

# Valmex Diario

5 de abril de 2024

## Últimos datos

EE.UU.: la nómina no agrícola registró un aumento de 303 mil empleos (est. 214 mil) mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 3.8% (est. 3.8%) durante marzo. Más tarde se publicará la cifra del crédito al consumidor (est. \$15 billones) para febrero.

### Entorno económico México y Estados Unidos

El pasado 21 de marzo, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió recortar la tasa de fondeo en 25 puntos base a un nivel de 11.00%. Fue el primer recorte desde junio de 2021 en que inició el ciclo alcista. Ahora, con la Minuta de esa reunión, conocemos más detalles de la discusión al interior de la Junta.

Debido a la mitigación de choques inflacionarios y del comportamiento de las expectativas de mediano y largo plazos de la inflación se ajustó por mayoría la tasa de referencia, no unánime, ya que la subgobernadora Irene Espinosa votó por mantener la tasa en un nivel de 11.25%.

Los miembros de la Junta mostraron diferencias en sus opiniones:

Un miembro, destacó que los riesgos para la inflación se mantienen sesgados al alza. Advirtió que los pronósticos de inflación del Banco Central podrían ajustarse al alza. Otro miembro, estimó adecuado un ajuste fino con el fin de mantener una tasa real ex-ante dentro de un rango de 7 a 7.5%. Hacia delante el espacio para bajar la tasa pudiera ser muy limitado. Otro miembro, opinó que el proceso de desinflación continúa, pero aún hay incertidumbre. Destacó que el anuncio de política monetaria deberá reflejar un tono de cautela. Otro miembro, mencionó que no se ha dado por concluido el combate contra la inflación dada la prioridad del Banco Central. Otro miembro, destacó que el ajuste en la tasa no es prematuro, ya que hay un avance importante en el proceso desinflacionario.

En nuestra opinión, considerando los comentarios de los miembros de la Junta de Gobierno, el repunte de inflación en la primera quincena de marzo y el balance de riesgos de la inflación, el siguiente recorte podría ser en la reunión del 27 de junio y que la tasa de fondeo termine en un nivel de 10.25% a finales del 2024.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	5.33%	5.33%	0.00	0.00
T-Bills 3 meses	5.36%	5.37%	-0.01	0.01
T-Bonds 10 años	4.31%	4.35%	-0.04	0.44
T-Bonds 30 años	4.47%	4.51%	-0.04	0.45

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	16.51	16.53	-0.13%	-2.33%
24 hrs. (Vta)	16.59	16.55	0.23%	-2.16%
48 hrs. (Vta)	16.59	16.55	0.24%	-2.16%
Peso / Euro	17.98	17.94	0.24%	-3.95%
Real / Dólar	0.30	0.30	0.05%	6.45%
Yen Japonés / Dólar	9.12	9.16	-0.47%	9.69%
Dólar / Euro	1.08	1.08	0.00%	-1.83%
Dólar / Libra	1.26	1.26	-0.04%	-0.73%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	2,289.57	2,301.19	-0.50%	11.00%
Plata	26.85	27.18	-1.19%	13.02%
Cobre	4.15	4.03	2.95%	7.27%
Mezcla mexicana	79.65	79.65	0.00%	14.26%
WTI	87.57	86.42	1.33%	21.05%
Brent	90.63	90.58	0.06%	12.85%

\* Últimos datos observados.

**Mercado de Capitales**

Los principales índices accionarios revirtieron sus ganancias iniciales y cerraron en terreno negativo, tras el aumento en el precio del petróleo Brent por arriba de los \$90 dólares, luego de que el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, mencionara que su país actuaría contra Irán y cualquiera que les haga daño. A la par, resaltaron los comentarios de Neel Kashkari, presidente de la FED de Minnesota, el cual sugirió que la FED pudiera no recortar tasas de interés este año si el progreso en la reducción de la inflación se estanca. Lo anterior más que compensó el optimismo tras un dato mayor al esperado en las solicitudes de seguro por desempleo y los comentarios de Jerome Powell del día previo. En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 57,883 puntos, apoyado por el desempeño de empresas importantes como PE&OLES, FEMSA y GAP.

**Noticias y comentarios de emisoras**

**GAP:** en marzo sus 12 aeropuertos mexicanos registraron una disminución en tráfico total de pasajeros de -1.2% comparado con marzo 2023. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -8.3% y 9.8% comparado con marzo 2023, respectivamente. El tráfico total de sus 14 aeropuertos registró una disminución de -0.6% comparado con marzo 2023.

**GRUMA:** publicó convocatorias para sus asambleas general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas que se celebrarán el 26 de abril 2024.

**OMA:** publicó convocatoria para su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas que se celebrará el 26 de abril 2024.

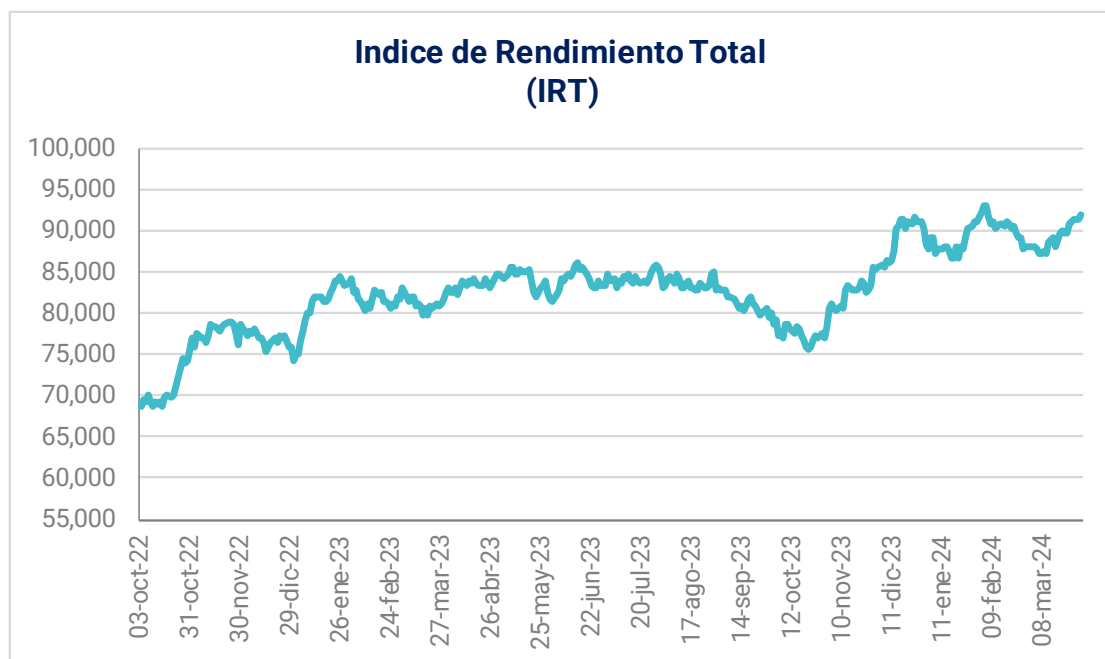
**PE&OLES:** informó, en referencia al comunicado de 'Office of the United States Trade Representative' en donde solicita al Gobierno de México la revisión de una presunta negación de derechos de sus trabajadores en su filial 'Minera Tizapa', reiteró que respeta y continuará respetando la libertad de asociación sindical y negociación colectiva de sus trabajadores.

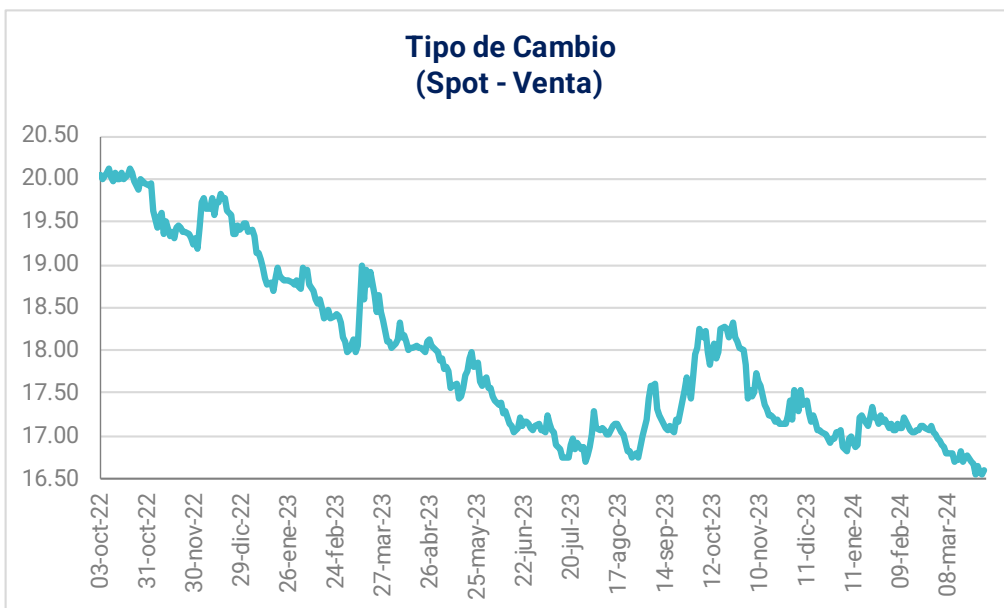
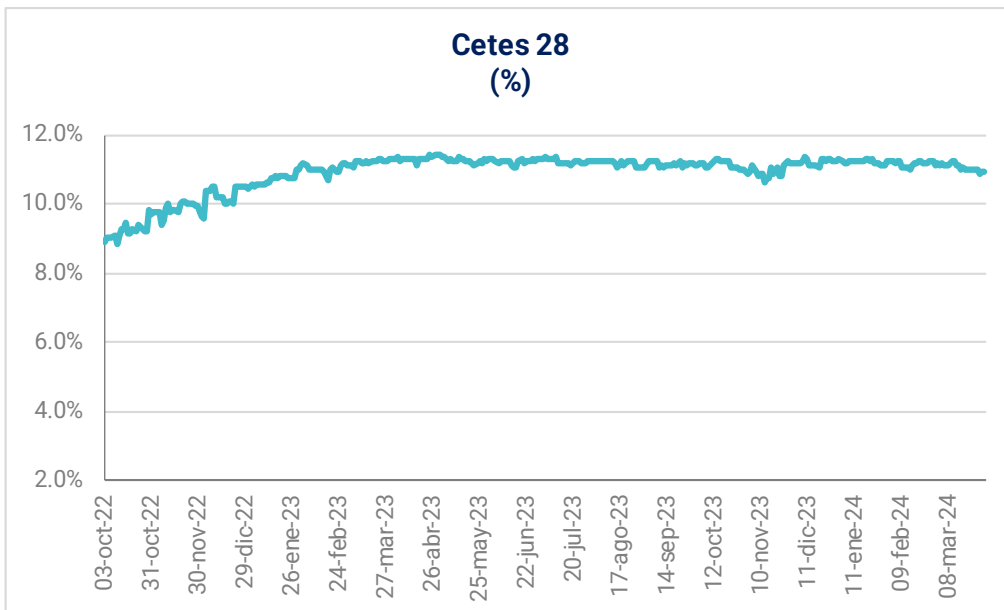
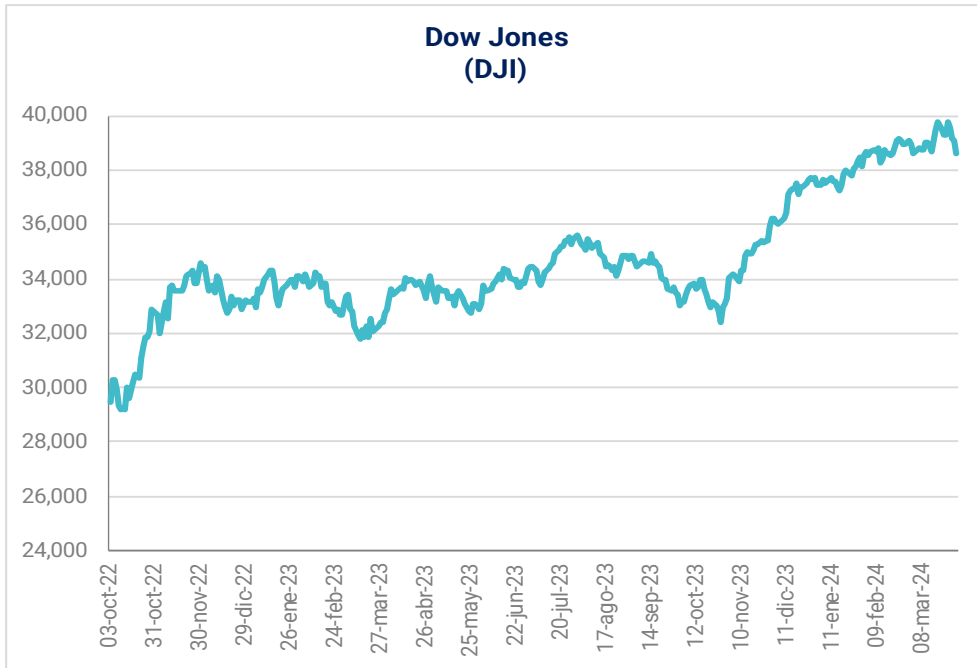
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	38,597	39,127	-1.35%	2.41%
Nasdaq	16,049	16,277	-1.40%	6.91%
S&P 500	5,147	5,211	-1.23%	7.91%
IPC	57,883	57,503	0.66%	0.87%
IRT	91,978	91,375	0.66%	1.00%
Bovespa	127,428	127,318	0.09%	-5.04%
FTSE-100	7,976	7,937	0.48%	3.14%
Nikkei-225	39,773	39,452	0.81%	18.85%
DAX	18,403	18,368	0.19%	9.86%
IBEX	11,091	11,032	0.53%	9.79%
Hang Seng	16,725	16,725	0.00%	-1.89%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,543.5	5,520.2	0.42%	3.23%
IPC	3,488.6	3,473.9	0.42%	3.09%
FTSE-100	10,081.5	10,039.3	0.42%	2.43%
Nikkei-225	262.82	260.10	1.05%	10.74%
Bovespa	25,214.2	25,265.1	-0.20%	-8.83%
DAX	19,939.8	19,901.4	0.19%	9.86%
IBEX	12,017.0	11,953.5	0.53%	9.79%
Hang Seng	2,136.4	2,136.4	0.00%	-1.9%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	11.02%	11.04%	-0.02	-0.46
Cete a 28d	10.90%	10.90%	0.01	-0.34
Cete a 91d	11.12%	11.10%	0.02	-0.12
Cete a 182d	11.16%	11.17%	0.00	-0.16
Cete a 364d	11.02%	11.01%	0.00	-0.12
Bono a 3a	9.74%	9.69%	0.05	0.31
Bono a 5a	9.48%	9.47%	0.01	0.40
Bono a 10a	9.46%	9.44%	0.02	0.52
Bono a 20a	9.58%	9.58%	0.00	0.51
Bono a 30a	9.58%	9.58%	0.00	0.51

\* 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>	91,978.21	0.66%	11.52%	13.71	8.47			9.70			2.60	8,243,603	
<b>IPYC</b>	57,882.75	0.66%	11.51%	15.44	8.47			8.04	8.21	6.61	3.08	8,243,603	
<b>AC*</b>	177.41	-0.69%	20.39%	25.48	14.13	13.68	10.26	11.75	12.02	9.42	2.60	313,001	1,764.28
<b>ALFAA</b>	13.31	3.66%	30.81%	15.91	3.50	5.48	1.69	5.37	7.19	5.34	1.67	65,342	4,909.21
<b>ALPEKA</b>	13.07	1.32%	36.27%	3.56	2.17	51.00	-251.94	2.99	7.14	4.76	0.63	27,584	2,110.47
<b>ALSEA*</b>	79.16	-2.61%	28.81%	79.50	7.46	10.79	5.01	9.71	11.40	7.31	8.69	66,382	838.58
<b>AMXB</b>	15.51	0.91%	21.38%	5.14	2.68	5.25	3.50	5.10	0.00	0.00	2.56	1,008,460	65,020.00
<b>ARA*</b>	3.11	-0.32%	25.38%	6.73	6.01	9.04	6.11	3.37	0.00	0.00	0.28	3,922	1,261.15
<b>ASURB</b>	546.13	2.17%	25.34%	27.38	20.82	16.99	11.96	19.41	14.88	10.12	4.41	163,839	300.00
<b>AUTLANB</b>	8.80	0.11%	18.98%	21.39	1.66	6.96	-8.03	3.46	6.46	1.83	0.41	2,952	335.43
<b>AXTELCPO</b>	0.89	1.37%	33.60%	-3.13	7.65	3.32	-6.45	12.20	6.63	3.64	0.87	2,495	2,803.11
<b>AZTECACPO</b>	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.55	-32.78	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
<b>BIMBOA</b>	71.86	-2.71%	33.49%	20.20	9.80	13.63	9.13	8.81	10.89	8.18	3.31	321,578	4,475.07
<b>BOLSAA</b>	35.67	-0.03%	15.76%	13.15	11.65	20.55	-8.21	7.54	12.85	8.95	2.82	21,007	588.94
<b>CEMEXCPO</b>	14.76	-2.57%	25.68%	14.69	5.75	8.62	-53.98	6.88	0.00	0.00	1.11	223,429	15,137.46
<b>CHDRAUIB</b>	130.01	-0.85%	17.51%	36.64	14.44	10.68	6.83	12.65	8.92	6.96	3.83	124,263	955.80
<b>CUERVO*</b>	37.45	-4.22%	45.73%	26.79	24.00	26.71	21.81	17.93	19.64	16.15	2.30	134,490	3,591.18
<b>ELEKTRA*</b>	1151.88	-0.06%	8.00%	20.77	12.74	16.48	5.26	17.46	19.57	11.57	2.55	268,828	233.38
<b>FEMSAUBD</b>	212.90	3.16%	38.05%	26.74	13.22	13.64	9.69	13.03	13.56	10.10	2.90	761,804	3,578.23
<b>GAPB</b>	281.09	2.86%	26.44%	24.08	18.49	16.19	10.75	15.36	14.33	10.29	7.49	144,408	513.74
<b>GCARSOA1</b>	144.80	0.17%	34.15%	29.06	22.00	14.12	9.97	22.32	14.46	11.57	3.11	326,629	2,255.73
<b>GENTERA*</b>	27.84	2.20%	39.21%	23.99	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.18	44,199	1,587.59
<b>GFAMSAA</b>	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.84	-0.06	-9.64	5.79	-44.04	0.00	19	569.88
<b>GFINBURO</b>	50.90	0.99%	28.97%	15.40	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.85	322,228	6,330.62
<b>GFNORTEO</b>	181.86	2.42%	25.92%	14.96	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.24	524,385	2,883.46
<b>RA</b>	163.95	-0.06%	25.43%	15.12	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.20	53,764	327.93
<b>GMEXICOB</b>	102.22	-0.08%	43.40%	10.12	7.87	8.81	6.58	5.49	6.87	4.92	2.46	795,783	7,785.00
<b>GMXT*</b>	38.07	1.28%		20.61	10.91	10.02	8.50	9.10	8.80	7.48	2.85	156,110	4,100.59
<b>GPHI</b>	44.00	0.00%	48.02%	10.07	4.33	13.05	6.24	4.47	11.13	5.25	0.74	16,625	377.83
<b>GRUMAB</b>	320.74	1.49%	22.20%	20.04	12.43	10.84	2.21	9.77	0.00	0.00	4.16	123,132	383.90
<b>ICHB</b>	191.99	0.57%	8.14%	8.89	8.02	11.58	0.34	5.13	8.02	3.54	1.99	83,818	436.57
<b>IDEALB-1</b>	39.00	0.00%	47.04%	15.80	10.86	12.16	-83.06	16.07	22.86	17.70	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>	38.70	0.78%	18.52%	26.48	18.64	13.29	8.78	13.26	12.27	9.93	20.79	119,008	3,075.13
<b>KOFUBL</b>	159.60	2.78%	24.56%	21.35	12.45	12.82	9.49	10.43	10.07	7.86	2.76	335,293	2,100.83
<b>KUOB</b>	42.50	0.00%	49.86%	7.16	4.58	10.51	-5.95	5.37	7.96	5.18	1.19	19,396	456.37
<b>LABB</b>	15.84	1.28%	41.75%	11.44	10.18	11.76	-1.20	6.61	11.23	7.41	1.51	16,600	1,048.00
<b>LACOMERUBC</b>	38.73	2.43%	19.06%	12.06	7.11	6.71	5.84	6.01	5.51	4.75	0.73	18,611	480.54
<b>LALAB</b>	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	11.45	6.20	6.84	10.07	7.36	2.26	31,692	2,475.93
<b>LIVEPOLC-1</b>	146.34	-0.85%	23.04%	13.63	9.90	15.15	9.15	8.16	12.32	7.82	1.66	196,417	1,342.20
<b>MEGACPO</b>	49.76	0.63%	38.59%	3.44	1.53	2.95	1.97	1.65	2.68	1.97	0.43	14,763	296.69
<b>ORBIA*</b>	36.01	2.04%	30.27%	5.66	2.80	10.08	-30.33	3.97	8.60	5.92	1.35	75,621	2,100.00
<b>MFRISCOA-1</b>	3.37	-3.44%	36.05%	-11.61	8.21	18.76	-22.09	11.48	23.59	4.89	2.02	20,374	6,045.77
<b>NEMAKA</b>	3.15	-1.56%	35.90%	113.84	1.34	3.74	0.88	3.15	4.92	3.45	0.27	9,677	3,071.97
<b>OMAB</b>	174.71	1.89%	25.12%	24.08	21.29	17.02	10.71	15.58	13.32	8.98	6.22	68,796	393.77
<b>PE&amp;OLES*</b>	292.06	4.11%	41.12%	18.39	5.58	11.36	4.26	5.35	8.63	5.42	1.50	116,087	397.48
<b>PINFRA*</b>	182.77	2.61%	25.23%	12.38	10.46	13.64	8.78	8.36	10.85	7.42	1.45	69,475	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>	183.00	0.00%	14.11%	8.91	8.22	9.40	5.09	5.23	6.92	2.90	2.14	91,081	497.71
<b>SORIANAB</b>	34.33	0.64%	21.80%	14.27	8.24	10.34	6.39	6.30	8.45	5.97	0.87	61,790	1,799.88
<b>TLEVISACPO</b>	10.81	-0.92%	32.54%	5.08	0.91	8.47	3.70	3.23	7.72	5.35	0.34	27,350	2,530.11
<b>VITROA</b>	10.90	-0.55%	31.88%	-1.93	2.39	3.07	-0.79	4.62	47.73	-221.37	0.20	5,271	483.57
<b>VOLARA</b>	12.99	-0.69%	30.53%	4.71	1.78	-17.06	-89.49	3.43	4.40	1.31	3.25	15,146	1,165.98
<b>WALMEX*</b>	65.09	-2.02%	16.51%	25.75	18.03	19.49	16.72	14.22	15.49	13.60	6.11	1,136,563	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.