

Valmex Diario

21 de marzo de 2024

Últimos datos

EE.UU.: La balanza de cuenta corriente durante el 4T23 registró un déficit de -\$194.8 billones USD (est. déficit -\$209.0 billones USD). Solicitudes de seguro por desempleo: 210 mil (est. 213 mil) en semana finalizada el 16 de marzo. El índice de manufacturas de la FED de Filadelfia se ubicó en 3.2 (est. -2.5) para marzo. Más tarde se publicarán el indicador líder (est. -0.1%) para febrero y el dato de venta de casas en existencia (est. 3.95 millones) para febrero.

Entorno económico México y Estados Unidos

El Comité Federal de Mercado Abierto decidió mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25 y 5.50%. La decisión fue unánime y era esperada por el mercado.

Se realizaron los siguientes ajustes en sus proyecciones económicas:

- Aumentaron la estimación de crecimiento del PIB para 2024 de 1.4% a 2.1%, para 2025 de 1.8% a 2.0% y para 2026 de 1.9% a 2.0%, por encima del crecimiento potencial de 1.8%.

- Se estima que este año la inflación del gasto personal de consumo (PCE) se ubique en 2.4%, mismo nivel que la proyección anterior. Sin embargo, para 2025 se revisó al alza de 2.1% a 2.2%. La meta del 2.0% se alcanzará hasta 2026.

- Para 2024 se anticipan tres recortes en la tasa de fondos federales, igual que en las proyecciones anteriores. Para 2025 y 2026 se revisó al alza la estimación de la tasa de fondos federales y únicamente se anticipan tres recortes en cada año. A su vez, aumentó la proyección de tasa neutral de 2.5% a 2.6%.

Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, comentó que la tasa de fondos federales ya llegó a su nivel más alto y que, dependiendo de la evolución de los datos, se podrá evaluar un recorte en las siguientes decisiones. Preciso que se debe tener mayor confianza en que la inflación se mantenga en una trayectoria claramente descendente hacia el objetivo del 2%. Además, Powell mencionó que muy pronto se evaluará la posibilidad de disminuir el ritmo de reducciones en la hoja de balance. Incluso esto podría ocurrir antes de recortar la tasa de fondos federales.

En nuestra opinión, si la Reserva Federal realiza tres recortes durante el 2024, estos podrían ser en las reuniones del 12 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre, debido a que en ellas se realiza la actualización de las proyecciones económicas.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	5.33%	5.33%	0.00	0.00
T-Bills 3 meses	5.40%	5.40%	-0.01	0.04
T-Bonds 10 años	4.28%	4.29%	-0.02	0.41
T-Bonds 30 años	4.45%	4.44%	0.02	0.44

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	16.75	16.84	-0.52%	-0.91%
24 hrs. (Vta)	16.69	16.82	-0.78%	-1.58%
48 hrs. (Vta)	16.69	16.82	-0.78%	-1.59%
Peso / Euro	18.22	18.27	-0.29%	-2.65%
Real / Dólar	0.30	0.30	-0.44%	4.06%
Yen Japonés / Dólar	9.06	8.97	1.05%	9.00%
Dólar / Euro	1.09	1.09	0.49%	-1.08%
Dólar / Libra	1.27	1.27	0.00%	-0.13%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	2,201.79	2,157.96	2.03%	6.75%
Plata	25.65	24.90	3.01%	7.94%
Cobre	4.02	4.08	-1.28%	3.99%
Mezcla mexicana	76.34	77.87	-1.96%	9.51%
WTI	82.89	84.49	-1.89%	14.58%
Brent	86.78	88.41	-1.84%	8.06%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios en EUA terminaron la jornada al alza, ante un buen recibimiento de la decisión de la Reserva Federal de mantener las tasas de referencia sin cambios dentro de un rango de 5.25% - 5.50%. A detalle, si bien el organismo señaló una inflación aún en niveles elevados, se revisó el crecimiento económico para 2024 al alza, reforzando las expectativas de tres recortes de 25 pb en las tasas de referencia durante el año. Por su parte, el presidente de la FED, Jerome Powell, comentó que las tasas se encuentran en su nivel más alto y que dependiendo de los datos se evaluará un recorte en las próximas decisiones. En México, el IPC cerró con una importante alza, ubicándose cerca de los 56,618 puntos, impulsado por el desempeño de emisoras importantes como BIMBO, GCARSO y GMEXICO.

Noticias y comentarios de emisoras

CEMEX: Realizó su Día con Inversionistas planteando un objetivo de crecimiento en el EBITDA de un dígito alto en el mediano plazo, la aceleración en el crecimiento en Estados Unidos y reducir aún más la razón de apalancamiento en 0.5x hacia adelante.

GAP: emitió \$3,000 millones de pesos en Certificados bursátiles vinculados a la sostenibilidad.

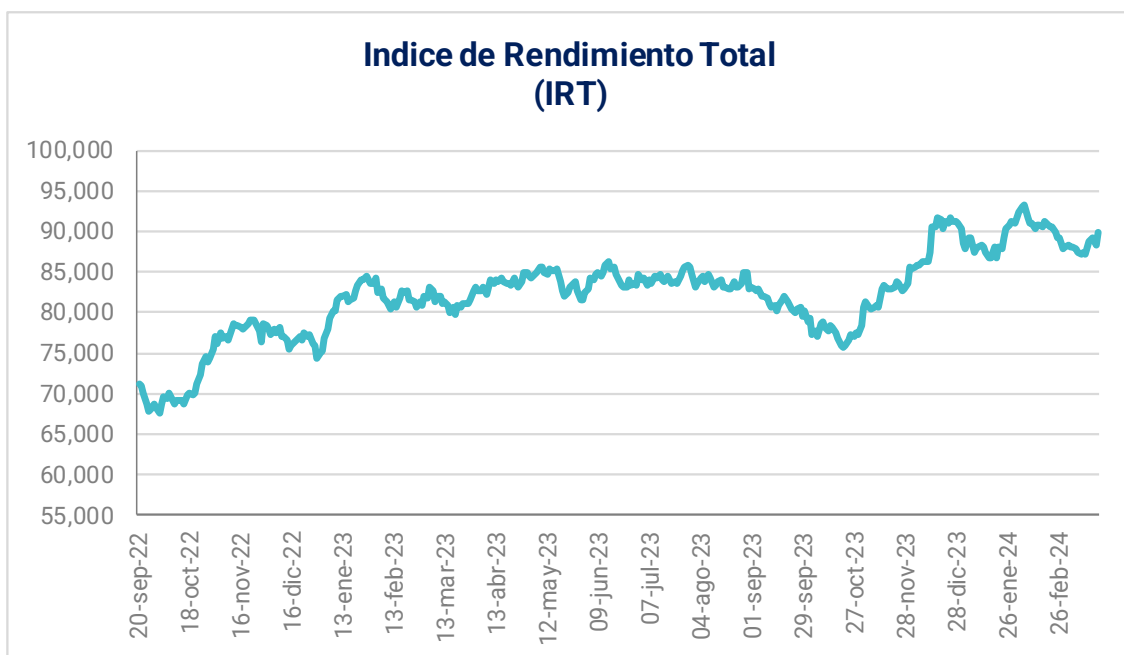
KUO: Fitch ratificó la calificación de la empresa en 'A(mex)'; con perspectiva Estable.

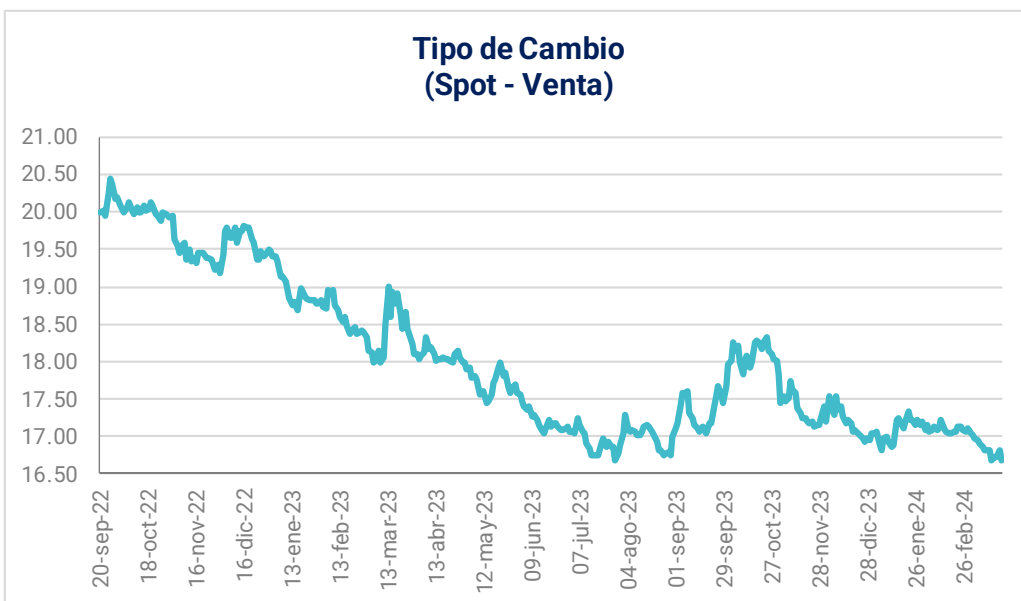
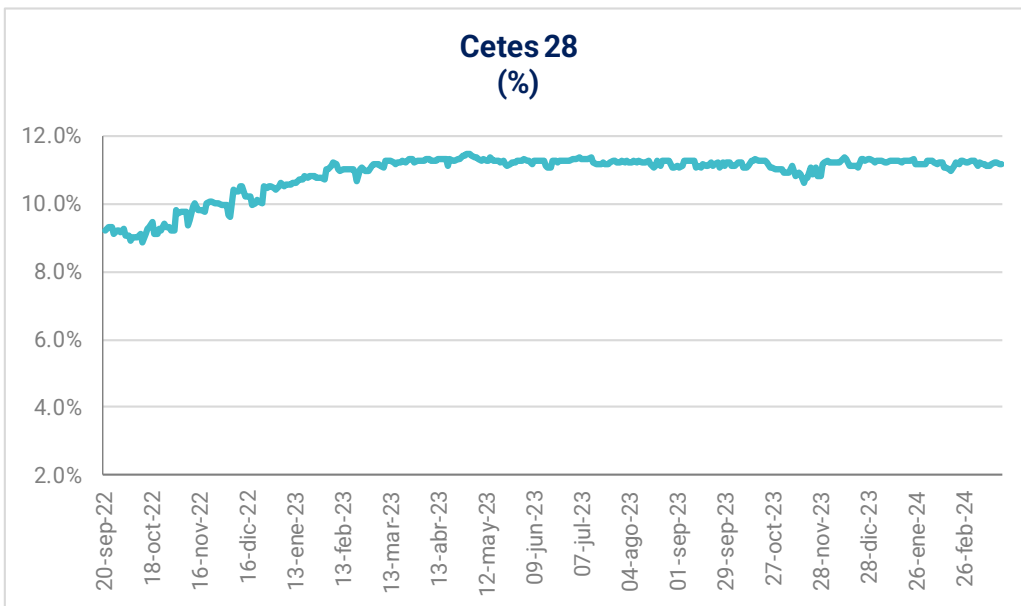
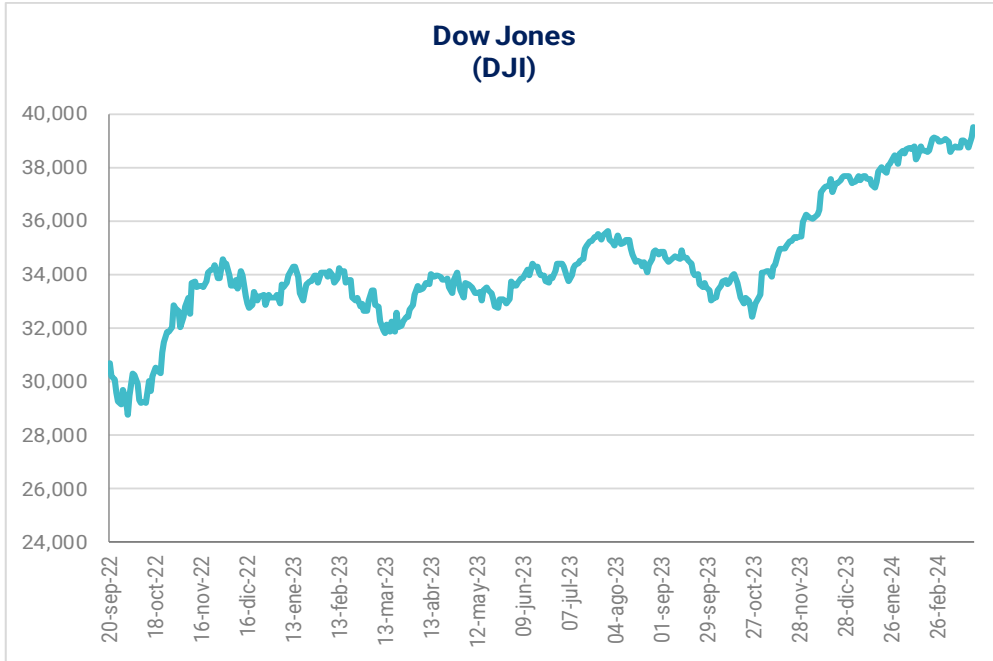
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	39,512	39,111	1.03%	4.84%
Nasdaq	16,369	16,167	1.25%	9.05%
S&P 500	5,225	5,179	0.89%	9.53%
IPC	56,618	55,548	1.93%	-1.34%
IRT	89,945	88,245	1.93%	-1.24%
Bovespa	129,125	127,529	1.25%	-3.77%
FTSE-100	7,737	7,738	-0.01%	0.05%
Nikkei-225	40,004	40,004	0.00%	19.54%
DAX	18,015	17,987	0.15%	7.54%
IBEX	10,753	10,701	0.48%	6.44%
Hang Seng	16,543	16,529	0.08%	-2.96%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,389.5	5,246.4	2.73%	0.36%
IPC	3,392.5	3,302.5	2.73%	0.25%
FTSE-100	9,896.1	9,843.1	0.54%	0.55%
Nikkei-225	264.49	265.19	-0.26%	11.44%
Bovespa	25,985.6	25,353.1	2.49%	-6.04%
DAX	19,668.9	19,638.7	0.15%	7.54%
IBEX	11,739.6	11,683.8	0.48%	6.44%
Hang Seng	2,114.7	2,113.0	0.08%	-3.0%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	11.26%	11.26%	0.00	-0.22
Cete a 28d	11.03%	11.03%	0.00	-0.22
Cete a 91d	11.20%	11.20%	0.00	-0.05
Cete a 182d	11.23%	11.23%	0.00	-0.10
Cete a 364d	10.90%	10.90%	0.00	-0.24
Bono a 3a	9.63%	9.63%	0.00	0.20
Bono a 5a	9.37%	9.37%	0.00	0.28
Bono a 10a	9.32%	9.32%	0.00	0.38
Bono a 20a	9.48%	9.48%	0.00	0.41
Bono a 30a	9.50%	9.50%	0.00	0.43

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/JAUID			P/VL	Valor	Acciones
		Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT	89,944.61	1.93%	12.36%	13.64	8.42			9.65			2.59	8,198,928	
IPYC	56,618.00	1.93%	12.34%	15.35	8.42			8.00	8.21	6.61	3.07	8,198,928	
AC*	183.39	-0.36%	19.33%	26.34	14.61	13.68	10.25	12.13	12.02	9.41	2.69	323,552	1,764.28
ALFAA	11.98	1.18%	26.97%	14.32	3.15	5.48	1.69	5.10	7.19	5.34	1.50	58,812	4,909.21
ALPEKA	12.26	3.72%	37.59%	3.34	2.04	51.16	-252.26	2.88	7.15	4.78	0.59	25,874	2,110.47
ALSEA*	78.25	1.23%	26.72%	78.59	7.37	10.80	5.01	9.64	11.40	7.31	8.59	65,619	838.58
AMXB	16.04	2.49%	23.43%	5.32	2.78	5.25	3.50	5.23	0.00	0.00	2.65	1,042,921	65,020.00
ARA*	3.19	-0.93%	29.62%	6.90	6.16	9.05	6.12	3.50	0.00	0.00	0.28	4,023	1,261.15
ASURB	509.28	0.38%	25.96%	25.53	19.42	16.98	11.95	18.13	14.88	10.11	4.11	152,784	300.00
AUTLANB	8.52	-0.23%	18.60%	20.71	1.61	6.97	-8.03	3.41	6.46	1.83	0.40	2,858	335.43
AXTECPO	0.84	0.24%	38.51%	-2.94	7.20	3.31	-6.47	12.07	6.61	3.64	0.82	2,346	2,803.11
AZTECACPO	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.56	-32.82	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	77.45	4.92%	27.24%	21.78	10.56	13.64	9.13	9.32	10.90	8.18	3.57	346,594	4,475.07
BOLSAA	37.30	0.46%	16.23%	13.76	12.18	20.57	-8.22	7.95	12.86	8.97	2.94	21,967	588.94
CEMEXCPO	14.08	1.00%	36.15%	14.01	5.48	8.63	-54.05	6.69	0.00	0.00	1.06	213,135	15,137.46
CHDRAUIB	132.07	-0.77%	19.57%	37.23	14.67	10.67	6.82	12.79	8.91	6.96	3.89	126,232	955.80
CUERVO*	39.73	-1.22%	44.76%	28.42	25.46	26.72	21.80	18.97	19.65	16.14	2.45	142,677	3,591.18
ELEKTRA*	1150.45	-0.28%	10.65%	20.74	12.73	16.49	5.26	17.44	19.58	11.57	2.55	268,494	233.38
FEMSAUBD	213.41	0.79%	39.45%	26.80	13.26	13.64	9.68	13.06	13.56	10.10	2.91	763,629	3,578.23
GAPB	250.68	2.15%	24.69%	21.47	16.49	16.19	10.74	13.84	14.33	10.29	6.68	128,785	513.74
GCARSOAI	149.91	4.05%	37.20%	30.09	22.77	14.10	9.96	23.07	14.44	11.57	3.22	338,156	2,255.73
GENTERA*	26.12	1.52%	39.27%	22.51	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.04	41,468	1,587.59
GFAMSAA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.85	-0.04	-9.64	5.83	-44.06	0.00	19	569.88
GFINBURO	51.31	3.24%	30.36%	15.52	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.87	324,824	6,330.62
GFNORTEO	174.98	2.85%	23.74%	14.40	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.15	504,547	2,883.46
RA	160.73	0.71%	28.05%	14.82	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.16	52,708	327.93
GMEXICOB	95.28	3.94%	44.58%	9.43	7.33	8.81	6.58	5.14	6.87	4.92	2.29	741,755	7,785.00
GMXT*	36.77	-0.57%		19.91	10.54	10.02	8.49	8.84	8.80	7.48	2.75	150,779	4,100.59
GPHI	44.00	0.00%	48.02%	10.07	4.33	13.07	6.27	4.47	11.15	5.27	0.74	16,625	377.83
GRUMAB	291.50	1.18%	19.55%	18.21	11.29	10.84	2.20	9.02	0.00	0.00	3.78	111,907	383.90
ICHB	189.99	0.05%	8.36%	8.80	7.94	11.59	0.34	5.07	8.02	3.54	1.97	82,945	436.57
IDEALB-1	39.00	0.00%	47.04%	15.80	10.86	12.16	-83.17	16.07	22.87	17.72	2.90	111,775	2,866.02
IENOVA*	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.88	10.42	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	38.06	0.82%	21.71%	26.04	18.33	13.28	8.77	13.07	12.27	9.93	20.45	117,040	3,075.13
KOFUBL	163.71	0.91%	25.29%	21.90	12.77	12.82	9.49	10.67	10.07	7.85	2.83	343,927	2,100.83
KUOB	42.50	0.00%	52.84%	7.16	4.58	10.53	-5.95	5.37	7.97	5.18	1.19	19,396	456.37
LABB	14.89	0.61%	44.78%	10.75	9.57	11.76	-1.21	6.30	11.24	7.42	1.42	15,605	1,048.00
LACOMERUBC	39.10	1.58%	20.81%	12.18	7.18	6.71	5.83	6.07	5.51	4.74	0.74	18,789	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	11.47	6.23	6.84	10.08	7.37	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	139.26	0.61%	21.34%	12.97	9.42	15.16	9.16	7.80	12.33	7.83	1.58	186,914	1,342.20
MEGACPO	48.70	1.10%	45.94%	3.37	1.50	2.96	1.97	1.62	2.68	1.97	0.42	14,449	296.69
ORBIA*	34.08	2.99%	30.81%	5.36	2.65	10.10	-30.36	3.85	8.61	5.94	1.28	71,568	2,100.00
MFRISCOA-1	3.50	0.00%	31.03%	-12.06	8.52	18.79	-22.11	11.70	23.62	4.91	2.10	21,160	6,045.77
NEMAKA	3.36	1.82%	46.42%	121.43	1.43	3.75	0.89	3.21	4.93	3.45	0.29	10,322	3,071.97
OMAB	144.84	0.37%	17.50%	19.96	17.65	17.02	10.70	12.98	13.32	8.97	5.16	57,034	393.77
PE&OLES*	226.48	2.35%	22.08%	14.26	4.33	11.37	4.28	4.31	8.64	5.43	1.16	90,020	397.48
PINFRA*	179.30	1.50%	23.93%	12.14	10.26	13.65	8.78	8.17	10.85	7.43	1.42	68,156	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	182.50	0.27%	13.50%	8.88	8.19	9.40	5.09	5.21	6.92	2.90	2.13	90,832	497.71
SORIANAB	32.73	-0.61%	18.31%	13.60	7.85	10.35	6.39	6.06	8.45	5.97	0.83	58,910	1,799.88
TLEVISACPO	9.94	2.58%	43.50%	4.67	0.84	8.49	3.73	3.17	7.73	5.37	0.31	25,149	2,530.11
VITROA	10.08	0.20%	24.33%	-1.79	2.21	3.08	-0.79	4.51	47.84	-221.58	0.19	4,874	483.57
VOLARA	11.87	3.13%	32.05%	4.30	1.63	-17.12	-89.68	3.34	4.40	1.31	2.97	13,840	1,165.98
WALMEX*	67.78	3.48%	18.01%	26.81	18.78	19.49	16.72	14.80	15.49	13.60	6.37	1,183,534	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.