

Valmex Diario

21 de noviembre de 2023

Últimos datos

EE.UU.: el indicador de la actividad nacional de la FED de Chicago se ubicó en -0.49 (est. 0.0) en octubre. Más tarde se publicarán las minutas de política monetaria de la Reserva Federal y el dato de venta de casas en existencia (est. 3.9 millones) para octubre.

Entorno económico México y Estados Unidos

El subgobernador del Banco de México, Jonathan Heath, apuntó que la Junta de Gobierno del BdM podría hacer un “ajuste fino” a la baja a la tasa de fondeo el próximo año, manteniéndola en terreno restrictivo por un período prolongado.

Heath añadió que quizás se tenga que hacer uno que otro ajuste fino, en donde la tasa bajaría ligeramente, muy poco, y de forma muy cautelosa y muy espaciada.

¿Qué significa todo esto? 1) se reconoce que ya se alcanzó la tasa terminal en 11.25% y que permanecerá ahí en lo que resta de este año; 2) que el primer recorte está muy cerca, probablemente en febrero 2024; 3) que dicho recorte es necesario para evitar que aumente la restricción monetaria de manera pasiva, esto es que se eleve la tasa de fondeo en términos reales, descontando la inflación esperada próximos doce meses, y 4) los subsecuentes recortes dependerán de las expectativas de inflación próximos doce meses.

Aunque no hay una referencia precisa, en diversos foros varios integrantes de la Junta de Gobierno del BdM han sugerido que un nivel de restricción monetaria alta se ubica con una tasa de fondeo real entre 6 y 7%.

Con expectativas de inflación anual a octubre de 2024, el nivel actual de la tasa de fondeo de 11.25% arroja una tasa real de 7.18%, sumamente restrictiva. A fines de este año, la tasa real será 7.25%.

Bajo esta métrica, efectivamente la tasa de fondeo nominal descenderá muy poco durante 2024. Nosotros estimamos que la baja podría ser de un punto porcentual. A fines del próximo año, con una tasa de fondeo al 10.25%, la tasa real sería de 6.50%, dentro del rango “muy restrictivo”.

La fuerte restricción monetaria, tasas reales entre 6 y 7%, bien podría mantenerse hasta mediados o fines de 2025, hasta que haya evidencia clara que se cumplirá la meta de inflación del 3%.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	5.33%	5.33%	0.00	0.98
T-Bills 3 meses	5.42%	5.40%	0.02	1.05
T-Bonds 10 años	4.40%	4.44%	-0.04	0.52
T-Bonds 30 años	4.54%	4.59%	-0.05	0.57

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	17.22	17.22	0.00%	-11.73%
24 hrs. (Vta)	17.23	17.23	0.00%	-11.58%
48 hrs. (Vta)	17.23	17.23	0.00%	-11.59%
Peso / Euro	18.85	18.79	0.28%	-9.64%
Real / Dólar	0.28	0.28	-1.05%	3.87%
Yen Japonés / Dólar	8.61	8.68	-0.84%	27.99%
Dólar / Euro	1.09	1.09	0.28%	2.21%
Dólar / Libra	1.25	1.24	0.27%	3.10%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,980.01	1,980.01	0.00%	8.53%
Plata	23.73	23.73	0.00%	-0.98%
Cobre	3.78	3.68	2.69%	-0.82%
Mezcla mexicana	71.96	69.23	3.94%	61.02%
WTI	78.2	76.57	2.13%	-8.17%
Brent	86.22	82.96	3.93%	3.46%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada del viernes en terreno positivo, apoyados por la firma de una ley de gasto provisional por parte del presidente Biden para evitar un cierre de gobierno, la mayor expectativa de un freno en el ciclo restrictivo por parte de la FED, y la reducción en la inflación de la zona euro. Por su parte, se observó una baja en la tasa de los bonos estadounidenses a 10 años; mientras que, en San Francisco, este viernes termina el Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC) con un sentimiento en general positivo. Por su parte, en la jornada del lunes los índices estadounidenses cerraron al alza apoyados por las empresas tecnológicas. Por su parte, en México, el IPC cerró al alza en la sesión del viernes y permaneció cerrado en la jornada del lunes.

Noticias y comentarios de emisoras

CEMEX: dio a conocer sobre la resolución sobre evaluación de impuestos para los ejercicios fiscales de 2006 a 2009 en España.

ELEKTRA: Moody's Local México asignó la calificación de AA-.mx a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de Elektra.

GPH: informó sobre modificaciones en su equipo directivo.

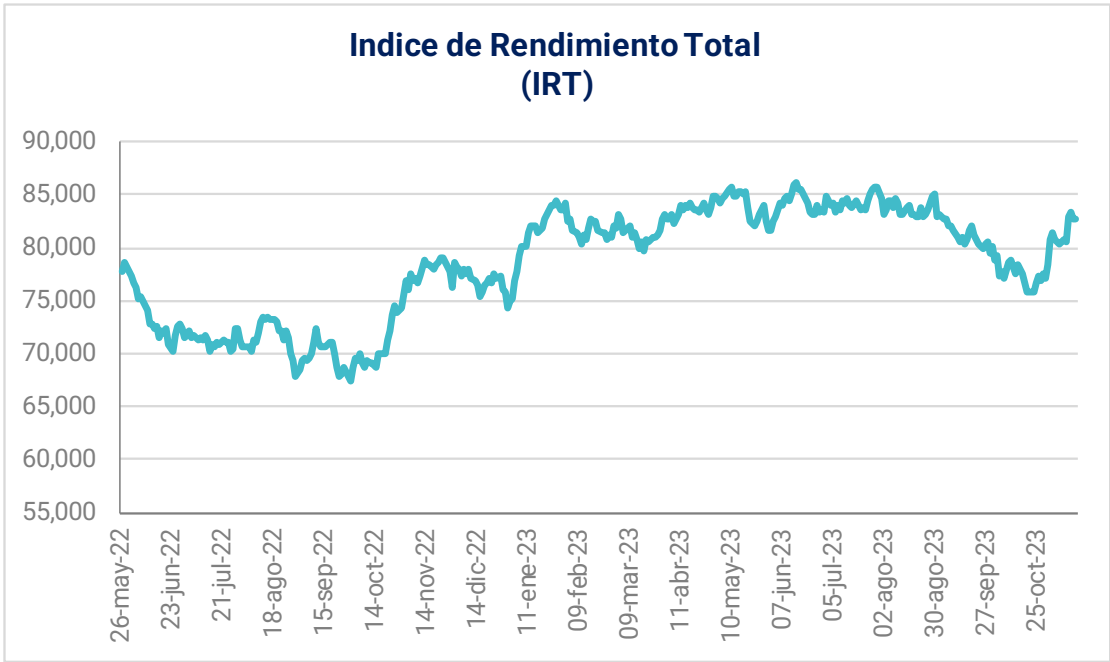
TEAK: anunció que en beneficio de los accionistas y/o tenedores de Certificados de Participación ("CPOs") representativos del capital social del Emisor, se otorgará un plazo de 72 (setenta y dos) horas hábiles adicionales para suscribir y pagar los CPOs objeto de la Primera Ronda, las cuales comenzaran a correr una vez finalizado el día 24 de noviembre de 2023.

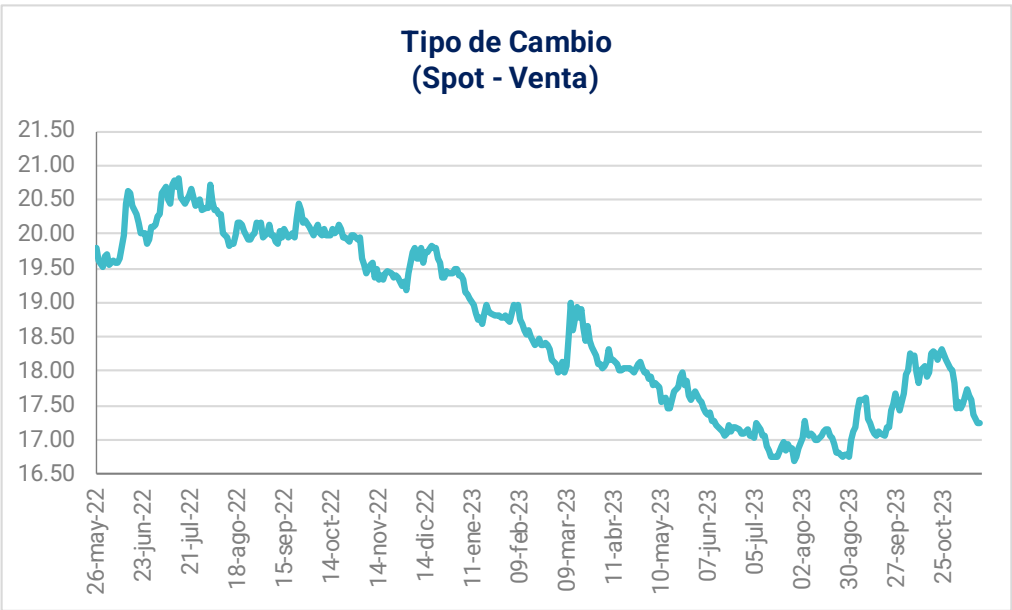
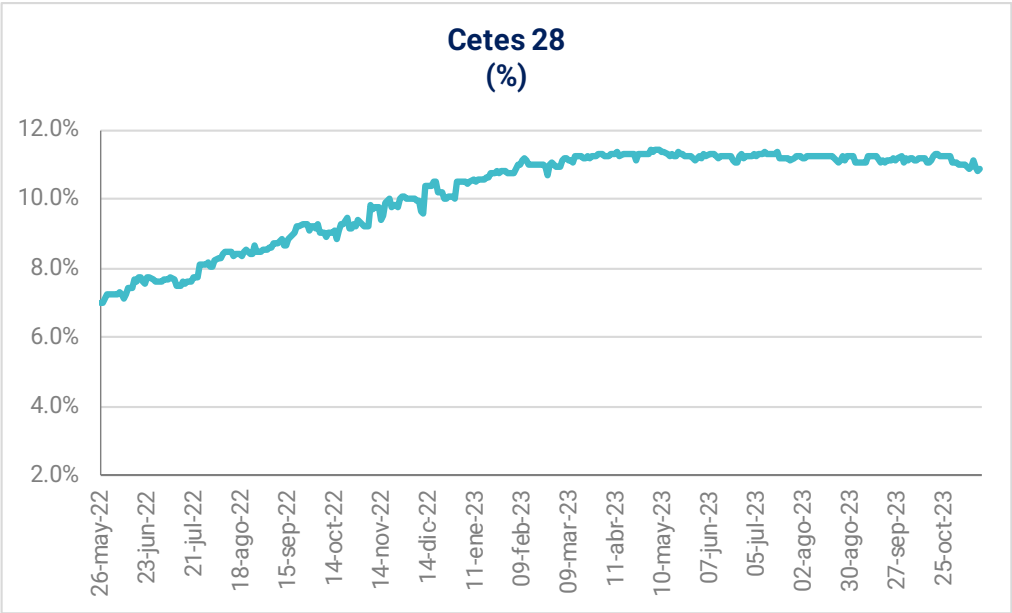
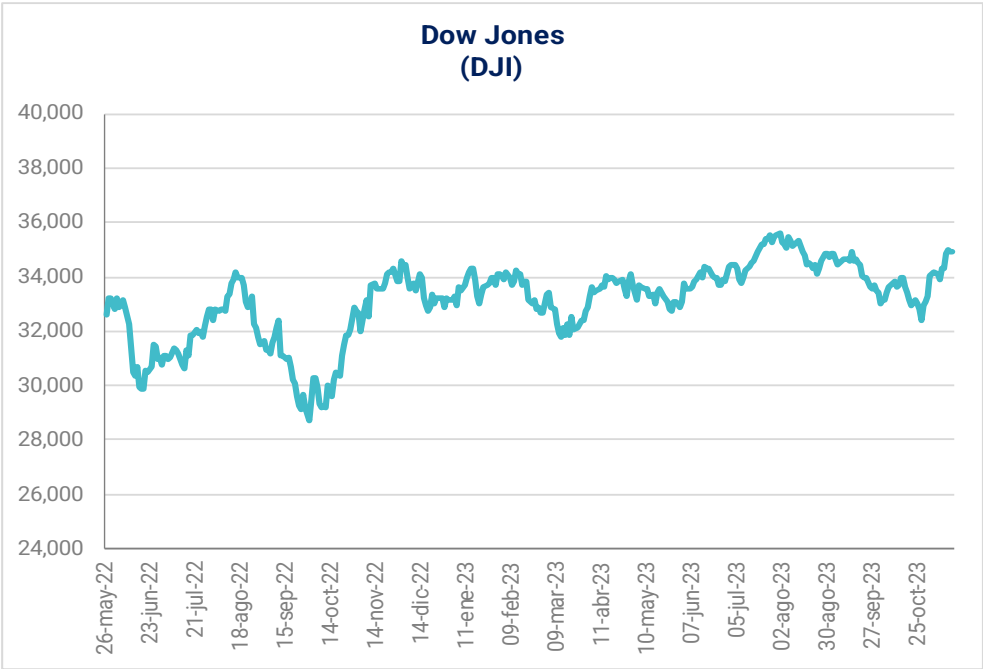
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	35,151	34,947	0.58%	6.05%
Nasdaq	14,285	14,125	1.13%	36.48%
S&P 500	4,547	4,514	0.74%	18.44%
IPC	52,685	52,685	0.00%	8.71%
IRT	83,178	83,178	0.00%	12.03%
Bovespa	125,957	124,773	0.95%	14.78%
FTSE-100	7,496	7,504	-0.11%	0.60%
Nikkei-225	33,388	33,585	-0.59%	27.95%
DAX	15,901	15,919	-0.11%	14.20%
IBEX	9,839	9,761	0.79%	19.56%
Hang Seng	17,778	17,454	1.86%	-10.13%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	4,826.9	4,826.9	0.00%	26.72%
IPC	3,057.4	3,057.4	0.00%	22.96%
FTSE-100	9,341.2	9,351.0	-0.11%	3.64%
Nikkei-225	225.05	224.47	0.26%	13.07%
Bovespa	25,947.5	25,433.3	2.02%	24.99%
DAX	17,392.9	17,412.4	-0.11%	14.20%
IBEX	10,761.9	10,677.0	0.79%	19.56%
Hang Seng	2,281.3	2,239.7	1.86%	-10.1%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	11.27%	11.26%	0.01	0.72
Cete a 28d	10.92%	10.79%	0.13	0.82
Cete a 91d	11.34%	11.35%	-0.01	0.71
Cete a 182d	11.45%	11.48%	-0.03	0.58
Cete a 364d	11.33%	11.34%	-0.01	0.37
Bono a 3a	9.76%	9.64%	0.12	0.40
Bono a 5a	9.46%	9.36%	0.10	0.38
Bono a 10a	9.44%	9.39%	0.05	0.37
Bono a 20a	9.53%	9.53%	0.00	0.43
Bono a 30a	9.52%	9.52%	0.00	0.46

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/UE Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UAID Último	VE/UAID Media	VE/UAID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT	82,809.85	-0.62%	18.52%	12.67	7.82			9.11			2.40	7,637,802	
IPYC	52,469.35	-0.62%	18.54%	14.26	7.82			7.59	8.21	6.60	2.85	7,637,802	
AC*	\$179.62	0.55%	29.53%	25.80	14.31	13.65	10.18	11.89	12.01	9.37	2.63	316,901	1,764.28
ALFAA	\$11.71	0.34%	23.65%	14.00	3.08	5.53	1.70	5.04	7.23	5.38	1.47	57,487	4,909.21
ALPEKA	\$13.25	-0.75%	66.85%	3.61	2.20	52.66	-255.23	3.01	7.28	4.99	0.64	27,964	2,110.47
ALSEA*	\$60.11	-2.70%	28.79%	60.37	5.66	10.90	5.10	8.24	11.46	7.35	6.60	50,407	838.58
AMXB	\$15.28	-0.20%	17.76%	5.07	2.64	5.31	3.58	5.05	0.00	0.00	2.53	993,506	65,020.00
ARA*	\$3.23	-0.31%	22.15%	6.99	6.24	9.10	6.16	3.57	0.00	0.00	0.29	4,074	1,261.15
ASURB	\$391.04	-0.01%	60.01%	19.60	14.91	16.95	11.87	14.03	14.83	10.03	3.16	117,312	300.00
AUTLANB	\$10.45	0.97%	18.74%	25.40	1.97	7.09	-8.07	3.78	6.52	1.86	0.49	3,505	335.43
AXTELCPO	\$0.76	-0.65%	47.17%	-2.68	6.55	3.25	-6.63	11.88	6.50	3.59	0.74	2,136	2,803.11
AZTECACPO	\$0.50	0.00%	32.27%	3.06	0.88	2.60	-33.19	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	\$83.58	-0.05%	35.81%	23.50	11.39	13.70	9.16	9.89	10.92	8.18	3.85	374,026	4,475.07
BOLSAA	\$30.21	-0.89%	39.14%	11.14	9.87	20.78	-8.30	6.16	12.99	9.14	2.38	17,792	588.94
CEMEXCPO	\$11.90	-2.38%	39.26%	11.84	4.63	8.70	-54.66	6.08	0.00	0.00	0.90	180,136	15,137.46
CHDRAUIB	\$100.83	-0.34%	23.28%	28.42	11.20	10.62	6.74	10.65	8.84	6.91	2.97	96,373	955.80
CUERVO*	\$30.36	-2.44%	60.29%	21.72	19.46	27.00	22.14	14.72	19.82	16.33	1.87	109,028	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,170.90	0.50%	6.84%	21.11	12.95	16.56	5.22	17.66	19.62	11.53	2.59	273,267	233.38
FEMSAUBD	\$217.46	-1.54%	26.58%	27.31	13.51	13.63	9.64	13.28	13.56	10.06	2.97	778,121	3,578.23
GAPB	\$234.19	2.04%	79.01%	20.06	15.41	16.16	10.66	13.02	14.32	10.24	6.24	120,313	513.74
GCARSOA1	\$137.24	2.39%	46.00%	27.55	20.85	13.88	9.99	21.20	14.22	11.76	2.95	309,576	2,255.73
GENTERA*	\$18.51	2.55%	42.87%	15.95	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.45	29,386	1,587.59
GFAMSAA	\$0.03	0.00%	146.26%	-0.01	-0.01	7.01	0.11	-9.64	6.17	-44.21	0.00	19	569.88
GFINBURO	\$41.80	0.58%	29.75%	12.65	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.52	264,620	6,330.62
GFNORTEO	\$161.82	-0.28%	32.02%	13.31	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.99	466,601	2,883.46
RA	\$145.86	-1.17%	34.65%	13.45	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.96	47,832	327.93
GMEXICOB	\$77.55	-0.37%	26.87%	7.68	5.97	8.86	6.63	4.23	6.92	4.98	1.86	603,727	7,785.00
GMXT*	\$37.44	-0.79%		20.27	10.73	9.97	8.42	8.97	8.78	7.43	2.80	153,526	4,100.59
GPHI	\$47.00	0.00%	46.82%	10.76	4.63	13.26	6.51	4.71	11.29	5.43	0.80	17,758	377.83
GRUMAB	\$323.15	-1.10%	28.48%	20.19	12.52	10.81	2.08	9.83	0.00	0.00	4.19	124,057	383.90
ICHB	\$187.15	-1.52%	23.25%	8.67	7.82	11.67	0.31	4.98	8.09	3.58	1.94	81,705	436.57
IDEALB-1	\$37.00	0.00%	47.21%	14.99	10.30	12.20	-84.19	15.41	23.03	17.94	2.75	106,043	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.03	10.55	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$33.89	-1.25%	35.86%	23.19	16.32	13.24	8.73	11.82	12.25	9.89	18.21	104,216	3,075.13
KOFUBL	\$146.30	0.37%	28.17%	19.57	11.41	12.83	9.46	9.65	10.06	7.82	2.53	307,352	2,100.83
KUOB	\$39.98	0.00%	45.67%	6.73	4.31	10.66	-5.98	5.17	8.03	5.24	1.12	18,246	456.37
LABB	\$14.05	0.93%	23.79%	10.15	9.03	11.83	-1.29	6.03	11.37	7.59	1.34	14,724	1,048.00
LACOMERUBC	\$36.80	-0.30%	15.55%	11.46	6.76	6.67	5.79	5.69	5.47	4.71	0.70	17,684	480.54
LALAB	\$12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	11.69	6.49	6.84	10.18	7.50	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$94.34	-0.43%	16.42%	8.79	6.38	15.32	9.35	5.52	12.45	7.98	1.07	126,623	1,342.20
MEGACPO	\$34.59	-0.14%	19.88%	2.39	1.07	2.99	2.03	1.26	2.71	2.02	0.30	10,262	296.69
ORBIA*	\$33.03	-1.02%	49.03%	5.19	2.56	10.26	-30.62	3.78	8.72	6.11	1.24	69,363	2,100.00
MFRISCOA-1	\$2.22	0.00%	37.58%	-7.65	5.41	19.13	-22.30	9.50	23.97	5.13	1.33	13,422	6,045.77
NEMAKA	\$3.88	0.52%	43.31%	140.23	1.65	3.84	0.95	3.35	4.99	3.52	0.34	11,919	3,071.97
OMAB	\$137.91	0.85%	91.24%	19.01	16.81	16.97	10.59	12.37	13.30	8.91	4.91	54,305	393.77
PE&OLES*	\$229.12	-2.49%	40.07%	14.43	4.38	11.53	4.43	4.35	8.74	5.56	1.17	91,070	397.48
PINFRA*	\$167.67	-2.28%	38.80%	11.35	9.59	13.72	8.83	7.55	10.92	7.48	1.33	63,735	380.12
BSMXB	\$22.50	0.00%	43.38%	4.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.45	74,760	3,322.69
SIMECB	\$193.00	-1.03%	27.77%	9.39	8.67	9.43	5.08	5.57	6.96	2.90	2.26	96,058	497.71
SORIANAB	\$30.54	0.13%	42.40%	12.69	7.33	10.40	6.41	5.74	8.50	6.02	0.78	54,968	1,799.88
TLEVISACPO	\$8.21	-2.26%	53.06%	3.86	0.69	8.66	3.98	3.05	7.83	5.54	0.26	20,772	2,530.11
VITROA	\$20.00	-0.30%	31.22%	-3.55	4.38	3.06	-0.85	5.77	48.78	-223.54	0.37	9,671	483.57
VOLARA	\$11.52	0.44%	66.97%	4.18	1.58	-17.79	-91.52	3.31	4.43	1.30	2.88	13,432	1,165.98
WALMEX*	\$68.05	-1.39%	38.05%	26.92	18.86	19.50	16.70	14.86	15.50	13.59	6.39	1,188,248	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.