

Valmex Diario

12 de agosto de 2022

Últimos datos

EE.UU: más tarde se dará a conocer la confianza del consumidor preliminar de la Universidad de Michigan (est. 52.5) para agosto.

Entorno económico México y Estados Unidos

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió por unanimidad incrementar en 75 puntos base la tasa de fondeo a un nivel de 8.50%, en línea con las expectativas de mercado.

La decisión se tomó en un entorno de desaceleración económica global con aumento de inflación y reducción acelerada de estímulos monetarios. En particular, en el comunicado se enfatiza el aumento reciente en la tasa de fondos federales en 75 puntos base y las expectativas de futuros incrementos, cuya magnitud dependerá de los datos.

Respecto a la actividad económica de México, se reconoce que en el segundo trimestre de 2022 continuó una recuperación gradual, aunque con un balance de riesgos sesgado a la baja.

En materia de inflación, se enfatiza la preocupación al alza en las expectativas de inflación sobre todo de 2022, pero también las de más plazo. Es importante mencionar que los nuevos pronósticos de inflación del Banco de México sugieren que el pico se alcanzará en agosto o septiembre de este año sobre niveles de 8.7% y que su descenso será más lento que el anticipado por el mercado, para cerrar 2022 en un nivel cercano a 8.15%, por arriba del consenso de mercado de 7.74% y de nuestra estimación actual de 8.03%. Esto anticipa ajustes al alza en las expectativas de inflación de los grupos de análisis económico.

El cumplimiento de la meta de inflación de 3%, según la Junta de Gobierno del Banco de México, será en el primer trimestre de 2024. Nosotros estimamos que la inflación se estabilizará entre 4% y 4.5%.

El balance de riesgos para la inflación tiene un considerable sesgo al alza. Esto se traduce en disposición de los miembros de la Junta en seguir elevando la tasa de fondeo. Sin embargo, la postura monetaria dependerá de los datos:

“La Junta de Gobierno valorará la magnitud de los ajustes al alza en la tasa de referencia de sus próximas reuniones de acuerdo con las circunstancias prevalecientes”.

Nuestro escenario base anticipa un incremento de 50 puntos base en el anuncio del 29 de septiembre y dos más de 25 puntos base cada uno el 10 de noviembre y el 15 de diciembre, para cerrar el año en 9.50%.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	2.34%	2.34%	0.00	2.25
T-Bills 3 meses	2.55%	2.61%	-0.06	2.50
T-Bonds 10 años	2.89%	2.78%	0.10	1.38
T-Bonds 30 años	3.18%	3.04%	0.14	1.28

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	19.95	19.96	-0.08%	-2.66%
24 hrs. (Vta)	19.96	20.01	-0.26%	-2.62%
48 hrs. (Vta)	19.96	20.02	-0.28%	-2.66%
Peso / Euro	20.59	20.61	-0.09%	-11.74%
Real / Dólar	0.26	0.25	1.57%	-4.87%
Yen Japonés / Dólar	6.66	6.64	0.38%	18.77%
Dólar / Euro	1.03	1.03	0.19%	-9.33%
Dólar / Libra	1.22	1.22	-0.31%	-10.75%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,789.66	1,791.52	-0.10%	-2.16%
Plata	20.29	20.60	-1.50%	-12.80%
Cobre	3.67	3.62	1.26%	-16.90%
Mezcla mexicana	89.14	86.96	2.51%	99.46%
WTI	97.27	94.93	2.46%	-7.40%
Brent	110.96	107.73	3.00%	41.15%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada con ligeras variaciones mixtas: mientras el Dow Jones finalizó al alza, el Nasdaq y el S&P 500 cerraron a la baja ante cierta moderación en el optimismo tras la publicación de los más recientes datos de inflación. Si bien dichos cifras reflejan aparentes señales de desaceleración en su ritmo de crecimiento, los inversionistas asimilaron que la FED considera necesario el continuar con su ciclo de alza en tasas (sin descartar incrementos en la misma magnitud de las últimas decisiones de política monetaria). En México el IPC sumó por segunda jornada consecutiva una importante variación al alza, alcanzando los 48,460 puntos, apoyado por una buena jornada de importantes emisoras como Grupo México, Orbia y Femsa.

Noticias y comentarios de emisoras

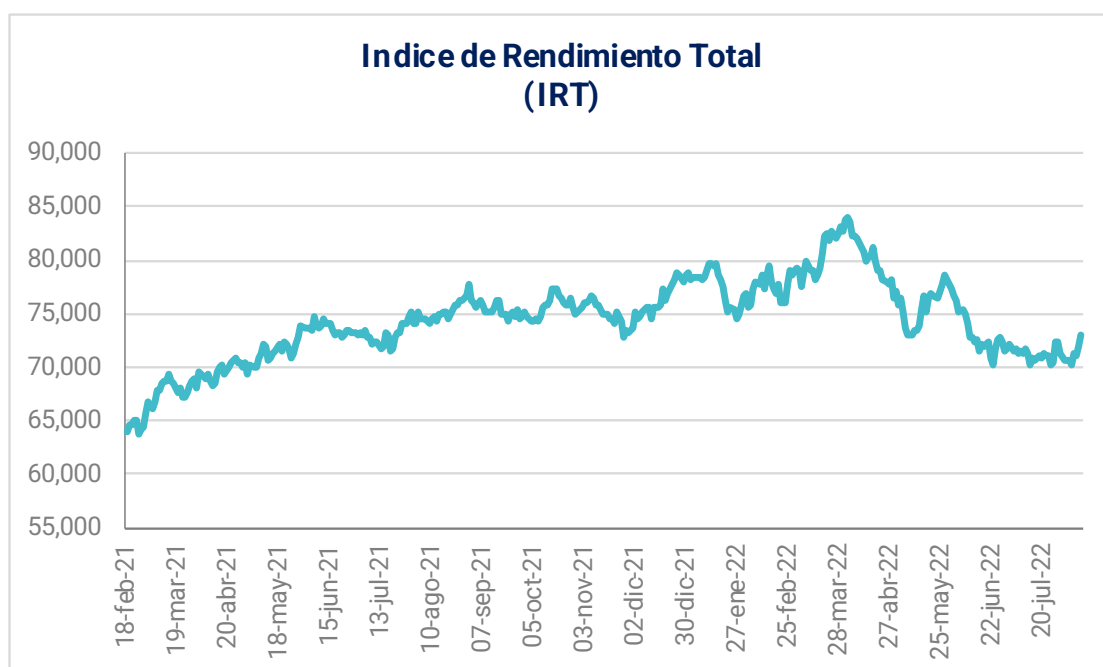
CREAL: Fitch opinó que los certificados bursátiles en circulación respaldados por créditos de nómina 'CREALCB 17' y 'CREALCB 19' permanecen aislados del riesgo crediticio del originador. A detalle, las dos transacciones cuentan con mecanismos estructurales para protegerlas de un deterioro en la calidad crediticia de la emisora.

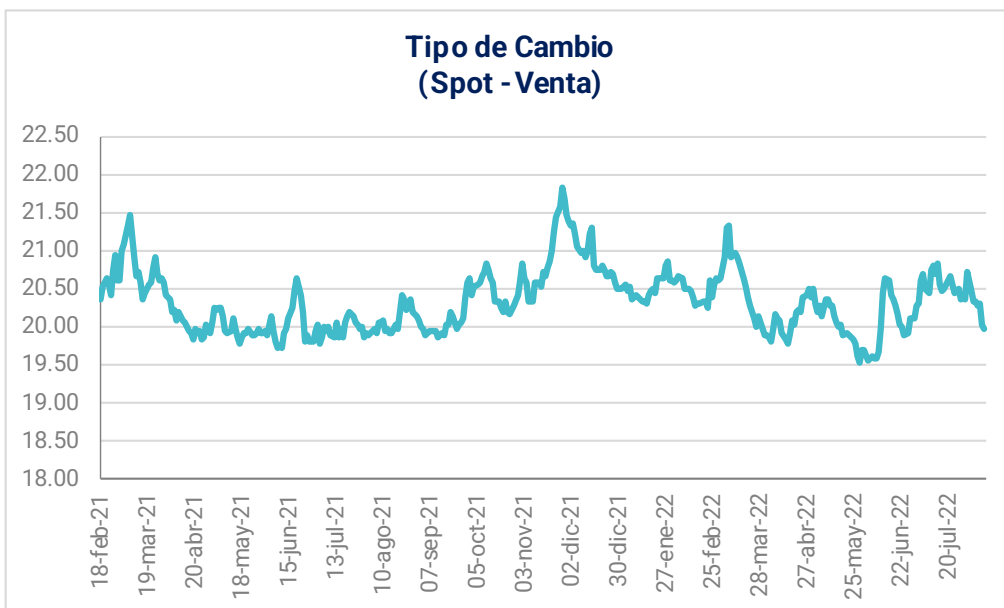
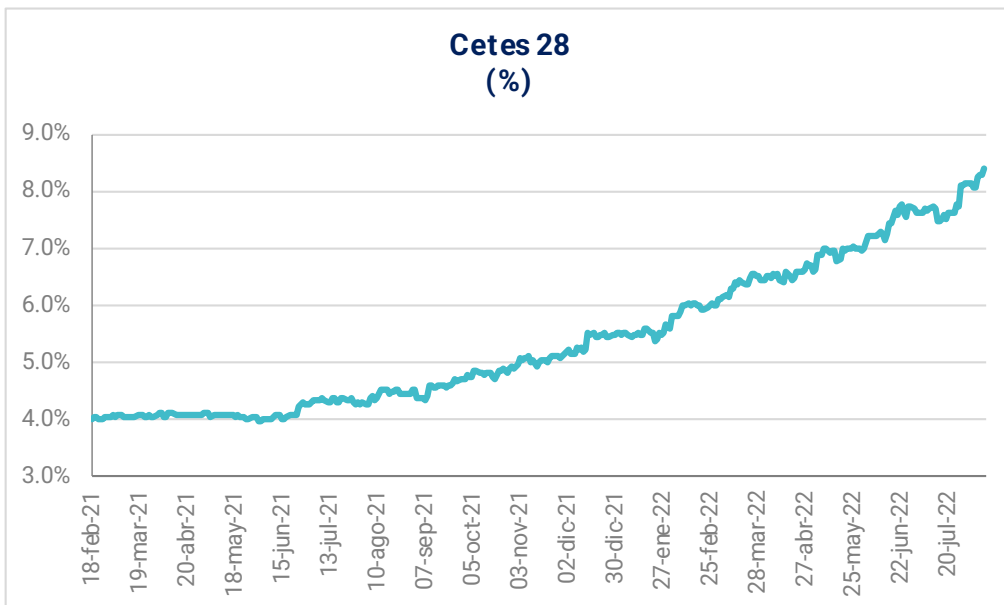
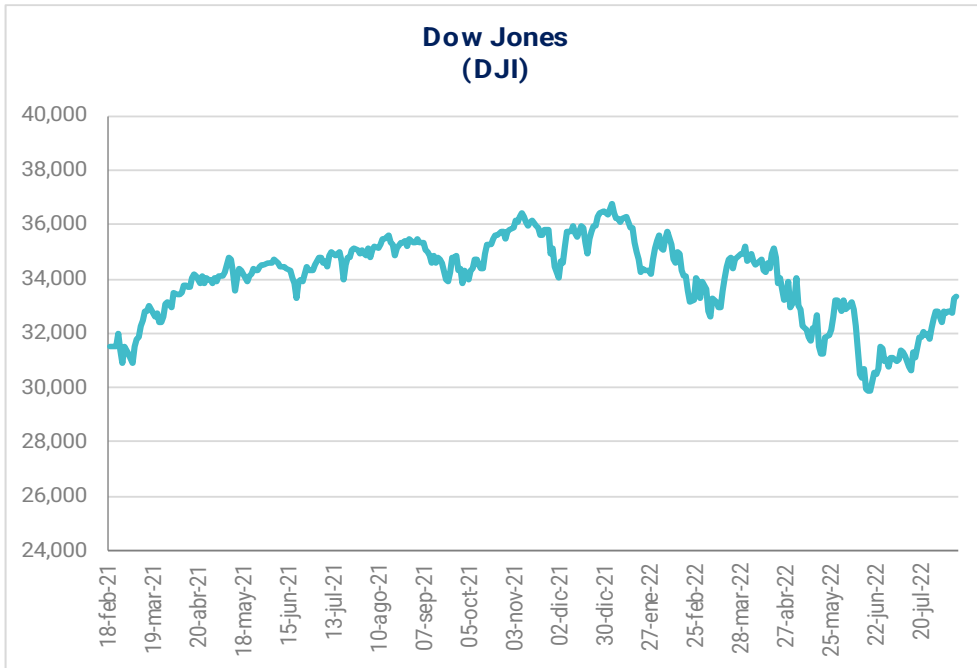
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	33,337	33,310	0.08%	-8.26%
Nasdaq	12,780	12,855	-0.58%	-18.31%
S&P 500	4,207	4,210	-0.07%	-11.73%
IPC	48,461	47,808	1.36%	-9.03%
IRT	72,910	71,929	1.36%	-7.43%
Bovespa	109,718	110,236	-0.47%	4.67%
FTSE-100	7,466	7,507	-0.55%	1.10%
Nikkei-225	27,819	27,819	0.00%	-3.38%
DAX	13,695	13,701	-0.05%	-13.79%
IBEX	8,380	8,353	0.33%	-3.83%
Hang Seng	20,082	19,611	2.40%	-13.11%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,653.0	3,593.7	1.65%	-4.90%
IPC	2,428.0	2,388.6	1.65%	-6.54%
FTSE-100	9,106.9	9,172.2	-0.71%	-8.84%
Nikkei-225	209.17	209.37	-0.10%	-16.42%
Bovespa	21,271.0	21,645.8	-1.73%	13.03%
DAX	14,128.6	14,135.2	-0.05%	-13.79%
IBEX	8,645.6	8,617.6	0.33%	-3.83%
Hang Seng	2,560.1	2,499.9	2.40%	-13.1%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.75%	7.74%	0.01	3.35
Cete a 28d	8.41%	8.34%	0.07	4.16
Cete a 91d	8.89%	8.83%	0.06	4.57
Cete a 182d	9.42%	9.38%	0.04	5.14
Cete a 364d	9.51%	9.49%	0.03	5.25
Bono a 3a	8.83%	8.76%	0.07	4.40
Bono a 5a	8.51%	8.49%	0.02	3.81
Bono a 10a	8.49%	8.47%	0.03	3.01
Bono a 20a	8.60%	8.57%	0.03	2.24
Bono a 30a	8.54%	8.54%	0.00	1.89

* 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	72,910.38	1.4%	14.7%	12.05	7.44			8.76			2.29	7,226,156	
IPYC	48,460.55	1.4%	14.7%	13.56	7.44	0.00	0.00	7.40	8.25	6.60	2.71	7,226,156	
AC*	\$138.93	0.4%	27.2%	19.96	11.07	13.74	10.09	9.33	12.16	9.42	2.04	245,112	1,764.28
AEROMEX*	\$200.02	-0.1%		-1.44	-2.98	23.77	20.10	51.61	9.36	-14.42	-0.64	27,288	136.42
ALFAA	\$14.08	1.4%	25.0%	16.83	3.71	5.75	1.82	5.52	7.43	5.62	1.77	69,122	4,909.21
ALPEKA	\$27.91	1.6%	27.6%	7.59	4.64	59.20	-268.03	4.95	7.68	5.56	1.35	58,903	2,110.47
ALSEA*	\$38.77	0.1%	30.4%	38.94	3.65	11.49	5.78	6.59	11.85	7.77	4.26	32,512	838.58
AMXL	\$19.27	2.1%	28.0%	6.39	3.33	5.52	3.86	5.99	6.45	5.81	3.19	1,252,935	65,020.00
ARA*	\$3.35	1.5%	35.6%	7.25	6.47	9.30	6.30	3.76	6.99	4.77	0.30	4,225	1,261.15
ASURB	\$428.54	2.6%	17.7%	21.48	16.34	16.86	11.58	15.33	14.64	9.69	3.46	128,562	300.00
AUTLANB	\$16.10	0.0%	19.7%	39.13	3.03	7.49	-8.29	4.87	6.71	1.87	0.75	5,400	335.43
AXTELCO	\$1.31	-1.5%	43.3%	-4.61	11.26	2.63	-7.45	13.24	5.91	3.66	1.28	3,672	2,803.11
AZTECACPO	\$0.71	-2.5%	33.7%	4.36	1.25	2.74	-34.76	2.75	7.45	4.33	0.92	1,540	2,162.74
BIMBOA	\$76.32	0.0%	36.0%	21.46	10.40	13.90	9.21	9.22	11.01	8.16	3.52	341,537	4,475.07
BOLSAA	\$37.50	0.7%	27.0%	13.83	12.25	21.63	-8.66	8.00	13.49	9.85	2.96	22,085	588.94
CEMEXCPO	\$9.03	0.4%	29.7%	8.99	3.52	9.15	-57.10	5.27	10.00	7.60	0.68	136,691	15,137.46
CHDRAUIB	\$59.48	0.7%	30.4%	16.77	6.61	10.69	6.64	7.81	8.73	6.76	1.75	56,851	955.80
CUERVO*	\$44.55	-1.0%	22.4%	31.87	28.55	26.97	21.61	21.15	19.74	15.95	2.74	159,987	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,152.07	-1.4%	21.2%	20.77	12.74	16.98	5.21	17.46	19.88	11.46	2.55	268,872	233.38
FEMSAUBD	\$127.78	2.9%	31.6%	16.05	7.94	13.94	9.91	8.40	13.84	10.33	1.74	457,226	3,578.23
GAPB	\$296.49	1.0%	25.9%	25.40	19.50	15.79	10.22	16.13	14.11	9.93	7.90	152,320	513.74
GCARSOAI	\$79.80	1.8%	20.5%	16.02	12.12	13.72	9.83	12.76	14.05	11.75	1.71	180,007	2,255.73
GENTERA*	\$16.25	-2.9%	30.3%	14.01	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.27	25,798	1,587.59
GFAMSAA	\$1.38	0.7%	39.1%	-0.22	-0.27	7.67	0.82	-10.19	7.66	-44.78	-0.05	786	569.88
GFINBURO	\$36.61	1.8%	33.9%	11.08	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.33	231,764	6,330.62
GFNORTEO	\$121.36	0.5%	34.7%	9.98	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.49	349,936	2,883.46
RA	\$108.79	0.7%	25.6%	10.03	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.46	35,676	327.93
GMEXICOB	\$83.55	4.4%	41.4%	8.27	6.43	9.12	6.95	4.54	7.16	5.30	2.01	650,437	7,785.00
GMXT*	\$33.76	0.8%	19.0%	18.28	9.68	9.68	8.12	8.21	8.67	7.21	2.53	138,436	4,100.59
GPHI	\$49.01	0.0%	43.9%	11.22	4.83	14.05	7.53	4.87	11.90	6.12	0.83	18,518	377.83
GRUMAB	\$233.52	0.2%	30.0%	14.59	9.05	10.87	1.74	7.54	9.25	6.60	3.03	89,648	383.90
ICHB	\$219.97	-0.1%	10.6%	10.19	9.19	11.94	0.09	6.04	8.31	3.66	2.28	96,033	436.57
IDEALB-1	\$40.00	0.0%	50.0%	16.21	11.14	12.36	-88.42	16.41	23.73	18.97	2.97	114,641	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.0%	41.2%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.72	11.19	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$27.89	0.3%	30.7%	19.08	13.43	13.09	8.57	10.03	12.26	9.82	14.98	85,765	3,075.13
KOFUBL	\$124.04	2.7%	26.7%	16.59	9.68	13.03	9.57	8.33	10.15	7.83	2.14	260,587	2,100.83
KUOB	\$44.00	0.0%	45.2%	7.41	4.74	11.24	-6.05	5.48	8.28	5.50	1.24	20,080	456.37
LABB	\$16.97	1.7%	25.4%	12.26	10.90	12.05	-1.71	6.98	11.89	8.31	1.62	17,785	1,048.00
LACOMERUBC	\$34.43	-1.1%	17.3%	10.72	6.32	6.60	5.65	5.29	5.37	4.57	0.65	16,545	480.54
LALAB	\$14.00	0.0%	44.2%	-23.58	5.83	12.69	7.80	7.19	10.67	8.14	2.47	34,663	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$90.56	1.9%	15.9%	8.44	6.12	16.10	10.44	5.33	13.05	8.86	1.03	121,549	1,342.20
MEGACPO	\$45.90	0.1%	18.2%	3.18	1.41	3.14	2.28	1.55	2.82	2.20	0.40	13,618	296.69
ORBIA*	\$43.00	4.3%	30.0%	6.76	3.34	10.95	-31.74	4.41	9.15	6.87	1.61	90,300	2,100.00
MFRISCOA-1	\$2.82	0.7%	25.5%	-9.71	6.87	20.70	-22.97	10.53	25.51	6.25	1.69	17,049	6,045.77
NEMAKA	\$4.67	2.6%	49.2%	168.78	1.99	4.20	1.19	3.56	5.26	3.81	0.40	14,346	3,071.97
OMAB	\$137.48	-0.1%	26.3%	18.95	16.76	16.60	10.11	12.34	13.11	8.61	4.90	54,136	393.77
PE&OLES*	\$183.28	1.9%	43.6%	11.54	3.50	12.18	5.10	3.63	9.13	6.10	0.94	72,849	397.48
PINFRA*	\$145.81	0.6%	18.8%	9.87	8.34	14.04	9.11	6.38	11.23	7.82	1.15	55,426	380.12
BSMXB	\$21.16	-1.1%	41.8%	3.89	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.42	70,308	3,322.69
SIMECB	\$200.00	-0.3%	20.2%	9.73	8.98	9.45	4.91	5.81	7.05	2.82	2.34	99,542	497.71
SORIANAB	\$22.75	0.1%	18.6%	9.45	5.46	10.72	6.70	4.59	8.78	6.37	0.58	40,947	1,799.88
TLEVISACPO	\$29.37	-2.2%	23.9%	13.79	2.48	9.33	5.00	4.51	8.21	6.21	0.92	74,309	2,530.11
VITROA	\$21.00	0.0%	22.3%	-3.72	4.60	2.95	-1.12	5.90	52.80	-231.62	0.39	10,155	483.57
VOLARA	\$21.29	2.3%	59.5%	7.72	2.92	-20.96	-99.75	4.11	4.51	1.16	5.33	24,824	1,165.98
WALMEX*	\$71.73	0.3%	25.1%	28.38	19.87	19.51	16.59	15.65	15.52	13.54	6.74	1,252,506	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.