

Valmex
Diario

30 de noviembre de 2023

Últimos
datos

EE.UU.: solicitudes de seguro por desempleo: 218 mil (est. 218 mil) en semana finalizada el 25 de noviembre. Durante octubre (variaciones): ingreso personal: 0.2% (est. 0.2%), gasto personal: 0.2% (est. 0.2%), inflación del gasto personal de consumo: 0.0% (est. 0.1%), a nivel subyacente: 0.2% (est. 0.2%).

Entorno económico México y Estados Unidos

En el escenario macro presentado en el Informe Trimestral Julio-Septiembre 2023, el Banco de México estima mayor crecimiento económico en 2023 debido al desempeño positivo de los tres grandes sectores de la economía. La revisión al alza para el siguiente año se explica por la postura fiscal expansiva y a una desaceleración menos pronunciada en Estados Unidos. El crecimiento para 2023 se ajustó de 3.0% a 3.3%, para 2024 de 2.1% a 3.0%, y para 2025 se prevé un crecimiento de 1.5%. El balance de riesgos para el crecimiento se encuentra balanceado.

Los riesgos para el crecimiento a la baja se asocian con una menor demanda externa, afectaciones en el comercio internacional, condiciones financieras más astringentes, menor recuperación del gasto en inversión, menor gasto público y fenómenos meteorológicos.

El balance de riesgos para la inflación continúa sesgado al alza: persistencia de la inflación subyacente en niveles elevados, episodios de depreciación cambiaria, mayores presiones de costos, resiliencia de la economía mayor a la esperada y nuevas presiones al alza sobre el componente no subyacente.

Los pronósticos de inflación del Banco de México anticipan que la meta de 3% se logrará en el segundo trimestre de 2025, pero no se descarta un escenario más adverso, pese a que se registran algunas señales de mejoría.

Nuestra estimación de crecimiento económico para 2023 se ubica en 3.3% y para 2024 en 2.4%, considerando un impacto significativo de la relocalización de empresas. En cuanto a inflación, nuestra estimación para 2023 es 4.59%, en línea con la estimación del banco central, pero en 2024 somos más pesimistas que el Banco de México, ubicándonos por arriba de sus estimaciones. Nuestro escenario base es que la tasa de fondeo se mantenga sin cambios en 11.25% en lo que resta de este año y se realice un ajuste fino en el primer trimestre de 2024 manteniendo una postura monetaria restrictiva.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	5.33%	5.33%	0.00	0.98
T-Bills 3 meses	5.40%	5.43%	-0.02	1.03
T-Bonds 10 años	4.26%	4.32%	-0.07	0.38
T-Bonds 30 años	4.44%	4.51%	-0.06	0.47

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	17.21	17.13	0.48%	-11.77%
24 hrs. (Vta)	17.24	17.15	0.56%	-11.50%
48 hrs. (Vta)	17.25	17.15	0.55%	-11.51%
Peso / Euro	18.92	18.85	0.35%	-9.31%
Real / Dólar	0.28	0.28	0.11%	4.81%
Yen Japonés / Dólar	8.54	8.60	-0.71%	26.91%
Dólar / Euro	1.10	1.10	-0.20%	2.49%
Dólar / Libra	1.27	1.27	0.04%	5.15%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	2,043.99	2,040.37	0.18%	12.04%
Plata	25.01	25.00	0.05%	4.36%
Cobre	3.80	3.75	1.56%	-0.26%
Mezcla mexicana	74.39	71.5	4.04%	6.71%
WTI	77.66	76.19	1.93%	-3.18%
Brent	84.72	84.54	0.21%	1.66%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios en EUA terminaron la jornada con desempeños mixtos, ante la expectativa de un freno en el ciclo restrictivo por parte de la FED y las advertencias de Bill Ackman, un importante gestor de fondos, de un aterrizaje fuerte si no se empezaban con los recortes de tasas. Sin embargo, el sentimiento se vio afectado por las recientes declaraciones mixtas por parte de los miembros de la FED. Adicionalmente, destacó una estimación del PIB estadounidense del 3T23 por encima de lo esperado, el pronóstico de una desaceleración en el crecimiento económico global por parte de la OCDE para 2024, y la publicación del Beige Book, mostrando una moderada desaceleración económica en EUA. En México, el IPC cerró al alza y cerca de los 52,793 puntos, impulsado por el desempeño de empresas importantes como GCARSO, PE&OLES y GMEXICO.

Noticias y comentarios de emisoras

AMX: América Móvil B.V. incrementó su participación accionaria en Telekom Austria AG al 58%.

FEMSA: Fitch ratificó calificaciones nacionales largo/corto plazo en ‘AAA(mex)’ y ‘F1+(mex)’, calificaciones internacionales riesgo emisor (IDR) largo plazo moneda local/extranjera y notas senior en ‘A’. La perspectiva es estable, de IDR se mantiene negativa.

GFNORTE: Fitch afirmó calificación internacional riesgo emisor largo/corto plazo y de Banco Mercantil del Norte en ‘BBB-’ y ‘F3’.

KOF: Fitch ratificó calificaciones nacionales largo/corto plazo en ‘AAA(mex)’ y ‘F1+(mex)’ y de emisiones locales en ‘AAA(mex)’, la perspectiva es estable. Ratificó calificaciones internacionales riesgo emisor largo plazo en moneda extranjera/local en ‘A’ y notas senior en ‘A’, la perspectiva se mantiene negativa.

LAB: anunció con Procaps Group un acuerdo estratégico para fabricar y comercializar cápsulas blandas en América Latina.

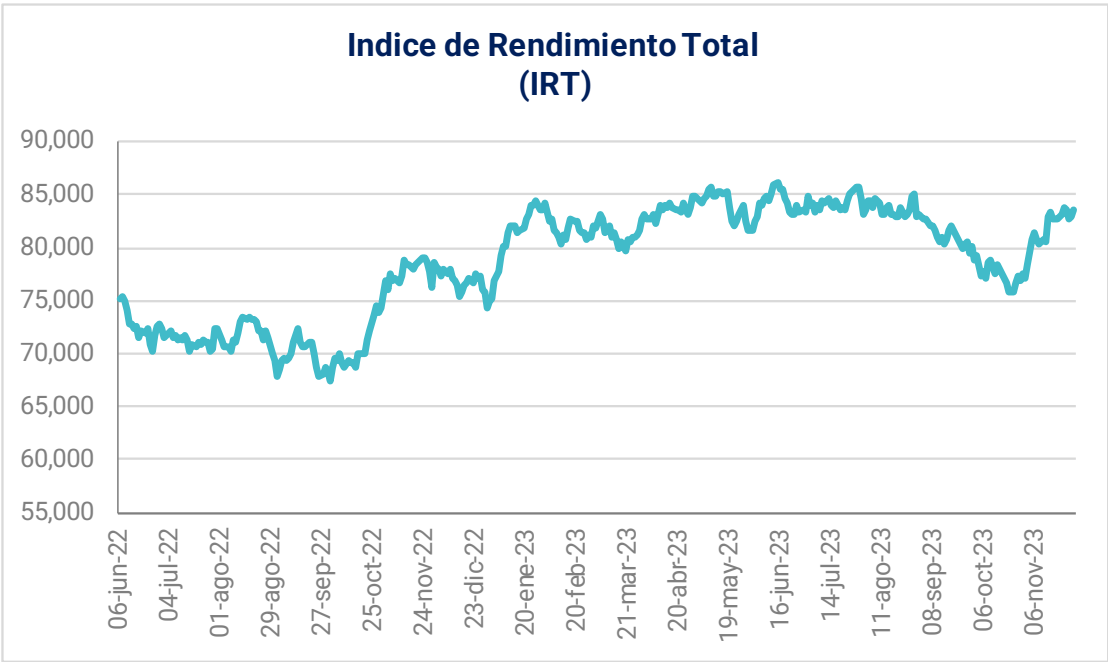
CANJE: KIMBER.

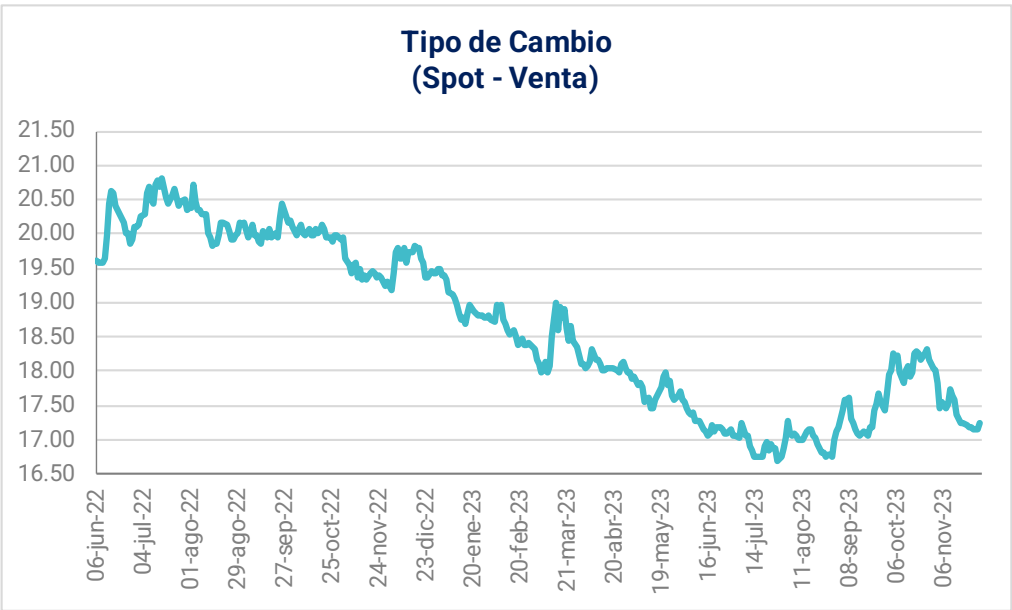
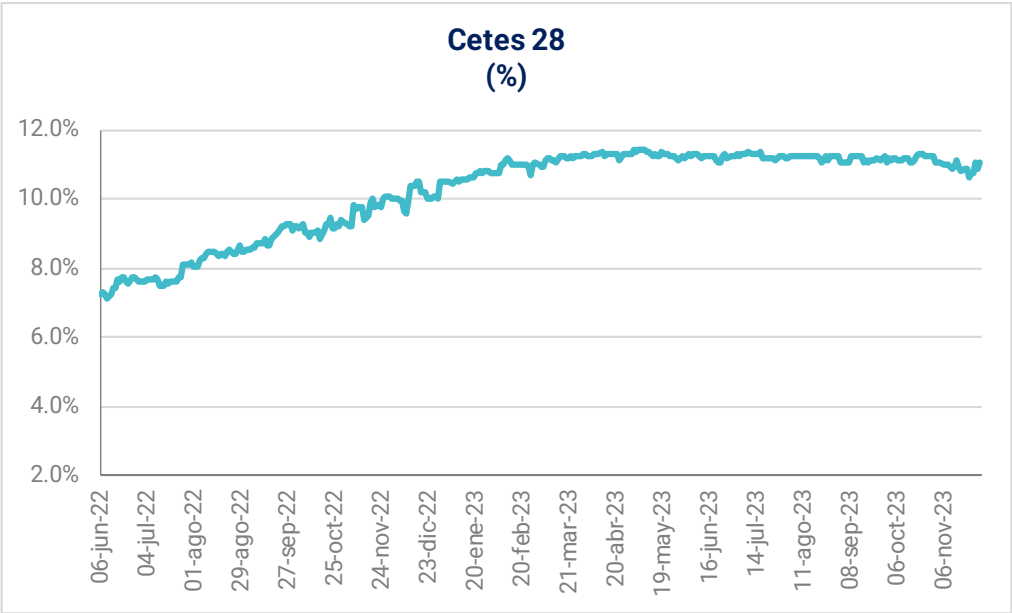
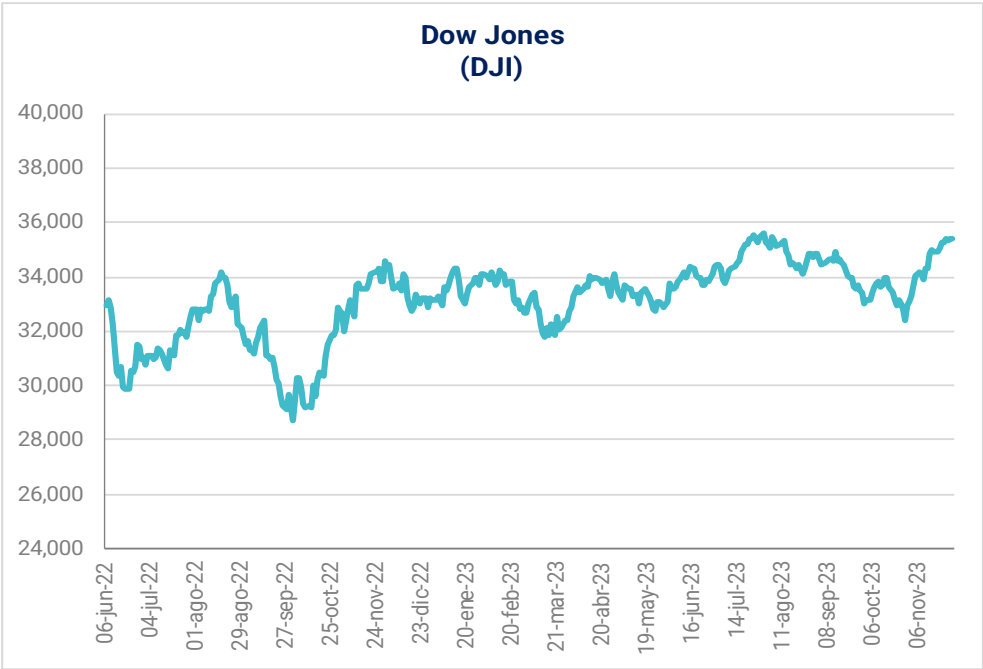
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	35,430	35,417	0.04%	6.89%
Nasdaq	14,258	14,282	-0.16%	36.23%
S&P 500	4,551	4,555	-0.09%	18.52%
IPC	52,793	52,359	0.83%	8.93%
IRT	83,569	82,883	0.83%	12.56%
Bovespa	126,166	126,538	-0.29%	14.97%
FTSE-100	7,423	7,455	-0.43%	-0.38%
Nikkei-225	33,321	33,408	-0.26%	27.69%
DAX	16,166	15,993	1.09%	16.11%
IBEX	10,063	10,003	0.59%	22.28%
Hang Seng	16,993	17,354	-2.08%	-14.09%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	4,845.2	4,832.0	0.27%	27.20%
IPC	3,060.8	3,052.5	0.27%	23.10%
FTSE-100	9,421.9	9,467.4	-0.48%	4.54%
Nikkei-225	226.31	226.53	-0.10%	13.71%
Bovespa	25,732.9	25,980.6	-0.95%	23.96%
DAX	17,731.4	17,540.8	1.09%	16.11%
IBEX	11,036.7	10,971.7	0.59%	22.28%
Hang Seng	2,177.5	2,223.7	-2.08%	-14.1%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	11.25%	11.25%	0.00	0.70
Cete a 28d	11.02%	10.81%	0.22	0.93
Cete a 91d	11.22%	11.29%	-0.07	0.60
Cete a 182d	11.40%	11.43%	-0.03	0.53
Cete a 364d	11.32%	11.35%	-0.04	0.36
Bono a 3a	9.60%	9.67%	-0.07	0.24
Bono a 5a	9.26%	9.38%	-0.12	0.18
Bono a 10a	9.24%	9.38%	-0.14	0.18
Bono a 20a	9.32%	9.53%	-0.21	0.21
Bono a 30a	9.30%	9.57%	-0.27	0.25

* 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	83,569.39	0.83%	15.82%	12.75	7.88			9.17			2.42	7,673,492	
IPYC	52,792.80	0.83%	15.75%	14.36	7.88			7.65	8.21	6.60	2.87	7,673,492	
AC*	\$173.61	-0.32%	29.33%	24.94	13.83	13.65	10.19	11.51	12.01	9.38	2.54	306,297	1,764.28
ALFAA	\$12.28	1.99%	22.12%	14.68	3.23	5.52	1.70	5.16	7.23	5.38	1.54	60,285	4,909.21
ALPEKA	\$13.49	-0.30%	67.12%	3.67	2.24	52.51	-254.94	3.04	7.27	4.97	0.65	28,470	2,110.47
ALSEA*	\$60.61	0.23%	26.15%	60.87	5.71	10.89	5.09	8.28	11.46	7.35	6.65	50,826	838.58
AMXB	\$15.46	1.51%	17.71%	5.13	2.68	5.30	3.57	5.09	0.00	0.00	2.56	1,005,209	65,020.00
ARA*	\$3.27	-0.61%	20.41%	7.07	6.32	9.10	6.15	3.63	0.00	0.00	0.29	4,124	1,261.15
ASURB	\$391.62	-0.74%	26.19%	19.63	14.93	16.95	11.87	14.05	14.83	10.03	3.16	117,486	300.00
AUTLANB	\$10.22	-1.64%	20.37%	24.84	1.93	7.07	-8.06	3.74	6.52	1.86	0.48	3,428	335.43
AXTELCPO	\$0.67	-1.76%	47.13%	-2.35	5.74	3.25	-6.62	11.65	6.51	3.60	0.65	1,872	2,803.11
AZTECACPO	\$0.50	0.00%	32.27%	3.06	0.88	2.59	-33.15	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	\$86.31	0.52%	33.94%	24.27	11.77	13.69	9.16	10.15	10.92	8.18	3.98	386,243	4,475.07
BOLSAA	\$33.08	5.15%	42.21%	12.20	10.81	20.76	-8.30	6.88	12.97	9.12	2.61	19,482	588.94
CEMEXCPO	\$12.04	3.35%	35.28%	11.98	4.69	8.69	-54.60	6.12	0.00	0.00	0.91	182,255	15,137.46
CHDRAUIB	\$102.13	0.12%	18.28%	28.79	11.34	10.62	6.74	10.74	8.85	6.92	3.01	97,616	955.80
CUERVO*	\$29.15	-0.61%	60.04%	20.85	18.68	26.96	22.08	14.17	19.79	16.29	1.79	104,683	3,591.18
ELEKTRA*	\$1,174.09	-0.19%	7.16%	21.17	12.99	16.56	5.23	17.69	19.62	11.53	2.60	274,011	233.38
FEMSAUBD	\$215.00	0.53%	28.11%	27.00	13.35	13.63	9.64	13.15	13.56	10.07	2.93	769,319	3,578.23
GAPB	\$253.71	-0.83%	42.16%	21.73	16.69	16.16	10.67	13.99	14.32	10.24	6.76	130,342	513.74
GCARSOA1	\$149.58	6.30%	45.67%	30.02	22.72	13.89	10.00	23.02	14.24	11.76	3.21	337,412	2,255.73
GENTERA*	\$19.67	2.98%	40.57%	16.95	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.54	31,228	1,587.59
GFAMSAA	\$0.03	0.00%	146.26%	-0.01	-0.01	6.99	0.10	-9.64	6.13	-44.20	0.00	19	569.88
GFINBURO	\$41.72	0.26%	29.60%	12.62	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.52	264,113	6,330.62
GFNORTEO	\$157.75	-1.29%	29.47%	12.98	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.94	454,865	2,883.46
RA	\$150.55	0.30%	29.09%	13.88	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.02	49,370	327.93
GMEXICOB	\$75.57	3.85%	29.17%	7.48	5.82	8.86	6.62	4.13	6.92	4.97	1.82	588,312	7,785.00
GMXT*	\$35.14	0.31%		19.02	10.07	9.97	8.42	8.50	8.78	7.43	2.63	144,095	4,100.59
GPHI	\$47.00	0.00%	46.82%	10.76	4.63	13.24	6.48	4.71	11.28	5.42	0.80	17,758	377.83
GRUMAB	\$321.54	-1.06%	28.83%	20.09	12.46	10.82	2.09	9.79	0.00	0.00	4.17	123,439	383.90
ICHB	\$183.00	0.85%	27.21%	8.48	7.65	11.66	0.31	4.84	8.08	3.58	1.90	79,893	436.57
IDEALB-1	\$37.00	0.00%	47.21%	14.99	10.30	12.19	-84.09	15.41	23.02	17.92	2.75	106,043	2,866.02
IENOVA*	\$73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	16.02	10.54	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	\$34.23	0.77%	30.97%	23.42	16.48	13.24	8.73	11.93	12.25	9.90	18.39	105,262	3,075.13
KOFUBL	\$145.05	-0.43%	26.72%	19.40	11.32	12.83	9.46	9.57	10.06	7.82	2.51	304,726	2,100.83
KUOB	\$39.95	-0.03%	43.17%	6.73	4.31	10.65	-5.98	5.17	8.02	5.23	1.12	18,232	456.37
LABB	\$14.28	0.14%	24.74%	10.31	9.18	11.82	-1.28	6.10	11.35	7.58	1.36	14,965	1,048.00
LACOMERUBC	\$36.74	-1.00%	13.91%	11.44	6.75	6.67	5.80	5.68	5.47	4.71	0.69	17,655	480.54
LALAB	\$12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	11.67	6.46	6.84	10.17	7.48	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	\$100.08	2.27%	15.31%	9.32	6.77	15.31	9.33	5.81	12.44	7.96	1.13	134,327	1,342.20
MEGACPO	\$37.80	1.42%	32.38%	2.62	1.16	2.99	2.02	1.34	2.70	2.01	0.33	11,215	296.69
ORBIA*	\$35.99	-0.80%	50.47%	5.66	2.79	10.25	-30.60	3.97	8.71	6.09	1.35	75,579	2,100.00
MFRISCOA-1	\$2.19	0.46%	37.63%	-7.54	5.33	19.10	-22.29	9.45	23.93	5.11	1.31	13,240	6,045.77
NEMAKA	\$3.89	1.57%	45.59%	140.59	1.66	3.83	0.94	3.35	4.99	3.52	0.34	11,950	3,071.97
OMAB	\$151.82	-0.46%	51.43%	20.92	18.50	16.97	10.60	13.59	13.30	8.91	5.41	59,782	393.77
PE&OLES*	\$250.10	4.71%	46.16%	15.75	4.78	11.51	4.42	4.68	8.73	5.55	1.28	99,409	397.48
PINFRA*	\$167.47	2.06%	35.75%	11.34	9.58	13.71	8.82	7.54	10.91	7.47	1.33	63,659	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	\$187.90	-0.05%	35.76%	9.14	8.44	9.42	5.08	5.40	6.96	2.90	2.20	93,520	497.71
SORIANAB	\$30.29	0.83%	34.90%	12.59	7.27	10.39	6.40	5.70	8.50	6.01	0.77	54,518	1,799.88
TLEVISACPO	\$9.98	9.31%	82.22%	4.69	0.84	8.64	3.95	3.17	7.82	5.52	0.31	25,251	2,530.11
VITROA	\$19.00	-2.56%	32.86%	-3.37	4.16	3.06	-0.84	5.65	48.69	-223.34	0.35	9,188	483.57
VOLARA	\$13.96	1.38%	63.85%	5.06	1.92	-17.72	-91.33	3.51	4.43	1.30	3.49	16,277	1,165.98
WALMEX*	\$66.97	-0.07%	34.25%	26.49	18.56	19.50	16.70	14.63	15.50	13.59	6.29	1,169,390	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.