

# Valmex Diario

1 de abril de 2024

## Últimos datos

EE.UU.: Más tarde se publicará el índice ISM Manufacturas (est. 48.3) para marzo y el dato de gasto en construcción (est. 0.7%) para febrero.

### Entorno económico México y Estados Unidos

El jueves 4 de abril se publicará la minuta de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México del pasado 21 de marzo, fecha en que se decidió recortar la tasa de fondeo a 11.00%.

Tendremos mayor claridad sobre lo que piensan los integrantes. Mientras tanto, para entender el voto del 21 de marzo y anticipar lo que podría suceder hacia delante, hacemos una reseña de lo que pensaban los integrantes de la Junta, conforme a nuestra lectura de la pasada minuta del 22 de febrero de 2024 (las opiniones están ordenados, en nuestra opinión, de la más hawkish a la más dovish):

Irene Espinosa: todavía no hay condiciones para recortar. Preocupa el comportamiento del componente no subyacente. "(...) es indispensable conservar el nivel de restricción monetaria alcanzado", incluso mantener la tasa de referencia por más tiempo del que anticipa el consenso de mercado.

Jonathan Heath: "deben preservarse los niveles actuales de restricción monetaria". Si mejora inflación, ajuste técnico. Primer recorte no es inicio de un ciclo de relajamiento.

Galia Borja: "hacia delante, dada la desinflación prevista y el incremento pasivo de la tasa real, de no ajustarse la tasa de referencia" la restricción sería excesiva.

Victoria Rodríguez: conveniencia de ajustar la tasa de referencia a la baja por descenso en la inflación subyacente.

Omar Mejía: "la postura es claramente restrictiva bajo cualquier métrica y (...) seguirá siendo robusta ante cambios en la postura relativa". Los ajustes serán graduales y pueden ser continuos o no, dependiendo de los datos.

Con estas narrativas, pensamos que el mensaje de la minuta del 4 de abril será de cautela, con ajustes graduales y no necesariamente continuos, y la trayectoria de la tasa de referencia dependerá en buena medida del descenso de la inflación subyacente.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	5.33%	5.33%	0.00	0.00
T-Bills 3 meses	5.38%	5.38%	0.00	0.03
T-Bonds 10 años	4.21%	4.21%	0.00	0.34
T-Bonds 30 años	4.35%	4.35%	0.00	0.33

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	16.56	16.62	-0.36%	-2.00%
24 hrs. (Vta)	16.57	16.63	-0.36%	-2.28%
48 hrs. (Vta)	16.58	16.63	-0.31%	-2.24%
Peso / Euro	17.89	17.94	-0.25%	-4.40%
Real / Dólar	0.30	0.30	0.36%	5.73%
Yen Japonés / Dólar	9.13	9.10	0.27%	9.77%
Dólar / Euro	1.08	1.08	0.06%	-2.21%
Dólar / Libra	1.26	1.26	-0.01%	-0.84%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	2,232.38	2,232.38	0.00%	8.23%
Plata	25.02	25.02	0.00%	5.28%
Cobre	3.97	3.97	0.00%	2.51%
Mezcla mexicana	76.29	76.29	0.00%	9.44%
WTI	84.16	84.16	0.00%	16.34%
Brent	85.62	85.62	0.00%	6.61%

\* Últimos datos observados.

**Mercado de Capitales**

Los principales índices accionarios estadounidenses y el IPC no registraron operaciones por el feriado del Viernes Santo en EUA y México.

**Noticias y comentarios de emisoras**

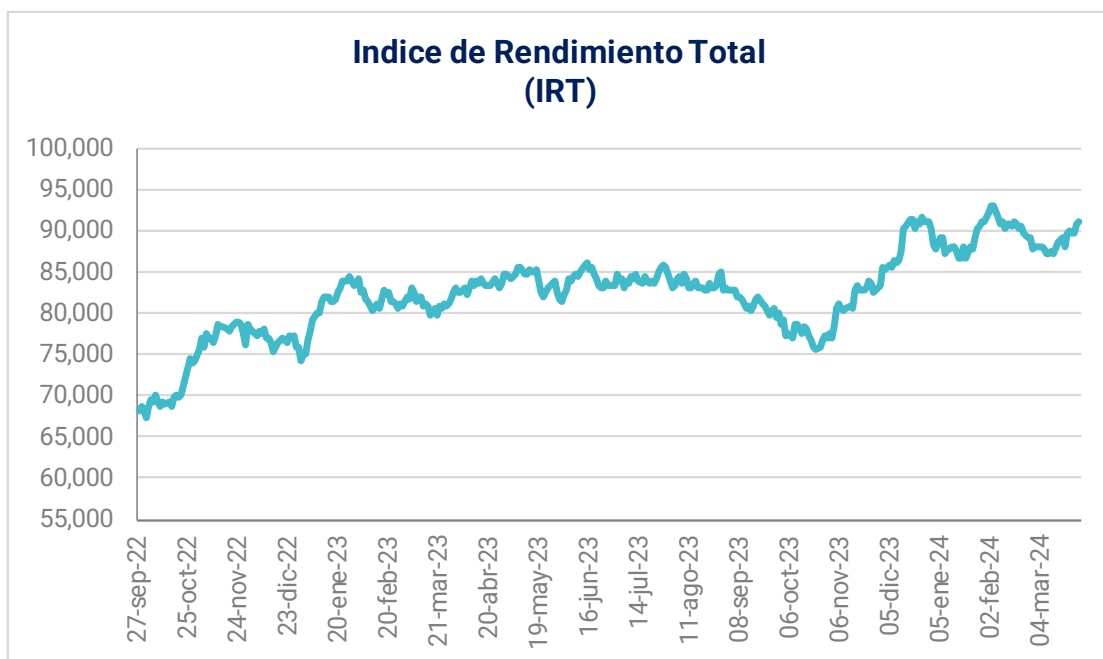
El día anterior no se publicaron eventos relevantes y no se tiene registro de pago de dividendos.

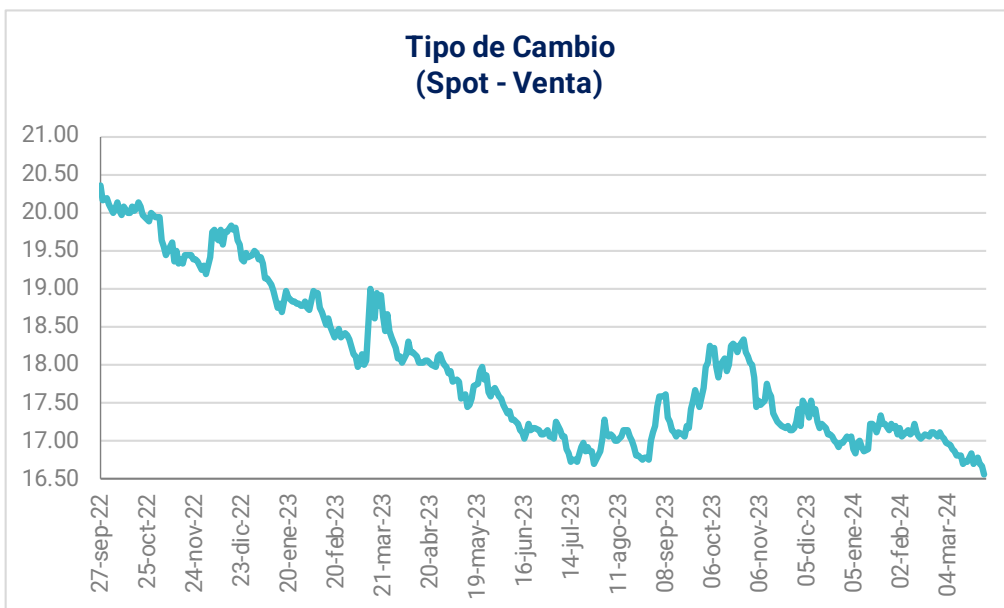
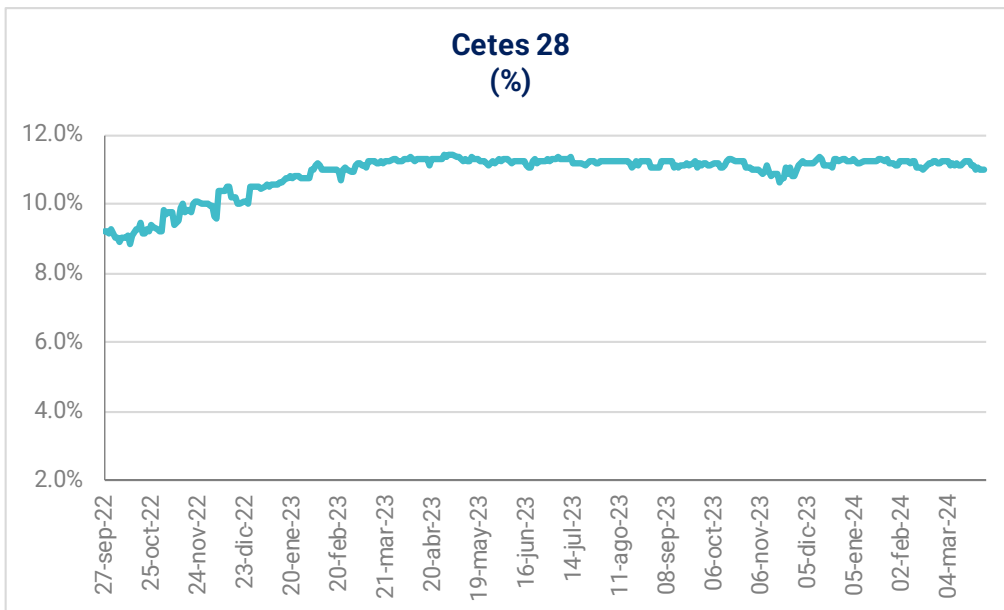
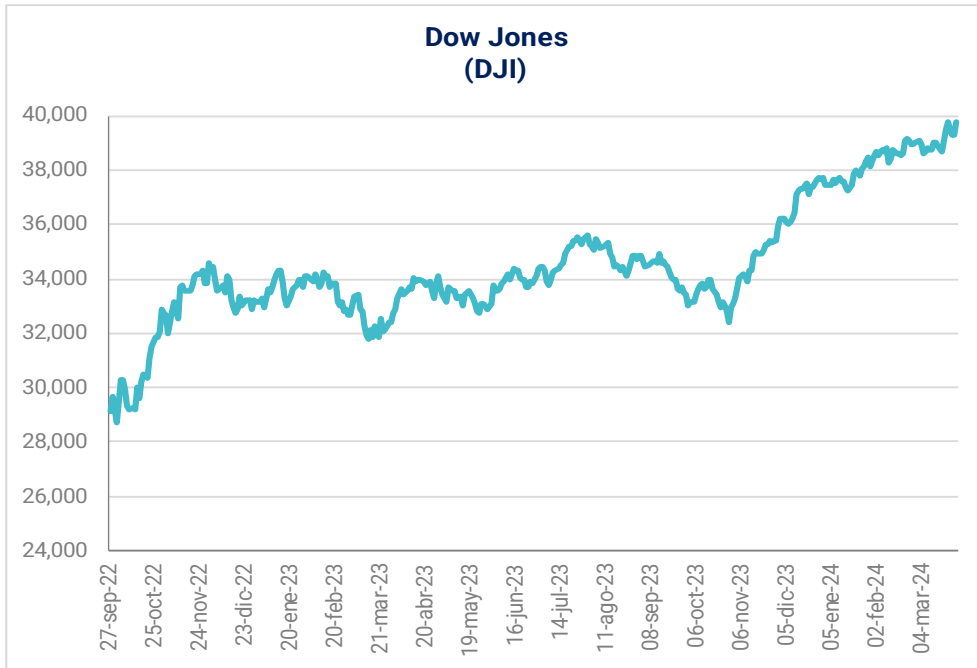
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	39,807	39,807	0.00%	5.62%
Nasdaq	16,379	16,379	0.00%	9.11%
S&P 500	5,254	5,254	0.00%	10.16%
IPC	57,369	57,369	0.00%	-0.03%
IRT	91,142	91,142	0.00%	0.08%
Bovespa	128,106	128,106	0.00%	-4.53%
FTSE-100	7,953	7,953	0.00%	2.84%
Nikkei-225	40,369	40,168	0.50%	20.63%
DAX	18,492	18,492	0.00%	10.39%
IBEX	11,075	11,075	0.00%	9.63%
Hang Seng	16,541	16,541	0.00%	-2.97%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,497.8	5,480.9	0.31%	2.37%
IPC	3,460.6	3,449.9	0.31%	2.26%
FTSE-100	10,038.6	10,037.8	0.01%	2.00%
Nikkei-225	266.80	265.36	0.54%	12.41%
Bovespa	25,543.1	25,555.3	-0.05%	-7.64%
DAX	19,958.9	19,958.9	0.00%	10.39%
IBEX	11,952.8	11,952.8	0.00%	9.63%
Hang Seng	2,113.8	2,113.8	0.00%	-3.0%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	11.11%	11.10%	0.01	-0.37
Cete a 28d	10.99%	10.98%	0.01	-0.25
Cete a 91d	11.12%	11.12%	0.01	-0.12
Cete a 182d	11.18%	11.17%	0.00	-0.15
Cete a 364d	10.86%	10.85%	0.02	-0.27
Bono a 3a	9.44%	9.49%	-0.05	0.01
Bono a 5a	9.27%	9.33%	-0.05	0.19
Bono a 10a	9.26%	9.29%	-0.04	0.32
Bono a 20a	9.43%	9.46%	-0.03	0.35
Bono a 30a	9.45%	9.47%	-0.01	0.38

\* 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)
<b>IRT</b>	91,142.03	0.28%	11.55%	13.70	8.46			9.68			2.60	8,237,812	
<b>IPYC</b>	57,369.01	0.28%	11.54%	15.43	8.46			8.03	8.21	6.61	3.08	8,237,812	
<b>AC*</b>	181.45	-1.12%	20.53%	26.06	14.45	13.68	10.26	12.01	12.02	9.42	2.66	320,129	1,764.28
<b>ALFAA</b>	12.37	1.48%	27.37%	14.79	3.26	5.48	1.69	5.18	7.19	5.34	1.55	60,727	4,909.21
<b>ALPEKA</b>	12.29	-2.15%	35.93%	3.34	2.04	51.07	-252.09	2.89	7.15	4.77	0.59	25,938	2,110.47
<b>ALSEA*</b>	81.98	-0.53%	26.75%	82.33	7.72	10.79	5.01	9.93	11.40	7.31	9.00	68,747	838.58
<b>AMXB</b>	15.58	2.50%	24.25%	5.17	2.70	5.25	3.50	5.12	0.00	0.00	2.58	1,013,012	65,020.00
<b>ARA*</b>	3.19	0.95%	29.05%	6.90	6.16	9.04	6.11	3.50	0.00	0.00	0.28	4,023	1,261.15
<b>ASURB</b>	524.36	0.18%	24.62%	26.29	19.99	16.98	11.95	18.65	14.88	10.12	4.23	157,308	300.00
<b>AUTLANB</b>	8.68	0.93%	18.45%	21.10	1.64	6.97	-8.03	3.44	6.46	1.83	0.40	2,912	335.43
<b>AXTELCPO</b>	0.86	-0.23%	34.57%	-3.03	7.40	3.31	-6.46	12.13	6.62	3.64	0.84	2,413	2,803.11
<b>AZTECACPO</b>	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.55	-32.80	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
<b>BIMBOA</b>	78.47	-0.93%	31.55%	22.06	10.70	13.64	9.13	9.42	10.89	8.18	3.62	351,159	4,475.07
<b>BOLSAA</b>	37.02	-0.11%	14.70%	13.65	12.09	20.56	-8.21	7.88	12.86	8.96	2.92	21,802	588.94
<b>CEMEXCPO</b>	14.67	0.07%	23.96%	14.60	5.71	8.62	-54.01	6.86	0.00	0.00	1.10	222,067	15,137.46
<b>CHDRAUIB</b>	133.67	0.58%	17.26%	37.68	14.85	10.68	6.82	12.90	8.92	6.96	3.93	127,761	955.80
<b>CUERVO*</b>	39.20	-0.88%	44.35%	28.04	25.12	26.71	21.81	18.73	19.65	16.15	2.41	140,774	3,591.18
<b>ELEKTRA*</b>	1152.43	0.17%	9.98%	20.78	12.75	16.48	5.26	17.46	19.58	11.57	2.55	268,956	233.38
<b>FEMSAUBD</b>	215.64	-1.06%	39.96%	27.08	13.39	13.64	9.68	13.18	13.56	10.10	2.94	771,609	3,578.23
<b>GAPB</b>	267.01	0.80%	26.68%	22.87	17.56	16.19	10.75	14.66	14.33	10.29	7.11	137,174	513.74
<b>GCARSOA1</b>	148.12	2.49%	35.29%	29.73	22.50	14.11	9.97	22.80	14.46	11.57	3.18	334,118	2,255.73
<b>GENTERA*</b>	28.45	4.10%	38.07%	24.52	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.22	45,167	1,587.59
<b>GFAMSAA</b>	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.85	-0.05	-9.64	5.81	-44.05	0.00	19	569.88
<b>GFINBURO</b>	51.13	0.45%	30.35%	15.47	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.86	323,684	6,330.62
<b>GFNORTEO</b>	176.37	-0.52%	25.35%	14.51	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.17	508,555	2,883.46
<b>RA</b>	163.69	0.03%	25.75%	15.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.20	53,679	327.93
<b>GMEXICOB</b>	98.13	0.12%	42.44%	9.71	7.55	8.81	6.58	5.28	6.87	4.92	2.36	763,942	7,785.00
<b>GMXT*</b>	36.47	1.28%		19.75	10.46	10.02	8.50	8.77	8.80	7.48	2.73	149,549	4,100.59
<b>GPHI</b>	44.00	0.00%	48.02%	10.07	4.33	13.05	6.25	4.47	11.14	5.26	0.74	16,625	377.83
<b>GRUMAB</b>	310.68	1.71%	21.74%	19.41	12.04	10.84	2.21	9.51	0.00	0.00	4.03	119,270	383.90
<b>ICHB</b>	190.90	0.00%	7.72%	8.84	7.98	11.59	0.34	5.10	8.02	3.54	1.98	83,342	436.57
<b>IDEALB-1</b>	39.00	0.00%	47.04%	15.80	10.86	12.16	-83.11	16.07	22.86	17.71	2.90	111,775	2,866.02
<b>IENOVA*</b>	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.87	10.41	0.94	107,033	1,452.28
<b>KIMBERA</b>	38.60	2.36%	19.19%	26.41	18.59	13.29	8.78	13.23	12.27	9.93	20.74	118,700	3,075.13
<b>KOFUBL</b>	160.38	0.44%	26.32%	21.45	12.51	12.82	9.49	10.47	10.07	7.86	2.77	336,931	2,100.83
<b>KUOB</b>	42.50	0.00%	49.86%	7.16	4.58	10.52	-5.95	5.37	7.96	5.18	1.19	19,396	456.37
<b>LABB</b>	15.78	1.61%	43.11%	11.40	10.14	11.76	-1.20	6.59	11.23	7.41	1.50	16,537	1,048.00
<b>LACOMERUBC</b>	38.98	-0.10%	16.70%	12.14	7.16	6.71	5.83	6.05	5.51	4.74	0.74	18,732	480.54
<b>LALAB</b>	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	11.46	6.22	6.84	10.07	7.36	2.26	31,692	2,475.93
<b>LIVEPOLC-1</b>	144.21	-0.46%	21.97%	13.43	9.75	15.16	9.15	8.05	12.32	7.82	1.63	193,558	1,342.20
<b>MEGACPO</b>	46.22	-3.65%	45.01%	3.20	1.42	2.95	1.97	1.56	2.68	1.97	0.40	13,713	296.69
<b>ORBIA*</b>	34.73	0.84%	30.61%	5.46	2.70	10.09	-30.34	3.89	8.61	5.93	1.30	72,933	2,100.00
<b>MFRISCOA-1</b>	3.55	0.00%	34.39%	-12.23	8.64	18.78	-22.10	11.79	23.61	4.90	2.13	21,462	6,045.77
<b>NEMAKA</b>	3.29	-0.90%	46.67%	118.90	1.40	3.74	0.88	3.19	4.93	3.45	0.28	10,107	3,071.97
<b>OMAB</b>	163.41	1.58%	23.05%	22.52	19.92	17.02	10.71	14.59	13.32	8.98	5.82	64,346	393.77
<b>PE&amp;OLES*</b>	234.97	1.97%	23.80%	14.79	4.49	11.36	4.27	4.44	8.64	5.43	1.20	93,395	397.48
<b>PINFRA*</b>	176.01	0.05%	23.96%	11.92	10.07	13.65	8.78	8.00	10.85	7.42	1.39	66,906	380.12
<b>BSMXB</b>	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
<b>SIMECB</b>	182.50	0.27%	13.27%	8.88	8.19	9.40	5.09	5.21	6.92	2.90	2.13	90,832	497.71
<b>SORIANAB</b>	33.96	1.04%	20.71%	14.11	8.15	10.34	6.39	6.24	8.45	5.97	0.86	61,124	1,799.88
<b>TLEVISACPO</b>	10.38	0.29%	41.35%	4.88	0.88	8.48	3.71	3.20	7.72	5.36	0.33	26,263	2,530.11
<b>VITROA</b>	10.98	0.00%	31.81%	-1.95	2.40	3.07	-0.79	4.63	47.78	-221.47	0.20	5,310	483.57
<b>VOLARA</b>	12.14	1.00%	28.68%	4.40	1.67	-17.09	-89.58	3.36	4.40	1.31	3.04	14,155	1,165.98
<b>WALMEX*</b>	67.00	-0.03%	17.34%	26.51	18.56	19.49	16.72	14.63	15.49	13.60	6.29	1,169,914	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.