

Valmex Diario

12 de febrero de 2024

Últimos datos

EE.UU.: Más tarde se dará a conocer el presupuesto federal para enero.

Entorno económico México y Estados Unidos

La Junta de Gobierno del Banco de México cambió su guía sobre la postura monetaria: antes, la tasa de fondeo permanecería en el actual nivel de 11.25% por "cierto tiempo", lo que implicaba varios meses; ahora, se evaluará un posible recorte en las siguientes reuniones, lo que se interpreta que el primer recorte en la tasa será en marzo o mayo de este año.

¿De qué depende? Obviamente, del comportamiento de la inflación, en particular del dato de febrero. En los últimos tres meses, la inflación general ha repuntado y si lo sigue haciendo, la Junta mantendrá la tasa en el nivel actual.

La postura monetaria se determina a través de un régimen de objetivos de inflación con base en pronósticos. Si las proyecciones del Banco de México se cumplen, empezarán los recortes.

En el comunicado del 8 de febrero, nuevamente dichas proyecciones se ajustaron al alza, básicamente por el incremento en precios de dos productos del campo. La inflación subyacente, que no incluye estos precios, y que refleja de mejor manera la trayectoria de la inflación, continuó a la baja. De esta manera, la evolución de la inflación general en el muy corto plazo dependerá de factores ajenos a la postura monetaria.

Una vez que inicien los recortes, estos serán graduales, esto es de un cuarto de punto porcentual, y no necesariamente continuos. Además, dado que las expectativas de inflación de mercado superan el estimado del banco central: 4.1 frente a 3.5%, la postura monetaria se mantendrá en terreno restrictivo durante gran parte de este año, esto es con una tasa de fondeo en términos reales entre 7 y 7.50%.

Con esta narrativa, nuestro escenario base considera que la tasa de fondeo se ajustará de 11.25% a 11% en marzo próximo, que los recortes posteriores no serán continuos y que a fines de año la tasa se ubicará en 10.25% (la tasa real rondará 6.6%).

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	5.33%	5.33%	0.00	0.00
T-Bills 3 meses	5.39%	5.39%	-0.01	0.03
T-Bonds 10 años	4.18%	4.16%	0.02	0.31
T-Bonds 30 años	4.37%	4.36%	0.02	0.36

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	17.09	17.12	-0.14%	1.14%
24 hrs. (Vta)	17.08	17.14	-0.32%	0.76%
48 hrs. (Vta)	17.09	17.14	-0.32%	0.75%
Peso / Euro	18.42	18.47	-0.26%	-1.57%
Real / Dólar	0.29	0.29	-0.49%	1.29%
Yen Japonés / Dólar	8.74	8.71	0.31%	5.09%
Dólar / Euro	1.08	1.08	0.06%	-2.31%
Dólar / Libra	1.26	1.26	0.16%	-0.82%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	2,024.16	2,033.06	-0.44%	-1.86%
Plata	22.60	22.57	0.14%	-4.86%
Cobre	3.67	3.72	-1.39%	-5.22%
Mezcla mexicana	72.28	71.5	1.09%	3.69%
WTI	77.36	76.77	0.77%	6.94%
Brent	86.19	85.62	0.67%	7.32%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la jornada con desempeños mixtos, luego de que la revisión anual a los factores de ajuste estacional de la inflación en EUA, mostrara que la inflación subyacente aumentó +3.3% durante el 4T23, coincidiendo con lo anteriormente reportado por la Oficina de Estadísticas Laborales. Lo anterior liberó preocupación entre los inversionistas, siendo que se reiteró la holgura para que la Reserva Federal comience a recortar su tasa de fondos federales. Por su parte, los inversionistas siguieron digiriendo el aumento en las tensiones geopolíticas ante un posible avance del ejército israelí hacia la ciudad de Rafah. En México, el IPC cerró en terreno negativo y cerca de los 57,328 puntos, afectado por el desempeño de empresas importantes como CEMEX, KIMBER y OMA.

Noticias y comentarios de emisoras

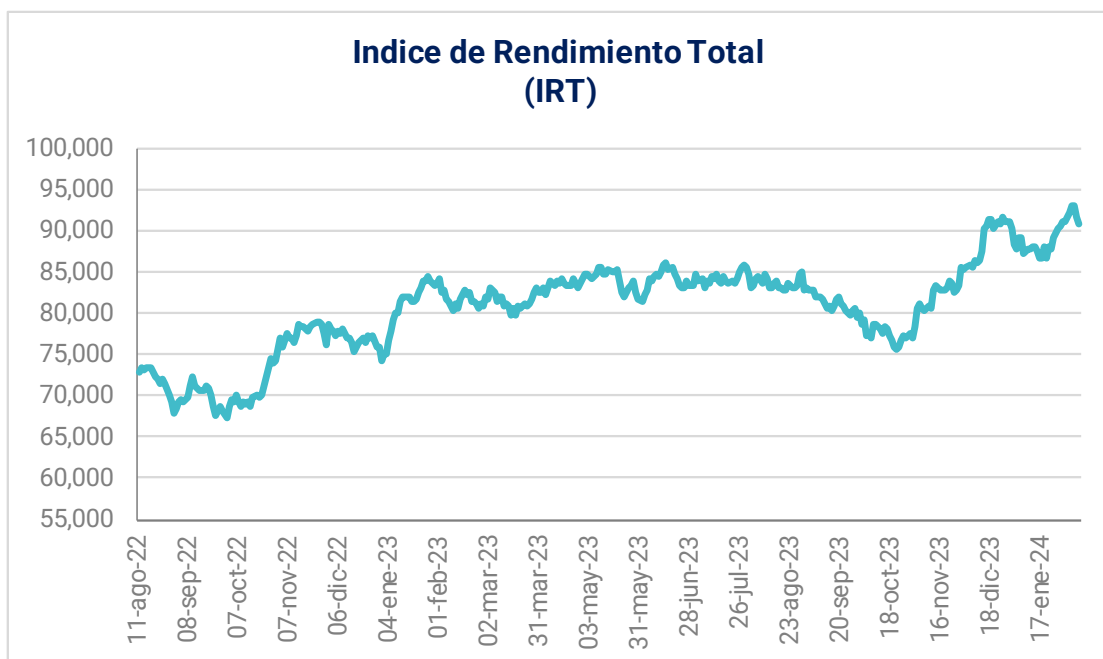
GVIVA: transportó a 2.1 millones de pasajeros, incrementando un 22.1% comparado con enero de 2023 (tráfico nacional: +23%, tráfico internacional: +14.9%).

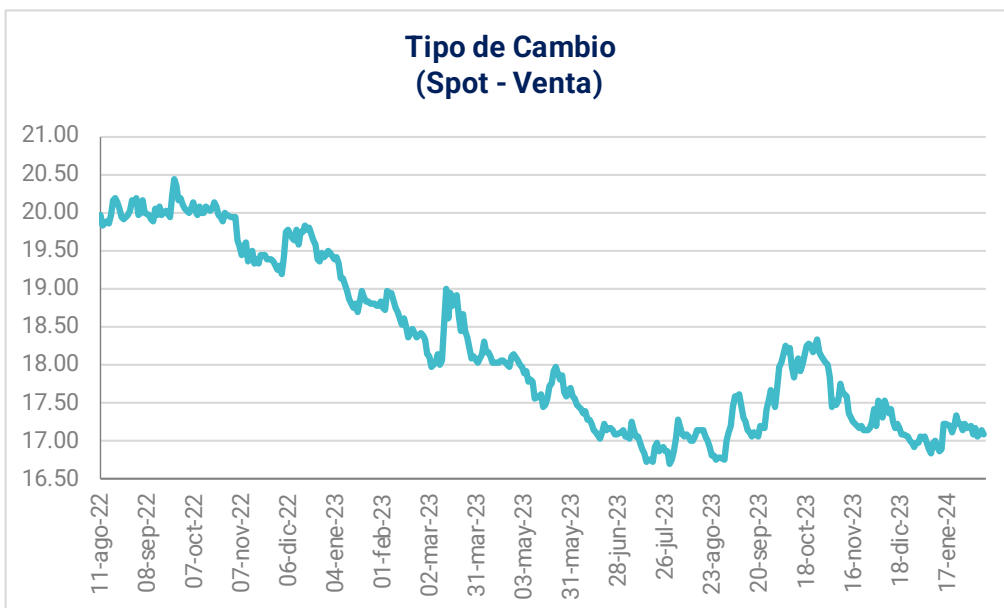
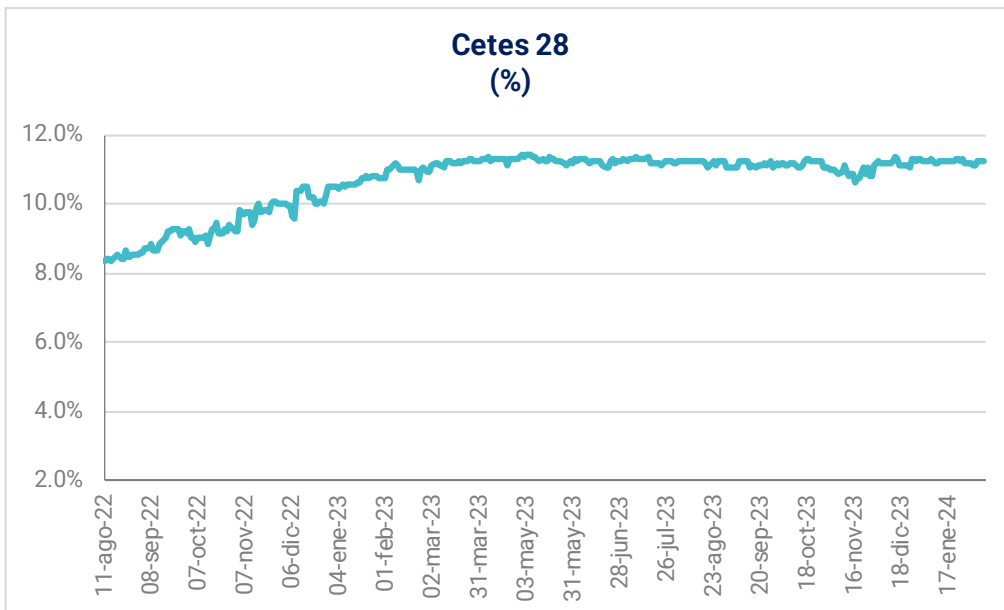
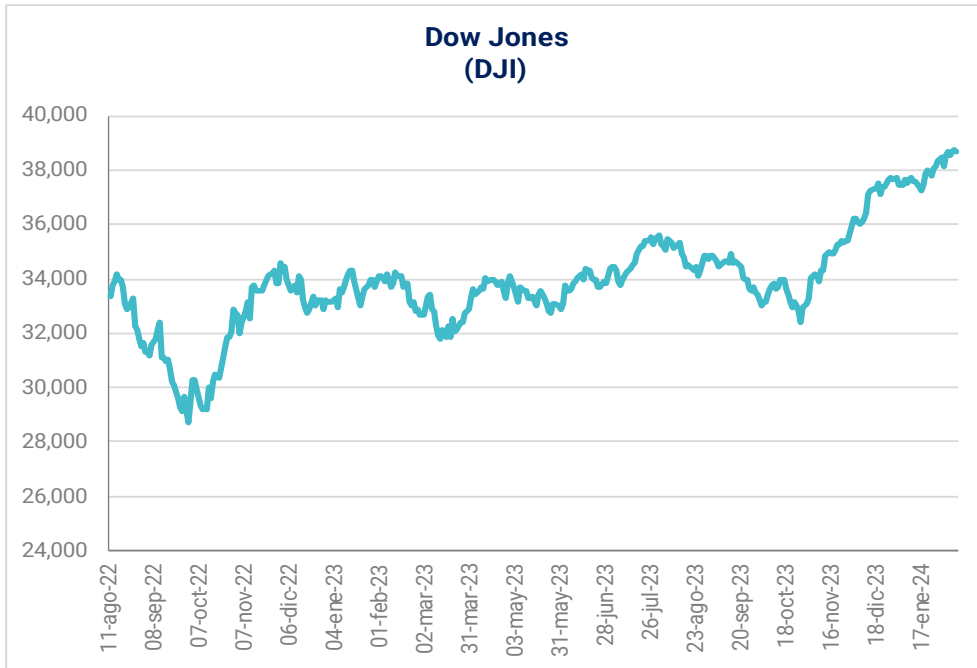
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	38,672	38,726	-0.14%	2.61%
Nasdaq	15,991	15,794	1.25%	6.52%
S&P 500	5,027	4,998	0.57%	5.38%
IPC	57,328	57,762	-0.75%	-0.10%
IRT	90,989	91,680	-0.75%	-0.09%
Bovespa	128,026	128,217	-0.15%	-4.59%
FTSE-100	7,573	7,595	-0.30%	-2.08%
Nikkei-225	36,897	36,863	0.09%	10.26%
DAX	16,927	16,964	-0.22%	1.04%
IBEX	9,897	9,905	-0.09%	-2.03%
Hang Seng	15,878	15,878	0.00%	-6.86%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,325.4	5,348.9	-0.44%	-0.84%
IPC	3,355.2	3,370.0	-0.44%	-0.85%
FTSE-100	9,555.8	9,582.5	-0.28%	-2.91%
Nikkei-225	247.14	246.89	0.10%	4.13%
Bovespa	25,854.9	25,684.5	0.66%	-6.51%
DAX	18,250.2	18,290.4	-0.22%	1.04%
IBEX	10,670.5	10,680.0	-0.09%	-2.03%
Hang Seng	2,030.5	2,030.5	0.00%	-6.9%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	11.26%	11.27%	-0.01	-0.22
Cete a 28d	11.23%	11.25%	-0.02	-0.02
Cete a 91d	11.25%	11.29%	-0.04	0.01
Cete a 182d	11.27%	11.29%	-0.02	-0.06
Cete a 364d	11.10%	11.16%	-0.06	-0.04
Bono a 3a	9.46%	9.52%	-0.06	0.03
Bono a 5a	9.21%	9.27%	-0.06	0.12
Bono a 10a	9.19%	9.24%	-0.05	0.25
Bono a 20a	9.37%	9.42%	-0.04	0.30
Bono a 30a	9.38%	9.43%	-0.04	0.31

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAID			P/vl	Valor	Acciones
		Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT	90,989.21	-0.75%	15.53%	13.71	8.47			9.69			2.60	8,244,014	
IPYC	57,327.50	-0.75%	15.52%	15.43	8.47			8.02	8.21	6.61	3.08	8,244,014	
AC*	193.76	-0.43%	18.80%	27.83	15.43	13.67	10.23	12.79	12.02	9.40	2.84	341,848	1,764.28
ALFAA	13.41	-1.83%	28.30%	16.03	3.53	5.50	1.69	5.39	7.21	5.36	1.68	65,833	4,909.21
ALPEKA	11.12	-0.45%	25.17%	3.03	1.85	51.64	-253.22	2.73	7.20	4.85	0.54	23,468	2,110.47
ALSEA*	66.76	1.03%	20.14%	67.05	6.29	10.83	5.03	8.75	11.42	7.32	7.33	55,984	838.58
AMXB	14.67	-1.21%	18.75%	4.87	2.54	5.27	3.53	4.91	0.00	0.00	2.43	953,843	65,020.00
ARA*	3.59	-1.10%	25.76%	7.77	6.93	9.07	6.13	4.16	0.00	0.00	0.32	4,528	1,261.15
ASURB	522.22	-2.26%	23.88%	26.18	19.91	16.97	11.92	18.58	14.85	10.08	4.21	156,666	300.00
AUTLANB	10.35	-0.48%	20.97%	25.16	1.95	7.01	-8.04	3.76	6.48	1.84	0.48	3,472	335.43
AXTELCPO	0.72	1.26%	31.69%	-2.54	6.21	3.28	-6.53	11.79	6.58	3.63	0.71	2,024	2,803.11
AZTECACPO	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.57	-32.94	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	78.34	-1.42%	35.39%	22.03	10.68	13.67	9.15	9.41	10.91	8.19	3.61	350,577	4,475.07
BOLSAA	36.09	0.00%	26.51%	13.31	11.79	20.63	-8.25	7.64	12.90	9.02	2.85	21,255	588.94
CEMEXCPO	13.13	-3.67%	36.57%	13.07	5.11	8.65	-54.25	6.43	0.00	0.00	0.99	198,755	15,137.46
CHDRAUIB	119.58	-1.98%	22.41%	33.71	13.28	10.64	6.78	11.94	8.88	6.95	3.52	114,294	955.80
CUERVO*	32.64	0.31%	26.65%	23.35	20.92	26.76	21.83	15.75	19.67	16.16	2.01	117,216	3,591.18
ELEKTRA*	1164.65	-1.00%	8.46%	21.00	12.88	16.51	5.24	17.59	19.59	11.55	2.58	271,808	233.38
FEMSAUBD	242.28	1.44%	19.51%	30.43	15.05	13.64	9.67	14.63	13.56	10.09	3.31	866,933	3,578.23
GAPB	279.82	-0.94%	33.53%	23.97	18.41	16.19	10.72	15.29	14.33	10.28	7.45	143,755	513.74
GCARSOA1	151.41	-2.25%	41.17%	30.39	23.00	14.04	9.95	23.29	14.39	11.59	3.25	341,540	2,255.73
GENTERA*	23.19	-1.32%	39.05%	19.99	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.81	36,816	1,587.59
GFAMSAA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.90	0.01	-9.64	5.94	-44.11	0.00	19	569.88
GFINBURO	52.94	-0.26%	36.25%	16.02	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.93	335,143	6,330.62
GFNORTEO	184.12	-0.11%	25.93%	15.15	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.27	530,902	2,883.46
RA	168.31	0.71%	24.02%	15.52	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.26	55,194	327.93
GMEXICOB	85.58	-1.96%	32.30%	8.47	6.59	8.83	6.59	4.64	6.89	4.94	2.06	666,240	7,785.00
GMXT*	39.79	0.00%		21.54	11.41	10.00	8.47	9.46	8.79	7.46	2.98	163,163	4,100.59
GPHI	44.00	0.00%	48.02%	10.07	4.33	13.13	6.35	4.47	11.20	5.32	0.74	16,625	377.83
GRUMAB	313.58	0.00%	27.83%	19.59	12.15	10.84	2.17	9.59	0.00	0.00	4.07	120,383	383.90
ICHB	191.94	1.02%	16.69%	8.89	8.02	11.62	0.33	5.13	8.04	3.55	1.99	83,796	436.57
IDEALB-1	39.00	0.00%	49.47%	15.80	10.86	12.17	-83.50	16.07	22.92	17.78	2.90	111,775	2,866.02
IENOVA*	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.93	10.46	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	37.85	-2.92%	23.48%	25.90	18.23	13.27	8.76	13.01	12.26	9.92	20.33	116,394	3,075.13
KOFUBL	166.93	-0.48%	28.64%	22.33	13.02	12.82	9.47	10.86	10.07	7.84	2.89	350,692	2,100.83
KUOB	44.00	0.00%	48.82%	7.41	4.74	10.57	-5.96	5.48	7.99	5.20	1.24	20,080	456.37
LABB	13.15	-1.57%	26.52%	9.50	8.45	11.78	-1.23	5.74	11.28	7.48	1.25	13,781	1,048.00
LACOMERUBC	42.61	-0.68%	41.25%	13.27	7.82	6.69	5.82	6.65	5.50	4.73	0.81	20,476	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	11.54	6.31	6.84	10.11	7.41	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	125.87	0.62%	23.00%	11.72	8.51	15.21	9.21	7.12	12.37	7.87	1.43	168,942	1,342.20
MEGACPO	40.39	-4.11%	39.91%	2.79	1.24	2.97	1.99	1.41	2.69	1.98	0.35	11,983	296.69
ORBIA*	33.41	-0.30%	23.90%	5.25	2.59	10.15	-30.44	3.81	8.65	6.00	1.25	70,161	2,100.00
MFRISCOA-1	3.25	0.62%	73.29%	-11.20	7.91	18.89	-22.19	11.27	23.72	4.97	1.95	19,649	6,045.77
NEMAKA	4.22	0.00%	24.80%	152.51	1.80	3.78	0.91	3.44	4.95	3.48	0.37	12,964	3,071.97
OMAB	160.34	-2.56%	25.56%	22.10	19.54	17.01	10.67	14.33	13.32	8.96	5.71	63,137	393.77
PE&OLES*	215.57	-0.77%	40.81%	13.57	4.12	11.43	4.33	4.14	8.67	5.48	1.10	85,684	397.48
PINFRA*	182.54	-0.46%	25.27%	12.36	10.44	13.67	8.79	8.35	10.87	7.44	1.45	69,388	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	182.00	0.00%	20.53%	8.86	8.17	9.41	5.09	5.19	6.94	2.90	2.13	90,583	497.71
SORIANAB	34.94	0.34%	22.51%	14.52	8.39	10.36	6.39	6.39	8.47	5.99	0.89	62,888	1,799.88
TLEVISACPO	10.22	-1.64%	47.80%	4.80	0.86	8.55	3.81	3.19	7.76	5.42	0.32	25,858	2,530.11
VITROA	13.35	-1.18%	82.14%	-2.37	2.92	3.08	-0.80	4.93	48.14	-222.21	0.25	6,456	483.57
VOLARA	12.81	-0.85%	37.39%	4.64	1.76	-17.33	-90.27	3.41	4.41	1.31	3.21	14,936	1,165.98
WALMEX*	71.77	0.29%	26.82%	28.39	19.89	19.50	16.71	15.66	15.50	13.60	6.74	1,253,205	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.