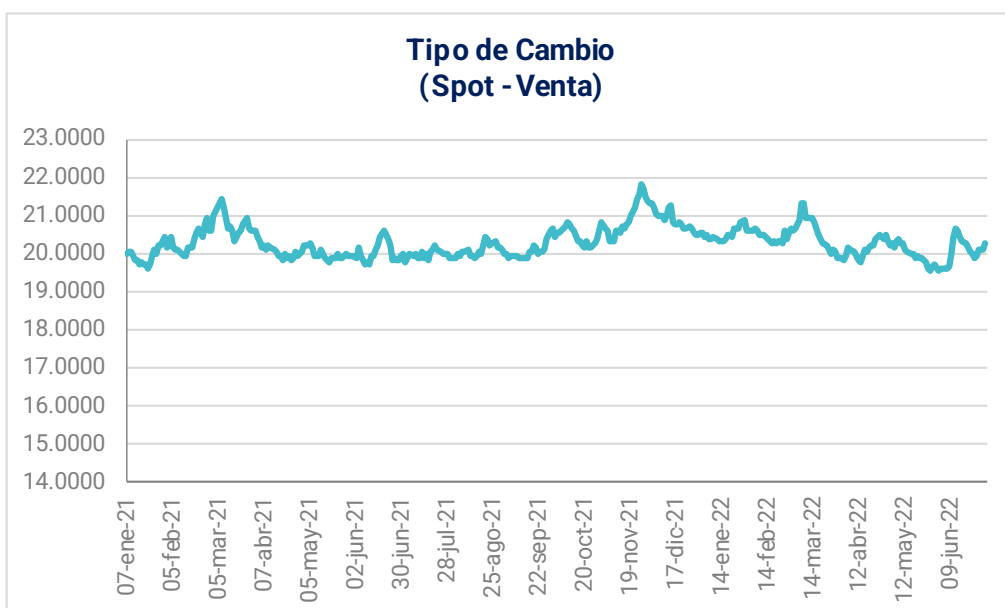
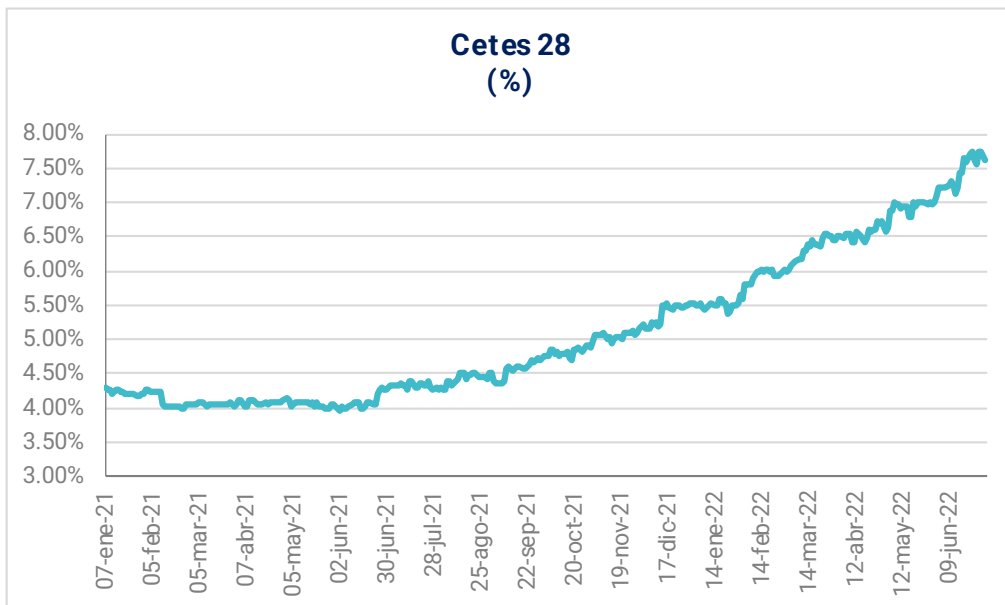
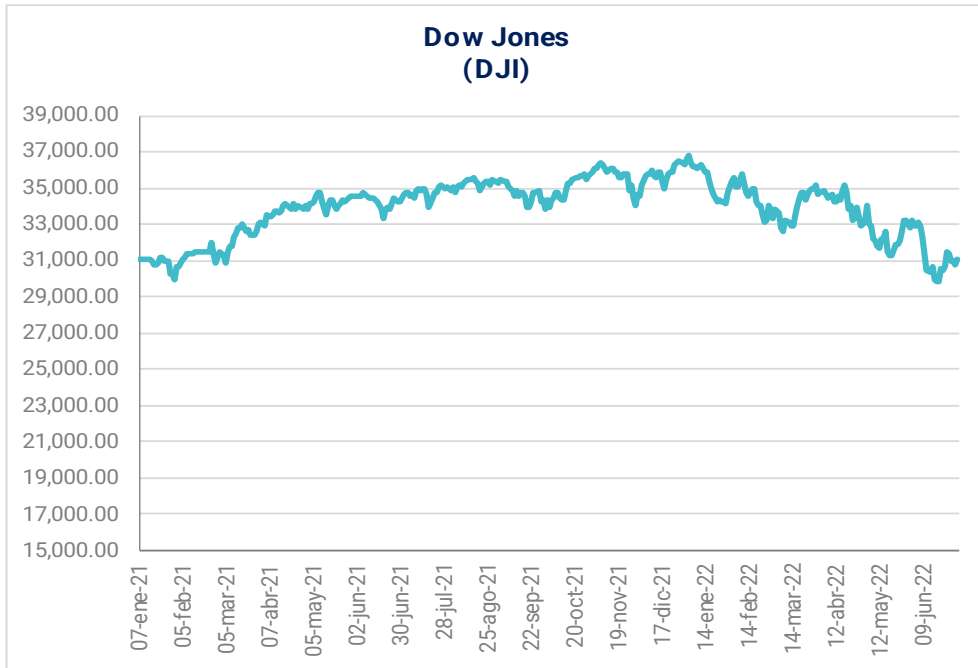
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	31,097	30,775	1.05%	-14.42%
Nasdaq	11,128	11,029	0.90%	-28.87%
S&P 500	3,825	3,785	1.06%	-19.74%
IPC	47,743	47,524	0.46%	-10.38%
IRT	71,788	71,459	0.46%	-8.85%
Bovespa	98,954	98,542	0.42%	-5.60%
FTSE-100	7,169	7,169	-0.01%	-2.92%
Nikkei-225	25,936	26,393	-1.73%	-9.92%
DAX	12,813	12,784	0.23%	-19.34%
IBEX	8,176	8,099	0.96%	-6.17%
Hang Seng	21,860	21,860	0.00%	-5.42%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,542.5	3,551.3	-0.25%	-7.77%
IPC	2,355.9	2,361.8	-0.25%	-9.32%
FTSE-100	8,669.8	8,730.7	-0.70%	-13.21%
Nikkei-225	191.85	194.42	-1.33%	-23.35%
Bovespa	18,562.0	18,749.5	-1.00%	-1.36%
DAX	13,361.4	13,330.9	0.23%	-19.34%
IBEX	8,526.0	8,445.3	0.96%	-6.17%
Hang Seng	2,785.93	2,785.93	0.00%	-5.4%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.75%	7.78%	-0.03	3.35
Cete a 28d	7.65%	7.70%	-0.05	3.40
Cete a 91d	8.26%	8.26%	0.00	3.94
Cete a 182d	8.93%	8.95%	-0.01	4.65
Cete a 364d	9.69%	9.74%	-0.05	5.43
Bono a 3a	9.25%	9.36%	-0.10	4.81
Bono a 5a	9.04%	9.15%	-0.12	4.33
Bono a 10a	8.90%	9.02%	-0.13	3.41
Bono a 20a	8.97%	9.09%	-0.12	2.61
Bono a 30a	8.98%	9.08%	-0.10	2.34

* 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	71,788.08	0.5%	15.5%	11.89	7.34			8.70			2.26	7,129,062	
IPYC	47,743.14	0.5%	15.3%	13.38	7.34	0.00	0.00	7.40	8.25	6.60	2.67	7,129,062	
AC*	\$134.52	1.5%	21.5%	19.32	10.71	13.78	10.11	9.05	12.19	9.45	1.97	237,331	1,764.28
AEROMEX*	\$206.80	-4.9%		-1.49	-3.08	24.07	20.47	52.20	8.90	-14.60	-0.66	28,212	136.42
ALFAA	\$14.41	0.9%	31.4%	17.23	3.79	5.76	1.83	5.59	7.45	5.64	1.81	70,742	4,909.21
ALPEKA	\$27.68	-0.4%	18.8%	7.53	4.60	59.87	-269.30	4.92	7.71	5.61	1.34	58,418	2,110.47
ALSEA*	\$37.70	-1.0%	37.2%	37.86	3.55	11.56	5.87	6.50	11.90	7.83	4.14	31,614	838.58
AMXL	\$20.80	1.2%	24.0%	6.90	3.60	5.53	3.88	6.35	6.45	5.81	3.44	1,352,416	65,020.00
ARA*	\$3.64	4.9%	38.5%	7.87	7.03	9.32	6.32	4.25	7.02	4.81	0.32	4,591	1,261.15
ASURB	\$398.86	0.9%	27.1%	20.00	15.21	16.87	11.58	14.30	14.64	9.67	3.22	119,658	300.00
AUTLANB	\$15.56	1.0%	13.5%	37.82	2.93	7.53	-8.31	4.77	6.72	1.87	0.73	5,219	335.43
AXTELCPO	\$1.56	2.0%	65.0%	-5.49	13.41	2.55	-7.53	13.85	5.84	3.70	1.52	4,373	2,803.11
AZTECACPO	\$0.81	-8.3%	38.5%	4.94	1.42	2.75	-34.91	2.80	7.45	4.33	1.05	1,743	2,162.74
BIMBOA	\$65.81	0.7%	35.8%	18.50	8.97	13.93	9.24	8.24	11.03	8.18	3.03	294,504	4,475.07
BOLSAA	\$34.93	-2.1%	39.5%	12.88	11.41	21.71	-8.69	7.35	13.54	9.92	2.76	20,572	588.94
CEMEXCPO	\$7.81	-0.3%	41.1%	7.77	3.04	9.20	-57.33	4.93	10.04	7.68	0.59	118,224	15,137.46
CHDRAUIB	\$55.20	1.4%	22.4%	15.56	6.13	10.74	6.68	7.52	8.74	6.76	1.62	52,760	955.80
CUERVO*	\$42.93	-1.3%	24.7%	30.71	27.52	26.92	21.50	20.42	19.70	15.88	2.64	154,169	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,121.78	-3.3%	26.5%	20.23	12.41	17.02	5.20	17.14	19.90	11.45	2.48	261,803	233.38
FEMSAUBD	\$138.83	2.3%	19.6%	17.43	8.62	13.99	9.98	9.00	13.89	10.40	1.89	496,765	3,578.23
GAPB	\$278.87	-0.4%	32.4%	23.89	18.34	15.77	10.18	15.25	14.10	9.91	7.43	143,267	513.74
GCARSOAI	\$74.50	-0.6%	29.5%	14.95	11.32	13.74	9.83	11.98	14.07	11.75	1.60	168,052	2,255.73
GENTERA*	\$16.07	-0.2%	43.9%	13.85	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.26	25,513	1,587.59
GFAMSAA	\$1.41	1.4%	44.6%	-0.23	-0.28	7.74	0.90	-10.20	7.81	-44.82	-0.05	804	569.88
GFINBURO	\$31.46	-1.7%	40.2%	9.52	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.14	199,161	6,330.62
GFNORTEO	\$112.71	0.5%	28.4%	9.27	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.39	324,994	2,883.46
RA	\$96.94	1.9%	35.6%	8.94	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.30	31,790	327.93
GMEXICOB	\$82.12	-1.4%	48.4%	8.13	6.32	9.14	6.98	4.46	7.19	5.34	1.97	639,304	7,785.00
GMXT*	\$35.02	-0.5%	18.9%	18.96	10.04	9.67	8.10	8.47	8.68	7.20	2.62	143,603	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	11.22	4.83	14.13	7.64	4.87	11.96	6.20	0.83	18,518	377.83
GRUMAB	\$226.43	1.7%	23.5%	14.15	8.77	10.88	1.72	7.35	9.26	6.60	2.94	86,926	383.90
ICHB	\$221.00	-1.0%	21.1%	10.24	9.23	11.97	0.07	6.07	8.33	3.66	2.29	96,483	436.57
IDEALB-1	\$38.00	0.0%	50.0%	15.40	10.58	12.37	-88.84	15.74	23.79	19.07	2.82	108,909	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.79	11.26	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$26.76	-1.7%	38.6%	18.31	12.89	13.09	8.56	9.69	12.28	9.84	14.38	82,291	3,075.13
KOFUBL	\$114.32	2.7%	25.8%	15.29	8.92	13.06	9.61	7.76	10.17	7.85	1.98	240,167	2,100.83
KUOB	\$44.99	0.0%	34.9%	7.58	4.85	11.29	-6.06	5.56	8.30	5.52	1.26	20,532	456.37
LABB	\$20.22	0.4%	36.6%	14.60	12.99	12.05	-1.78	8.04	11.93	8.36	1.93	21,191	1,048.00
LACOMERUBC	\$37.46	0.0%	27.6%	11.67	6.88	6.60	5.64	5.80	5.37	4.56	0.71	18,001	480.54
LALAB	\$15.58	0.0%	45.1%	-26.24	6.49	12.79	7.92	7.66	10.71	8.19	2.75	38,575	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$87.75	0.9%	29.1%	8.17	5.93	16.18	10.58	5.19	13.12	8.97	0.99	117,778	1,342.20
MEGACPO	\$49.00	0.3%	30.0%	3.39	1.51	3.16	2.30	1.63	2.83	2.22	0.42	14,538	296.69
ORBIA*	\$46.94	-0.3%	26.2%	7.38	3.64	11.02	-31.85	4.66	9.19	6.94	1.76	98,574	2,100.00
MFRISCOA-1	\$2.91	-1.4%	20.5%	-10.02	7.09	20.85	-23.04	10.69	25.66	6.36	1.75	17,593	6,045.77
NEMAKA	\$3.96	-0.5%	49.4%	143.12	1.69	4.24	1.22	3.37	5.28	3.84	0.34	12,165	3,071.97
OMAB	\$128.79	0.1%	35.7%	17.75	15.70	16.61	10.09	11.58	13.12	8.61	4.59	50,714	393.77
PE&OLES*	\$184.24	-1.1%	46.4%	11.60	3.52	12.25	5.19	3.64	9.18	6.17	0.94	73,231	397.48
PINFRA*	\$147.26	0.0%	33.9%	9.97	8.42	14.08	9.16	6.46	11.28	7.88	1.17	55,977	380.12
BSMXB	\$20.56	0.2%	25.3%	3.78	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.41	68,314	3,322.69
SIMECB	\$210.00	4.0%	33.3%	10.22	9.43	9.45	4.89	6.15	7.06	2.82	2.45	104,519	497.71
SORIANAB	\$22.45	0.9%	30.4%	9.33	5.39	10.76	6.76	4.55	8.82	6.43	0.57	40,407	1,799.88
TLEVISACPO	\$33.38	1.1%	38.1%	15.68	2.82	9.38	5.08	4.79	8.24	6.26	1.05	84,455	2,530.11
VITROA	\$21.50	-1.4%	20.9%	-3.81	4.70	2.93	-1.15	5.96	53.20	-232.40	0.40	10,397	483.57
VOLARA	\$20.51	-0.9%	78.5%	7.43	2.82	-21.30	-100.60	4.05	4.51	1.15	5.13	23,914	1,165.98
WALMEX*	\$70.23	1.3%	26.6%	27.78	19.46	19.51	16.57	15.33	15.52	13.53	6.60	1,226,314	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.