

# Valmex Diario

4 de diciembre de 2023

## Últimos datos

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

### Entorno económico México y Estados Unidos

Respecto a la postura monetaria del Banco de México, queda claro, conforme declaraciones de los integrantes de la Junta de Gobierno, que el primer recorte en la tasa de fondeo será en el primer trimestre de 2024, específicamente el 8 de febrero o el 21 de marzo. Todo depende de la evolución de la inflación, pero sobre todo de las expectativas de inflación próximos doce meses, si se considera la propuesta de un “ajuste fino” en la tasa de fondeo del subgobernador J. Heath.

De forma específica, Heath propone que el primer recorte ocurra cuando la tasa de fondeo en términos reales rebase un nivel de 7.50%, situación que se daría con una inflación esperada en los próximos doce meses cercana a 3.85%; para fines de 2024, se espera una inflación de 4%, pero bien pudiera disminuir al nivel mencionado en los meses posteriores, aunque existe alta incertidumbre.

Independientemente de esta propuesta el consenso dentro de la Junta es que los recortes serán graduales (léase de 25 puntos base) y discontinuos (el ajuste total en 2024 será inferior a 200 puntos base). Nosotros anticipamos que la tasa de fondeo podría cerrar 2024 en 10.25%.

| Tasas dólares   | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|-----------------|--------|----------|----------|----------|
| Fed Funds       | 5.33%  | 5.33%    | 0.00     | 0.98     |
| T-Bills 3 meses | 5.39%  | 5.40%    | -0.02    | 1.01     |
| T-Bonds 10 años | 4.21%  | 4.33%    | -0.12    | 0.33     |
| T-Bonds 30 años | 4.39%  | 4.50%    | -0.10    | 0.42     |

| Tipo de cambio      | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|---------------------|--------|----------|---------|----------|
| Peso / Dólar        |        |          |         |          |
| Mismo día (Vta)     | 17.19  | 17.36    | -0.97%  | -11.88%  |
| 24 hrs. (Vta)       | 17.19  | 17.40    | -1.24%  | -11.80%  |
| 48 hrs. (Vta)       | 17.19  | 17.41    | -1.23%  | -11.80%  |
| Peso / Euro         | 18.71  | 18.95    | -1.27%  | -10.33%  |
| Real / Dólar        | 0.28   | 0.28     | 0.41%   | 4.67%    |
| Yen Japonés / Dólar | 8.54   | 8.51     | 0.30%   | 26.96%   |
| Dólar / Euro        | 1.09   | 1.09     | -0.05%  | 1.67%    |
| Dólar / Libra       | 1.27   | 1.26     | 0.61%   | 5.17%    |

| Commodities     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|-----------------|----------|----------|---------|----------|
| Oro             | 2,070.90 | 2,039.19 | 1.56%   | 13.51%   |
| Plata           | 25.42    | 25.29    | 0.53%   | 6.07%    |
| Cobre           | 3.80     | 3.78     | 0.61%   | -0.26%   |
| Mezcla mexicana | 69.83    | 74.39    | -6.13%  | 0.17%    |
| WTI             | 73.8     | 75.76    | -2.59%  | -7.99%   |
| Brent           | 83.70    | 85.21    | -1.77%  | 0.43%    |

\* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la jornada en terreno positivo ante una continua baja en la tasa de los bonos gubernamentales a 10 años luego de que Jerome Powell, si bien ofreció comentarios con un tono de cautela frente a las próximas decisiones de política monetaria de la FED, dejó entrever una postura menos *hawkish* a la esperada por los inversionistas. En México el IPC cerró con pérdidas, alrededor de los 53,901 puntos, presionado por un mal desempeño de importantes emisoras como Grupo Financiero Inbursa, Volaris y Grupo Carso.

Noticias y comentarios de emisoras

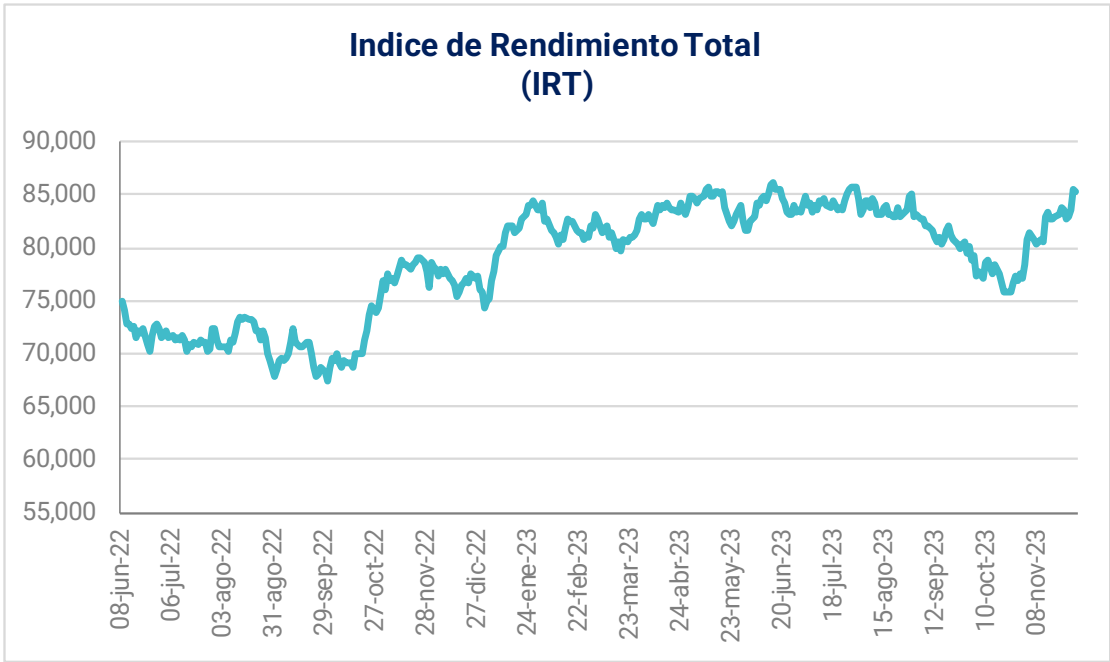
- BSMX:** informó sobre la salida de Didier Mena, vicepresidente de administración y finanzas.
- FRES:** dio a conocer la creación de nuevos puestos ejecutivos para sus operaciones y proyectos.
- PASA:** anunció la ratificación de despacho de auditores externos.
- VINTE:** colocó un bono sustentable por 1,500 millones de pesos, con vencimiento en el 2028.

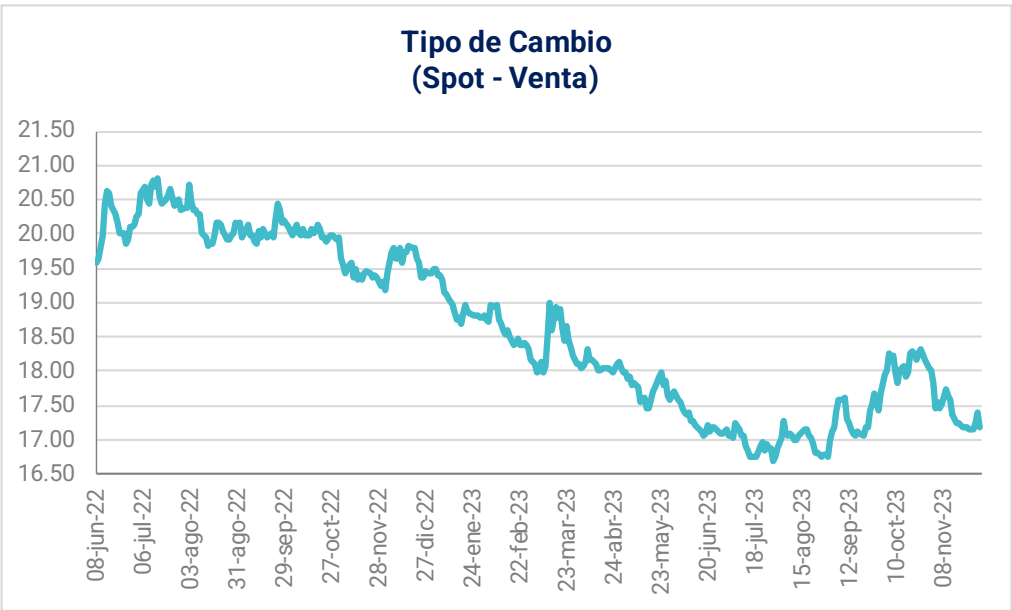
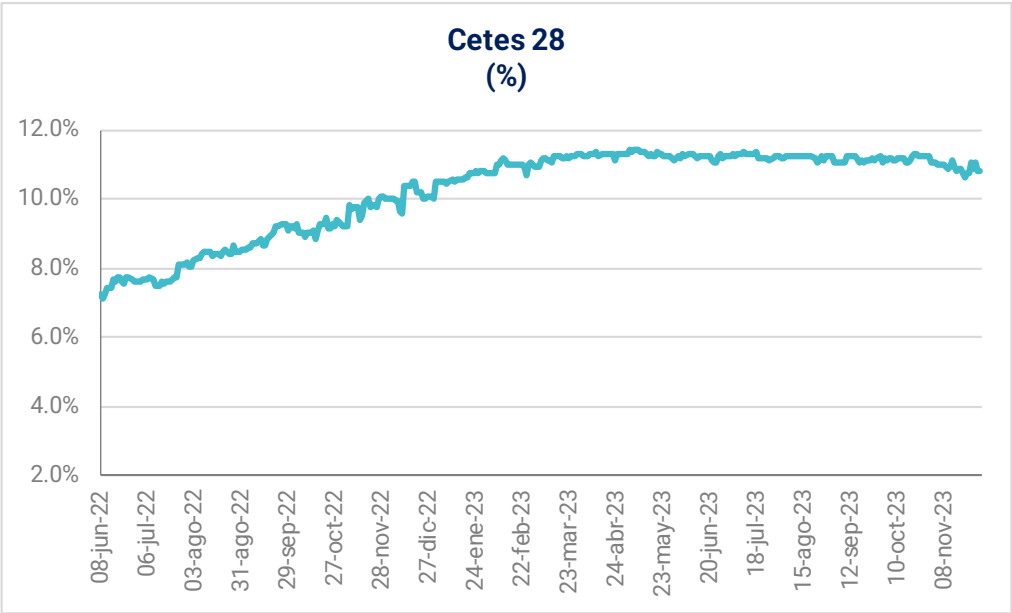
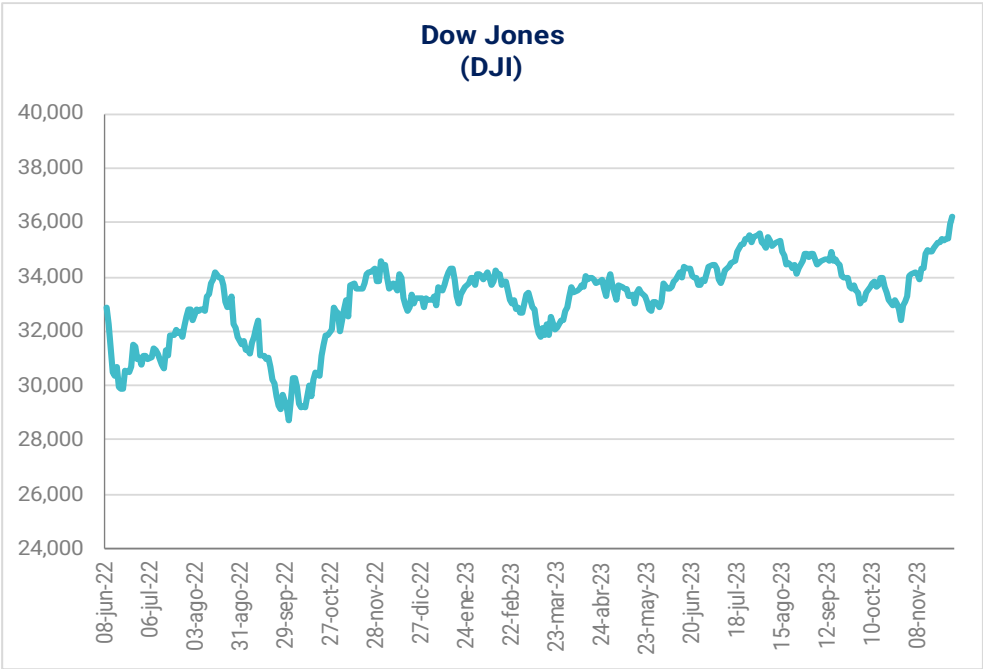
| Internacional | Último  | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|---------------|---------|----------|---------|----------|
| Dow Jones     | 36,246  | 35,951   | 0.82%   | 9.35%    |
| Nasdaq        | 14,305  | 14,226   | 0.55%   | 36.67%   |
| S&P 500       | 4,595   | 4,568    | 0.59%   | 19.67%   |
| IPC           | 53,901  | 54,060   | -0.29%  | 11.22%   |
| IRT           | 85,324  | 85,575   | -0.29%  | 14.92%   |
| Bovespa       | 128,185 | 127,331  | 0.67%   | 16.81%   |
| FTSE-100      | 7,529   | 7,454    | 1.01%   | 1.04%    |
| Nikkei-225    | 33,397  | 33,487   | -0.27%  | 27.99%   |
| DAX           | 16,398  | 16,215   | 1.12%   | 17.77%   |
| IBEX          | 10,141  | 10,058   | 0.82%   | 23.23%   |
| Hang Seng     | 16,830  | 17,043   | -1.25%  | -14.92%  |

| (US\$)     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|------------|----------|----------|---------|----------|
| IRT        | 4,963.3  | 4,916.7  | 0.95%   | 30.30%   |
| IPC        | 3,135.4  | 3,106.0  | 0.95%   | 26.10%   |
| FTSE-100   | 9,562.3  | 9,411.9  | 1.60%   | 6.10%    |
| Nikkei-225 | 227.49   | 225.97   | 0.67%   | 14.30%   |
| Bovespa    | 26,266.9 | 25,877.7 | 1.50%   | 26.53%   |
| DAX        | 17,842.1 | 17,644.0 | 1.12%   | 17.77%   |
| IBEX       | 11,034.2 | 10,944.3 | 0.82%   | 23.23%   |
| Hang Seng  | 2,153.8  | 2,181.0  | -1.25%  | -14.9%   |

| Tasas pesos*  | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|---------------|--------|----------|----------|----------|
| Fondeo Guber. | 11.27% | 11.30%   | -0.03    | 0.72     |
| Cete a 28d    | 10.86% | 10.79%   | 0.07     | 0.77     |
| Cete a 91d    | 11.21% | 11.20%   | 0.00     | 0.58     |
| Cete a 182d   | 11.38% | 11.39%   | -0.02    | 0.51     |
| Cete a 364d   | 11.30% | 11.34%   | -0.03    | 0.34     |
| Bono a 3a     | 9.60%  | 9.72%    | -0.13    | 0.23     |
| Bono a 5a     | 9.27%  | 9.41%    | -0.13    | 0.20     |
| Bono a 10a    | 9.26%  | 9.37%    | -0.11    | 0.20     |
| Bono a 20a    | 9.34%  | 9.45%    | -0.11    | 0.24     |
| Bono a 30a    | 9.33%  | 9.46%    | -0.13    | 0.28     |

\* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





| Emisora    | Último Precio | Rend.<br>Diario | Volat.<br>Diaria | P/U<br>Último | P/UE<br>Último | P/UE<br>Media | P/UE<br>Bajo | VE/UAID<br>Último | VE/UAID<br>Media | VE/UAID<br>Bajo | P/VL<br>Último | Valor<br>Mercado | Acciones<br>(millones) |
|------------|---------------|-----------------|------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------------|
| IRT        | 85,324.30     | -0.29%          | 16.71%           | 13.01         | 8.03           |               |              | 9.31              |                  |                 | 2.47           | 7,823,349        |                        |
| IPYC       | 53,901.42     | -0.29%          | 16.68%           | 14.64         | 8.03           |               |              | 7.79              | 8.21             | 6.60            | 2.92           | 7,823,349        |                        |
| AC*        | \$174.62      | -1.54%          | 29.86%           | 25.08         | 13.91          | 13.65         | 10.19        | 11.58             | 12.01            | 9.38            | 2.56           | 308,079          | 1,764.28               |
| ALFAA      | \$12.49       | -1.42%          | 24.14%           | 14.93         | 3.29           | 5.52          | 1.70         | 5.20              | 7.23             | 5.38            | 1.57           | 61,316           | 4,909.21               |
| ALPEKA     | \$13.00       | -0.84%          | 67.22%           | 3.54          | 2.16           | 52.48         | -254.87      | 2.98              | 7.26             | 4.96            | 0.63           | 27,436           | 2,110.47               |
| ALSEA*     | \$59.90       | -1.25%          | 26.24%           | 60.16         | 5.64           | 10.89         | 5.08         | 8.22              | 11.46            | 7.35            | 6.58           | 50,231           | 838.58                 |
| AMXB       | \$15.99       | 1.78%           | 16.72%           | 5.30          | 2.77           | 5.30          | 3.57         | 5.22              | 0.00             | 0.00            | 2.64           | 1,039,670        | 65,020.00              |
| ARA*       | \$3.22        | -0.31%          | 20.53%           | 6.97          | 6.22           | 9.09          | 6.15         | 3.55              | 0.00             | 0.00            | 0.29           | 4,061            | 1,261.15               |
| ASURB      | \$403.48      | -1.61%          | 29.80%           | 20.23         | 15.38          | 16.95         | 11.87        | 14.46             | 14.83            | 10.03           | 3.26           | 121,044          | 300.00                 |
| AUTLANB    | \$10.22       | -0.39%          | 20.33%           | 24.84         | 1.93           | 7.07          | -8.06        | 3.74              | 6.52             | 1.86            | 0.48           | 3,428            | 335.43                 |
| AXTELCPO   | \$0.67        | 0.90%           | 46.24%           | -2.37         | 5.80           | 3.25          | -6.61        | 11.67             | 6.52             | 3.60            | 0.66           | 1,889            | 2,803.11               |
| AZTECACPO  | \$0.50        | 0.00%           | 32.27%           | 3.06          | 0.88           | 2.59          | -33.14       | 2.62              | 7.45             | 4.33            | 0.65           | 1,081            | 2,162.74               |
| BIMBOA     | \$87.00       | -0.73%          | 33.92%           | 24.46         | 11.86          | 13.69         | 9.16         | 10.21             | 10.92            | 8.18            | 4.01           | 389,331          | 4,475.07               |
| BOLSAA     | \$33.84       | 2.33%           | 28.88%           | 12.48         | 11.05          | 20.75         | -8.29        | 7.07              | 12.97            | 9.11            | 2.67           | 19,930           | 588.94                 |
| CEMEXCPO   | \$12.33       | 2.15%           | 34.32%           | 12.27         | 4.80           | 8.69          | -54.59       | 6.20              | 0.00             | 0.00            | 0.93           | 186,645          | 15,137.46              |
| CHDRAUIB   | \$101.03      | -1.06%          | 18.10%           | 28.48         | 11.22          | 10.63         | 6.74         | 10.66             | 8.85             | 6.92            | 2.97           | 96,564           | 955.80                 |
| CUERVO*    | \$29.11       | -1.19%          | 60.19%           | 20.82         | 18.66          | 26.95         | 22.06        | 14.15             | 19.78            | 16.28           | 1.79           | 104,539          | 3,591.18               |
| ELEKTRA*   | \$1,168.98    | -1.38%          | 8.65%            | 21.08         | 12.93          | 16.55         | 5.23         | 17.64             | 19.62            | 11.53           | 2.59           | 272,819          | 233.38                 |
| FEMSAUBD   | \$218.63      | -1.02%          | 28.90%           | 27.46         | 13.58          | 13.63         | 9.64         | 13.35             | 13.56            | 10.07           | 2.98           | 782,308          | 3,578.23               |
| GAPB       | \$261.93      | -0.99%          | 43.17%           | 22.44         | 17.23          | 16.16         | 10.67        | 14.40             | 14.32            | 10.24           | 6.98           | 134,565          | 513.74                 |
| GCARSOA1   | \$157.24      | -1.46%          | 49.16%           | 31.56         | 23.89          | 13.90         | 10.00        | 24.15             | 14.24            | 11.75           | 3.38           | 354,691          | 2,255.73               |
| GENTERA*   | \$20.65       | 2.79%           | 41.98%           | 17.80         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 1.61           | 32,784           | 1,587.59               |
| GFAMSAA    | \$0.03        | 0.00%           | 146.26%          | -0.01         | -0.01          | 6.99          | 0.09         | -9.64             | 6.13             | -44.19          | 0.00           | 19               | 569.88                 |
| GFINBURO   | \$41.28       | -2.76%          | 30.74%           | 12.49         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 1.50           | 261,328          | 6,330.62               |
| GFNORTEO   | \$159.61      | -1.18%          | 30.23%           | 13.13         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 1.96           | 460,229          | 2,883.46               |
| RA         | \$146.02      | -2.29%          | 29.87%           | 13.46         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 1.96           | 47,885           | 327.93                 |
| GMEXICOB   | \$79.36       | -0.31%          | 32.86%           | 7.86          | 6.11           | 8.86          | 6.62         | 4.32              | 6.91             | 4.97            | 1.91           | 617,818          | 7,785.00               |
| GMXT*      | \$36.54       | 1.19%           |                  | 19.78         | 10.48          | 9.97          | 8.43         | 8.79              | 8.78             | 7.43            | 2.73           | 149,836          | 4,100.59               |
| GPHI       | \$47.00       | 0.00%           | 46.82%           | 10.76         | 4.63           | 13.23         | 6.48         | 4.71              | 11.28            | 5.41            | 0.80           | 17,758           | 377.83                 |
| GRUMAB     | \$318.95      | -0.91%          | 28.48%           | 19.93         | 12.36          | 10.82         | 2.10         | 9.72              | 0.00             | 0.00            | 4.14           | 122,445          | 383.90                 |
| ICHB       | \$190.80      | 0.00%           | 28.65%           | 8.84          | 7.97           | 11.66         | 0.31         | 5.10              | 8.08             | 3.57            | 1.98           | 83,298           | 436.57                 |
| IDEALB-1   | \$37.00       | 0.00%           | 47.21%           | 14.99         | 10.30          | 12.19         | -84.06       | 15.41             | 23.01            | 17.91           | 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            | 10.53           | 0.94           | 107,033          | 1,452.28               |
| KIMBERA    | \$35.31       | 0.48%           | 28.37%           | 24.16         | 17.00          | 13.24         | 8.73         | 12.25             | 12.25            | 9.90            | 18.97          | 108,583          | 3,075.13               |
| KOFUBL     | \$147.94      | 1.34%           | 26.14%           | 19.79         | 11.54          | 12.82         | 9.46         | 9.74              | 10.06            | 7.82            | 2.56           | 310,797          | 2,100.83               |
| KUOB       | \$39.95       | 0.03%           | 40.47%           | 6.73          | 4.31           | 10.64         | -5.97        | 5.17              | 8.02             | 5.23            | 1.12           | 18,232           | 456.37                 |
| LABB       | \$14.18       | 0.71%           | 24.22%           | 10.24         | 9.11           | 11.82         | -1.28        | 6.07              | 11.35            | 7.57            | 1.35           | 14,861           | 1,048.00               |
| LACOMERUBC | \$36.97       | -0.43%          | 12.44%           | 11.51         | 6.79           | 6.67          | 5.80         | 5.72              | 5.48             | 4.71            | 0.70           | 17,766           | 480.54                 |
| LALAB      | \$12.80       | 0.00%           | 21.09%           | -21.56        | 5.33           | 11.66         | 6.45         | 6.84              | 10.17            | 7.48            | 2.26           | 31,692           | 2,475.93               |
| LIVEPOLC-1 | \$101.90      | 0.73%           | 14.66%           | 9.49          | 6.89           | 15.30         | 9.32         | 5.90              | 12.44            | 7.96            | 1.15           | 136,770          | 1,342.20               |
| MEGACPO    | \$43.90       | 7.10%           | 45.01%           | 3.04          | 1.35           | 2.99          | 2.02         | 1.50              | 2.70             | 2.01            | 0.38           | 13,025           | 296.69                 |
| ORBIA*     | \$38.04       | 2.56%           | 51.71%           | 5.98          | 2.95           | 10.24         | -30.59       | 4.10              | 8.70             | 6.09            | 1.43           | 79,884           | 2,100.00               |
| MFRISCOA-1 | \$2.37        | -1.25%          | 41.14%           | -8.16         | 5.77           | 19.09         | -22.28       | 9.76              | 23.92            | 5.10            | 1.42           | 14,328           | 6,045.77               |
| NEMAKA     | \$3.91        | 2.89%           | 46.74%           | 141.31        | 1.66           | 3.82          | 0.94         | 3.36              | 4.99             | 3.51            | 0.34           | 12,011           | 3,071.97               |
| OMAB       | \$156.89      | -0.51%          | 51.57%           | 21.62         | 19.12          | 16.97         | 10.61        | 14.03             | 13.30            | 8.92            | 5.59           | 61,779           | 393.77                 |
| PE&OLES*   | \$260.10      | 2.10%           | 46.16%           | 16.38         | 4.97           | 11.51         | 4.41         | 4.84              | 8.72             | 5.54            | 1.33           | 103,383          | 397.48                 |
| PINFRA*    | \$169.63      | -0.75%          | 36.12%           | 11.49         | 9.70           | 13.71         | 8.82         | 7.66              | 10.91            | 7.47            | 1.34           | 64,480           | 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     | \$180.00      | 0.00%           | 37.38%           | 8.76          | 8.08           | 9.42          | 5.08         | 5.12              | 6.96             | 2.90            | 2.10           | 89,588           | 497.71                 |
| SORIANAB   | \$29.40       | 1.17%           | 36.00%           | 12.22         | 7.06           | 10.39         | 6.40         | 5.57              | 8.50             | 6.01            | 0.75           | 52,916           | 1,799.88               |
| TEVISACPO  | \$11.28       | 1.99%           | 84.54%           | 5.30          | 0.95           | 8.64          | 3.95         | 3.26              | 7.81             | 5.52            | 0.35           | 28,540           | 2,530.11               |
| VITROA     | \$19.05       | 0.00%           | 32.87%           | -3.38         | 4.17           | 3.07          | -0.84        | 5.65              | 48.66            | -223.30         | 0.35           | 9,212            | 483.57                 |
| VOLARA     | \$13.68       | -1.58%          | 60.28%           | 4.96          | 1.88           | -17.71        | -91.29       | 3.49              | 4.43             | 1.30            | 3.42           | 15,951           | 1,165.98               |
| WALMEX*    | \$67.24       | -1.25%          | 34.31%           | 26.60         | 18.63          | 19.50         | 16.70        | 14.68             | 15.50            | 13.59           | 6.32           | 1,174,105        | 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.