

# Valmex Diario

10 de octubre de 2024

## Últimos datos

EE.UU.: variación precios al consumidor (mes a mes): 0.2% (est. 0.1%). A nivel subyacente: 0.3% (est. 0.2%) durante septiembre. Solicitudes de seguro por desempleo: 258 mil (est. 230 mil) en semana finalizada el 5 de octubre.

### Entorno económico México y Estados Unidos

En Estados Unidos, se publicaron las minutas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal. Se destaca que se consideró apropiado realizar un recorte en 50 puntos base a la tasa de fondos federales como consecuencia de que existe un mejor balance en el mandato dual de la Reserva Federal de máximo empleo e inflación del 2.0%. Al evaluar futuros ajustes en el rango objetivo, el Comité seguirá siendo cauteloso, manteniéndose atento a la evolución de los datos, las perspectivas económicas y el balance de riesgos. Nuestra expectativa es que se realicen dos recortes de 25 puntos base cada uno el 7 de noviembre y el 18 de diciembre.

En México, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.05% en septiembre, debajo de la expectativa de mercado de 0.09% y de VALMEX de 0.12%. La inflación general anual pasó de 4.99% en agosto a 4.58 en septiembre.

La moderación de la inflación general se asocia principalmente a la variación del componente no subyacente (agropecuarios, energéticos y tarifas), el cual registró una caída de 0.72% en el mes y un alza anual de 6.50%. La postura monetaria no influye en este componente.

Por su parte, la inflación subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 76% del INPC, creció en 0.28%, debajo de la expectativa de mercado y de VALMEX de 0.31%. Pese a la baja, dentro de este componente, sigue preocupando que los precios de los servicios permanezcan elevados, en 5.10% anual, lo cual dificulta el cumplimiento de la meta de inflación general, dada su alta participación en el índice general, de 39%; para el cumplimiento de la meta de 3%, lo deseable es que los precios de servicios varíen en ese mismo porcentaje, sino es que menos. Nuestros estimados para 2024 y 2025 son 4.37% y 3.89%.

| Tasas dólares   | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|-----------------|--------|----------|----------|----------|
| Fed Funds       | 4.83%  | 4.83%    | 0.00     | -0.50    |
| T-Bills 3 meses | 4.66%  | 4.65%    | 0.01     | -0.69    |
| T-Bonds 10 años | 4.07%  | 4.01%    | 0.06     | 0.21     |
| T-Bonds 30 años | 4.34%  | 4.30%    | 0.05     | 0.32     |

| Tipo de cambio      | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|---------------------|--------|----------|---------|----------|
| Peso / Dólar        |        |          |         |          |
| Mismo día (Vta)     | 19.41  | 19.35    | 0.29%   | 14.81%   |
| 24 hrs. (Vta)       | 19.48  | 19.34    | 0.69%   | 14.88%   |
| 48 hrs. (Vta)       | 19.48  | 19.35    | 0.69%   | 14.88%   |
| Peso / Euro         | 21.31  | 21.24    | 0.32%   | 13.86%   |
| Real / Dólar        | 0.29   | 0.29     | 0.37%   | 0.36%    |
| Yen Japonés / Dólar | 7.66   | 7.66     | 0.05%   | -7.84%   |
| Dólar / Euro        | 1.09   | 1.10     | -0.37%  | -0.89%   |
| Dólar / Libra       | 1.31   | 1.31     | -0.12%  | 2.62%    |

| Commodities     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|-----------------|----------|----------|---------|----------|
| Oro             | 2,608.75 | 2,623.04 | -0.54%  | 26.48%   |
| Plata           | 30.46    | 30.69    | -0.76%  | 28.20%   |
| Cobre           | 4.35     | 4.44     | -1.87%  | 12.48%   |
| Mezcla mexicana | 68.08    | 68.65    | -0.83%  | -2.34%   |
| WTI             | 73.95    | 74.36    | -0.55%  | 2.23%    |
| Brent           | 77.87    | 78.85    | -1.24%  | -3.04%   |

\* Últimos datos observados.

**Mercado de Capitales**

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la jornada en terreno positivo, luego de la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria del FED, en el cual se anunció un recorte de 50 puntos base en el rango objetivo de la tasa de fondos federales. Destaca que se consideró apropiado realizar dicho recorte tras un mejor balance en el mandato dual de la Reserva Federal, sin embargo, la gobernadora Michelle Bowman argumentó que un recorte agresivo mandaría la señal errónea al declarar la victoria sobre la estabilidad de precios. En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 51,869 puntos, apoyado por el desempeño de empresas importantes como AC, PE&OLES y ASUR.

**Noticias y comentarios de emisoras**

**FEMSA:** anunció un acuerdo con TRAXIÓN para desinvertir algunas de las operaciones logísticas de la emisora que operan bajo el nombre de Solistica. La transacción incluye las operaciones de logística transportation management en México y de contract logistics en México, Brasil y Colombia. La transacción no incluye las operaciones LTL (less-than-truckload) de la emisora en Brasil.

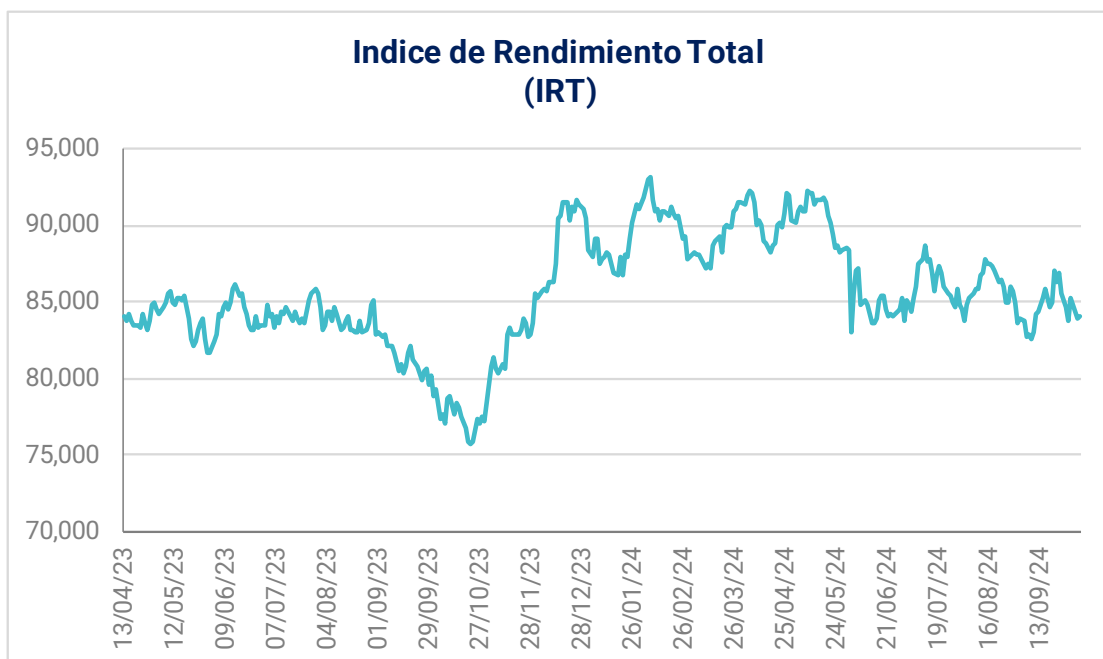
DIVIDENDO: **ACTINVR**

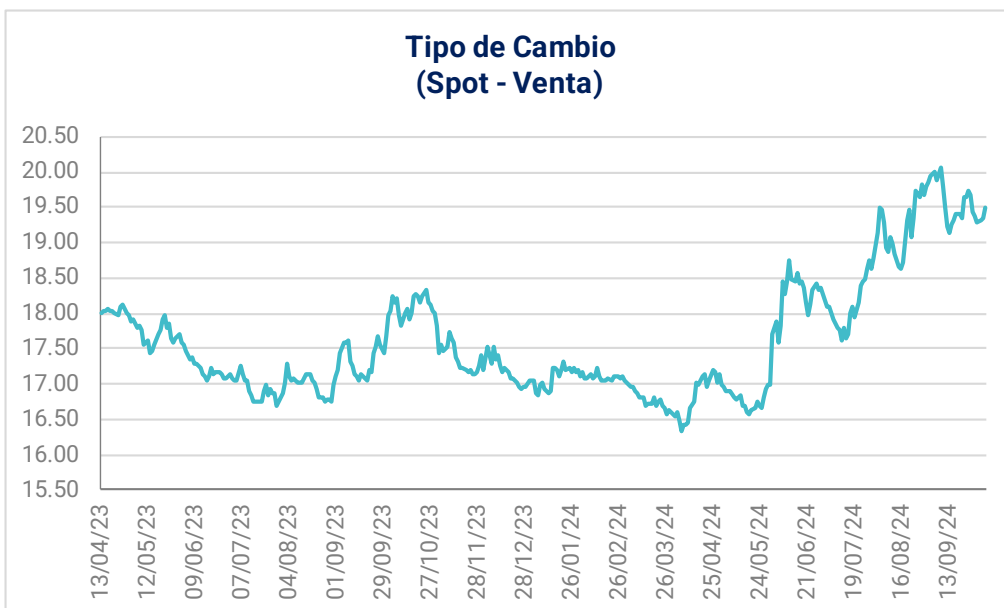
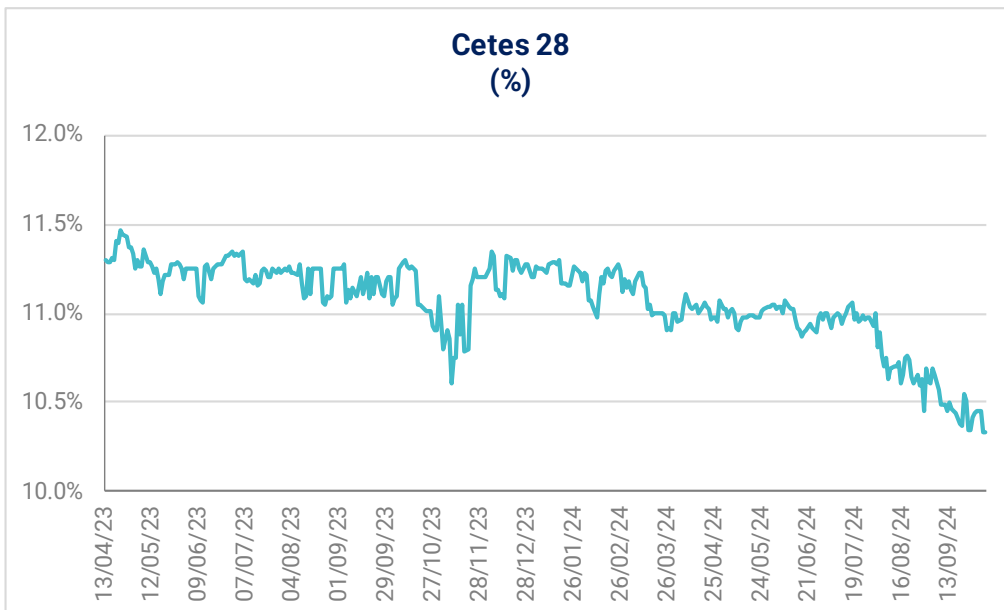
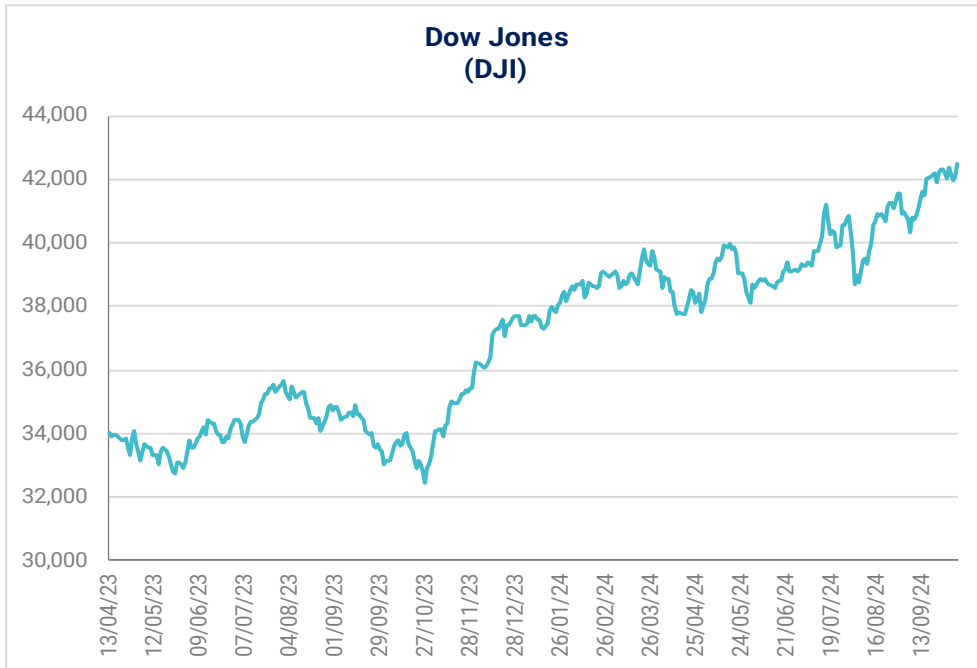
| Internacional | Último  | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|---------------|---------|----------|---------|----------|
| Dow Jones     | 42,512  | 42,080   | 1.03%   | 12.80%   |
| Nasdaq        | 18,292  | 18,183   | 0.60%   | 21.85%   |
| S&P 500       | 5,792   | 5,751    | 0.71%   | 21.43%   |
| IPC           | 51,869  | 51,765   | 0.20%   | -9.61%   |
| IRT           | 84,126  | 83,956   | 0.20%   | -7.62%   |
| Bovespa       | 129,962 | 131,512  | -1.18%  | -3.15%   |
| FTSE-100      | 8,244   | 8,191    | 0.65%   | 6.60%    |
| Nikkei-225    | 39,278  | 38,938   | 0.87%   | 17.37%   |
| DAX           | 19,255  | 19,066   | 0.99%   | 14.94%   |
| IBEX          | 11,742  | 11,735   | 0.06%   | 16.23%   |
| Hang Seng     | 20,637  | 20,927   | -1.38%  | 21.06%   |

| (US\$)     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|------------|----------|----------|---------|----------|
| IRT        | 4,318.1  | 4,339.3  | -0.49%  | -19.59%  |
| IPC        | 2,662.4  | 2,675.5  | -0.49%  | -21.32%  |
| FTSE-100   | 10,766.3 | 10,725.6 | 0.38%   | 9.39%    |
| Nikkei-225 | 263.10   | 262.75   | 0.13%   | 10.86%   |
| Bovespa    | 23,232.0 | 23,760.5 | -2.22%  | -15.99%  |
| DAX        | 21,063.0 | 20,856.8 | 0.99%   | 14.94%   |
| IBEX       | 12,844.0 | 12,836.6 | 0.06%   | 16.23%   |
| Hang Seng  | 2,655.7  | 2,693.0  | -1.38%  | 21.1%    |

| Tasas pesos*  | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|---------------|--------|----------|----------|----------|
| Fondeo Guber. | 10.50% | 10.50%   | 0.00     | -0.98    |
| Cete a 28d    | 10.31% | 10.31%   | 0.00     | -0.93    |
| Cete a 91d    | 10.48% | 10.47%   | 0.02     | -0.76    |
| Cete a 182d   | 10.38% | 10.39%   | -0.01    | -0.94    |
| Cete a 364d   | 10.29% | 10.25%   | 0.03     | -0.85    |
| Bono a 3a     | 9.49%  | 9.45%    | 0.04     | 0.07     |
| Bono a 5a     | 9.51%  | 9.45%    | 0.06     | 0.42     |
| Bono a 10a    | 9.59%  | 9.53%    | 0.06     | 0.65     |
| Bono a 20a    | 9.93%  | 9.89%    | 0.03     | 0.85     |
| Bono a 30a    | 9.93%  | 9.89%    | 0.04     | 0.86     |

\* 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        | 84,125.89     | 0.20%  | 16.03%  | 12.66  | 7.82   |        |         | 9.14    |       |         | 2.40   | 7,620,203 |            |
| IPYC       | 51,869.14     | 0.20%  | 16.08%  | 14.25  | 7.82   |        |         | 7.63    | 8.20  | 6.62    | 2.85   | 7,620,203 |            |
| AC*        | 185.77        | 1.77%  | 22.58%  | 26.69  | 14.80  | 13.70  | 10.35   | 12.28   | 12.01 | 9.45    | 2.72   | 327,751   | 1,764.28   |
| ALFAA      | 14.54         | -4.97% | 63.35%  | 17.38  | 3.83   | 5.40   | 1.65    | 5.62    | 7.12  | 5.26    | 1.83   | 71,380    | 4,909.21   |
| ALPEKA     | 12.91         | -0.23% | 38.69%  | 3.51   | 2.15   | 48.83  | -247.47 | 2.97    | 6.96  | 4.48    | 0.62   | 27,246    | 2,110.47   |
| ALSEA*     | 53.18         | -2.48% | 29.69%  | 53.41  | 5.01   | 10.63  | 4.87    | 7.70    | 11.30 | 7.25    | 5.84   | 44,596    | 838.58     |
| AMXB       | 15.77         | 1.28%  | 25.33%  | 5.23   | 2.73   | 5.17   | 3.39    | 5.17    | 0.00  | 0.00    | 2.61   | 1,025,365 | 65,020.00  |
| ARA*       | 3.05          | 1.33%  | 25.10%  | 6.60   | 5.89   | 8.94   | 6.01    | 3.27    | 0.00  | 0.00    | 0.27   | 3,847     | 1,261.15   |
| ASURB      | 534.31        | 1.56%  | 23.95%  | 26.79  | 20.37  | 17.12  | 12.12   | 19.00   | 15.04 | 10.28   | 4.31   | 160,293   | 300.00     |
| AUTLANB    | 7.92          | 0.00%  | 19.31%  | 19.25  | 1.49   | 6.79   | -7.98   | 3.29    | 6.36  | 1.78    | 0.37   | 2,657     | 335.43     |
| AXTELCPO   | 1.00          | -1.96% | 52.80%  | -3.52  | 8.60   | 3.57   | -6.14   | 12.47   | 6.84  | 3.68    | 0.98   | 2,803     | 2,803.11   |
| AZTECACPO  | 0.50          | 0.00%  | 31.42%  | 3.06   | 0.88   | 2.50   | -32.22  | 2.62    | 7.45  | 4.33    | 0.65   | 1,081     | 2,162.74   |
| BIMBOA     | 64.64         | -1.76% | 29.20%  | 18.17  | 8.81   | 13.49  | 8.99    | 8.14    | 10.81 | 8.10    | 2.98   | 289,268   | 4,475.07   |
| BOLSAA     | 32.58         | 0.09%  | 22.22%  | 12.01  | 10.64  | 20.21  | -8.13   | 6.75    | 12.64 | 8.64    | 2.57   | 19,188    | 588.94     |
| CEMEXCPO   | 11.82         | 0.17%  | 29.86%  | 11.77  | 4.60   | 8.49   | -53.07  | 6.06    | 0.00  | 0.00    | 0.89   | 178,925   | 15,137.46  |
| CHDRAUB    | 140.07        | -1.86% | 21.41%  | 39.48  | 15.56  | 10.85  | 6.97    | 13.34   | 9.08  | 7.00    | 4.12   | 133,878   | 955.80     |
| CUERVO*    | 30.08         | -1.73% | 28.68%  | 21.52  | 19.28  | 26.26  | 21.29   | 14.59   | 19.37 | 15.85   | 1.85   | 108,023   | 3,591.18   |
| ELEKTRA*   | 944.95        | 0.00%  | 29.40%  | 17.04  | 10.45  | 16.31  | 5.24    | 15.27   | 19.46 | 11.57   | 2.09   | 220,534   | 233.38     |
| FEMSAUBD   | 191.05        | 0.33%  | 18.60%  | 23.99  | 11.87  | 13.60  | 9.71    | 11.84   | 13.52 | 10.12   | 2.61   | 683,620   | 3,578.23   |
| GAPB       | 336.95        | 0.92%  | 37.53%  | 28.87  | 22.16  | 16.33  | 10.92   | 18.14   | 14.41 | 10.41   | 8.97   | 173,106   | 513.74     |
| GCARSOAI   | 122.53        | 1.19%  | 33.60%  | 24.59  | 18.61  | 14.30  | 10.09   | 19.04   | 14.65 | 11.62   | 2.63   | 276,394   | 2,255.73   |
| GENTERA*   | 23.59         | 0.73%  | 35.14%  | 20.33  | nd     | 0.00   | 0.00    | nd      | 0.00  | 0.00    | 1.84   | 37,451    | 1,587.59   |
| GFAMSAA    | 0.03          | 0.00%  | 146.03% | -0.01  | -0.01  | 6.61   | -0.28   | -9.64   | 5.28  | -43.80  | 0.00   | 19        | 569.88     |
| GFINBURO   | 46.65         | -0.32% | 41.48%  | 14.11  | nd     | 0.00   | 0.00    | nd      | 0.00  | 0.00    | 1.70   | 295,323   | 6,330.62   |
| GFNORTEO   | 150.54        | -0.11% | 35.89%  | 12.39  | nd     | 0.00   | 0.00    | nd      | 0.00  | 0.00    | 1.85   | 434,076   | 2,883.46   |
| RA         | 123.03        | -1.33% | 44.04%  | 11.34  | nd     | 0.00   | 0.00    | nd      | 0.00  | 0.00    | 1.65   | 40,345    | 327.93     |
| GMEXICOB   | 107.08        | 0.35%  | 35.68%  | 10.60  | 8.24   | 8.78   | 6.58    | 5.74    | 6.83  | 4.89    | 2.57   | 833,618   | 7,785.00   |
| GMXT*      | 31.59         | -0.16% |         | 17.10  | 9.06   | 10.05  | 8.57    | 7.76    | 8.79  | 7.52    | 2.36   | 129,538   | 4,100.59   |
| GPHI       | 44.00         | 0.00%  | 48.07%  | 10.07  | 4.33   | 12.76  | 5.89    | 4.47    | 10.91 | 5.01    | 0.74   | 16,625    | 377.83     |
| GRUMAB     | 347.16        | 0.53%  | 31.74%  | 21.69  | 13.45  | 10.93  | 2.43    | 10.44   | 0.00  | 0.00    | 4.50   | 133,275   | 383.90     |
| ICHB       | 186.20        | 0.24%  | 13.38%  | 8.62   | 7.78   | 11.46  | 0.38    | 4.95    | 7.92  | 3.48    | 1.93   | 81,290    | 436.57     |
| IDEALB-1   | 38.70         | 0.00%  | 42.04%  | 15.68  | 10.77  | 12.11  | -81.52  | 15.97   | 22.63 | 17.42   | 2.88   | 110,915   | 2,866.02   |
| IENOVA*    | 73.70         | 0.00%  | 41.19%  | 9.87   | 8.01   | n.d.   | n.d.    | 11.20   | 15.65 | 10.23   | 0.94   | 107,033   | 1,452.28   |
| KIMBERA    | 30.72         | -2.51% | 20.18%  | 21.02  | 14.79  | 13.33  | 8.84    | 10.88   | 12.25 | 9.95    | 16.50  | 94,468    | 3,075.13   |
| KOFUBL     | 168.79        | 0.28%  | 20.74%  | 22.57  | 13.17  | 12.82  | 9.54    | 10.97   | 10.09 | 7.91    | 2.92   | 354,599   | 2,100.83   |
| KUOB       | 42.00         | 0.00%  | 42.09%  | 7.07   | 4.53   | 10.32  | -5.91   | 5.33    | 7.88  | 5.10    | 1.18   | 19,167    | 456.37     |
| LABB       | 23.75         | -1.08% | 36.77%  | 17.15  | 15.26  | 11.75  | -0.97   | 9.19    | 11.09 | 7.27    | 2.26   | 24,890    | 1,048.00   |
| LACOMERUBC | 37.94         | -0.13% | 38.76%  | 11.82  | 6.97   | 6.70   | 5.86    | 5.88    | 5.52  | 4.77    | 0.72   | 18,232    | 480.54     |
| LALAB      | 12.80         | 0.00%  | 21.09%  | -21.56 | 5.33   | 11.14  | 5.85    | 6.84    | 9.91  | 7.18    | 2.26   | 31,692    | 2,475.93   |
| LIVEPOLC-1 | 117.77        | -0.11% | 28.12%  | 10.97  | 7.96   | 14.94  | 8.93    | 6.71    | 12.15 | 7.64    | 1.33   | 158,070   | 1,342.20   |
| MEGACPO    | 41.36         | -1.19% | 28.82%  | 2.86   | 1.27   | 2.90   | 1.89    | 1.44    | 2.64  | 1.92    | 0.36   | 12,271    | 296.69     |
| ORBIA*     | 20.84         | 1.56%  | 38.65%  | 3.28   | 1.62   | 9.82   | -29.95  | 3.02    | 8.43  | 5.63    | 0.78   | 43,764    | 2,100.00   |
| MFRISCOA-1 | 3.68          | 0.00%  | 49.05%  | -12.68 | 8.96   | 18.32  | -21.72  | 12.01   | 23.12 | 4.64    | 2.21   | 22,248    | 6,045.77   |
| NEMAKA     | 2.00          | 0.00%  | 34.68%  | 72.28  | 0.85   | 3.58   | 0.74    | 2.84    | 4.82  | 3.31    | 0.17   | 6,144     | 3,071.97   |
| OMAB       | 163.64        | 0.72%  | 30.24%  | 22.55  | 19.94  | 17.13  | 10.89   | 14.61   | 13.36 | 9.09    | 5.83   | 64,437    | 393.77     |
| PE&OLES*   | 266.20        | 1.74%  | 50.22%  | 16.76  | 5.09   | 11.15  | 4.08    | 4.94    | 8.51  | 5.28    | 1.36   | 105,808   | 397.48     |
| PINFRA*    | 178.56        | 2.80%  | 28.91%  | 12.09  | 10.21  | 13.55  | 8.72    | 8.13    | 10.75 | 7.35    | 1.41   | 67,875    | 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     | 185.00        | 0.00%  | 4.67%   | 9.00   | 8.31   | 9.36   | 5.13    | 5.30    | 6.86  | 2.90    | 2.16   | 92,076    | 497.71     |
| SORIANAB   | 30.87         | 1.01%  | 15.71%  | 12.83  | 7.41   | 10.25  | 6.33    | 5.79    | 0.00  | 0.00    | 0.79   | 55,562    | 1,799.88   |
| TLEVISACPO | 9.74          | -1.42% | 53.16%  | 4.57   | 0.82   | 8.22   | 3.33    | 3.15    | 7.56  | 5.10    | 0.31   | 24,643    | 2,530.11   |
| VITROA     | 9.05          | 0.00%  | 44.65%  | -1.60  | 1.98   | 3.04   | -0.77   | 4.38    | 46.30 | -218.44 | 0.17   | 4,376     | 483.57     |
| VOLARA     | 12.09         | 1.17%  | 32.87%  | 4.38   | 1.66   | -16.11 | -86.81  | 3.36    | 4.35  | 1.33    | 3.03   | 14,097    | 1,165.98   |
| WALMEX*    | 56.37         | -1.14% | 24.66%  | 22.30  | 15.62  | 19.42  | 16.67   | 12.35   | 15.43 | 13.55   | 5.30   | 984,299   | 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.