

Evolución semanal y perspectivas de los mercados financieros mexicanos

15 de noviembre de 2024

Índice

Secciones

Resumen semanal	3
Análisis Técnico	4
Renta variable	12
Renta fija y cambios	22
Economía Internacional	34
Economía de México	40





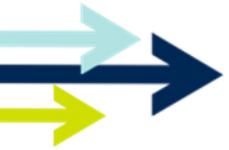
Resumen semanal

	08-nov-24	15-nov-24	% semanal	
Dow Jones	43,988.99	43,444.99	-1.24%	
S&P	5,995.54	5,870.62	-2.08%	
Nasdaq	19,286.78	18,680.12	-3.15%	
Dólar/Euro	1.07	1.05	-1.67%	
Bono 10 años E.U.	4.305	4.440	13.52	puntos
IPC	51,845.17	50,469.40	-2.65%	
Peso/Dólar	20.17	20.34	0.81%	
M10	9.87	9.98	10.10	puntos

Análisis Técnico

Georgina Muñiz



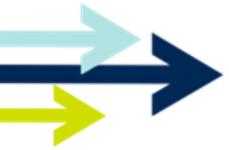


Recomendaciones corto plazo

- ❖ La toma de utilidades puede ser sólo un descanso temporal
- ❖ Hay margen de mayor descenso, por lo que hay que tener claros los niveles de stop-loss

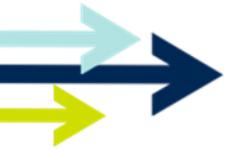
- ❖ ETF's : EWY, XLE, AGG,
- ❖ Emisoras: AMGN, BBY, JNJ, PG
- ❖ Emisoras México: BIMBO, GAP, LIVEPOL, PINFRA





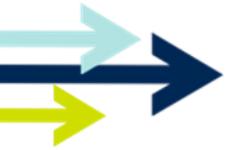
ETF's de los índices: En el caso del Nasdaq 100 el retroceso, en magnitud, es más importante





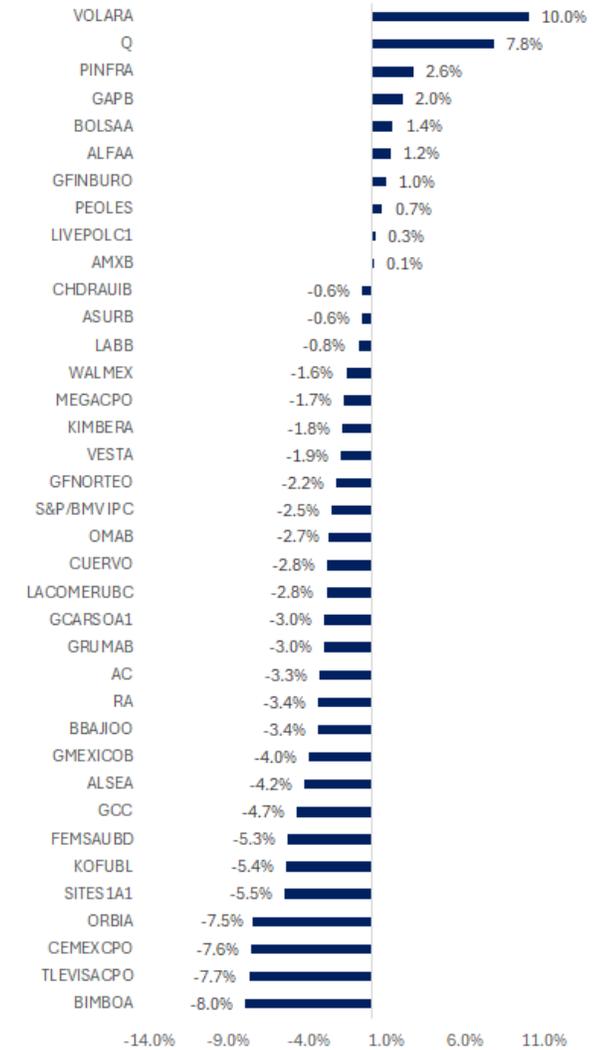
Sectores S&P500: Hay fragilidad, pero puede haber contrapeso

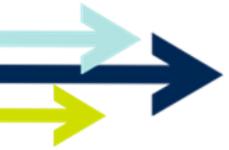




Mercados accionarios- S&P/BMV IPC

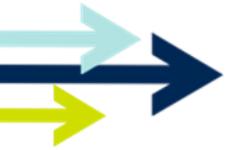
Regreso a mínimos, sin mucho potencial de baja en los indicadores





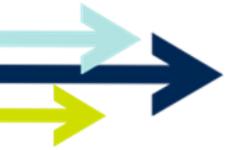
Mercado de Tasas EE.UU. y México: En los Treasuries el alza se ha frenado, pero sigue habiendo presión... En México hubo validación de techo





Divisas: El dólar ganó terreno en general; el USDMXN, pero frenó el avance antes de 20.8,... en el BTC puede haber ajuste





Cartera Modelo Técnica

	Contribución al índice *	Precio 15-Nov-24	Variación V-V	Estructura %	Exposición +(-) respecto al IPC
AC *	3.65%	169.92	-1.73%	3.97%	0.32%
AMX B	8.60%	15.45	0.32%	13.44%	4.85%
ALFA A	1.81%	15.51	-0.13%	7.08%	5.27%
ALSEA *	0.83%	47.85	-3.39%	1.43%	0.59%
BIMBO A	3.56%	63.00	-5.31%	4.59%	1.03%
BOLSA A	0.50%	32.22	0.16%	6.31%	5.80%
CEMEX CPO	8.52%	11.20	-6.12%	4.65%	-3.87%
CHDRAUI B	1.20%	127.78	-0.43%	6.29%	5.10%
CUERVO *	0.43%	25.85	-2.86%	3.98%	3.55%
FEMSA UBD	8.84%	183.79	-5.85%	13.57%	4.73%
GCARSO A1	1.47%	117.46	-2.34%	4.30%	2.83%
GFNORTE O	9.67%	140.23	-4.17%	7.89%	-1.78%
GMEXICO B	9.11%	101.44	-4.67%	8.56%	-0.55%
PE&OLES *	1.90%	304.94	1.11%	4.93%	3.03%
WALMEX *	8.15%	55.02	-1.82%	9.00%	0.85%

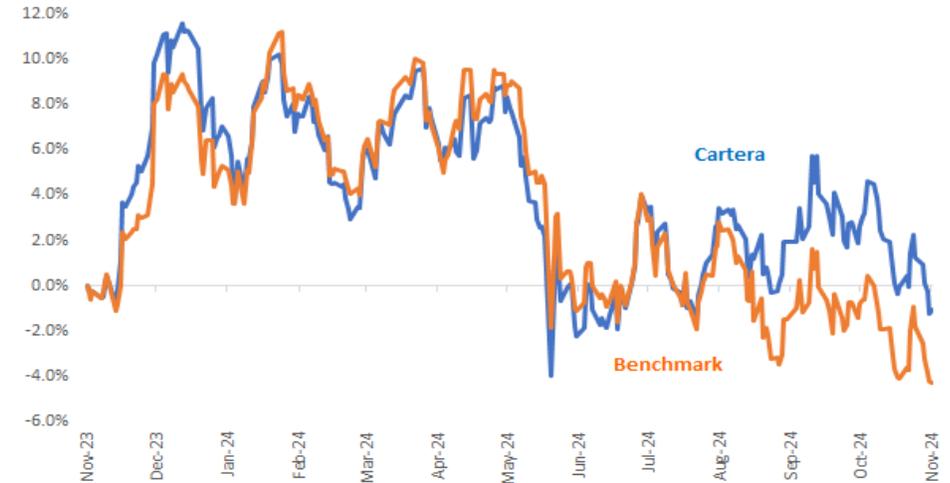
Rendimiento semanal

Cartera		-2.39%
IPC	50,469.40	-2.65%

Rendimiento acumulado

Cartera		-11.11%
IPC		-12.05%

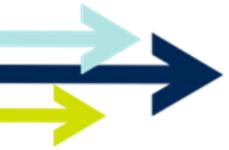
Rendimientos 12M



Renta variable

Marcela Muñoz

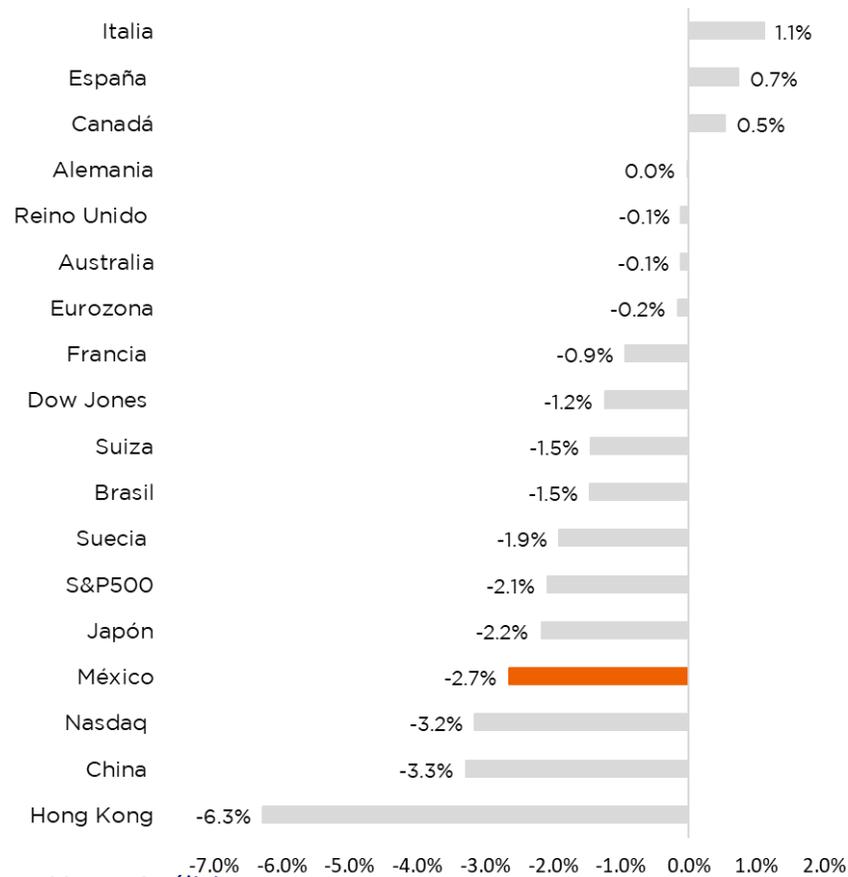




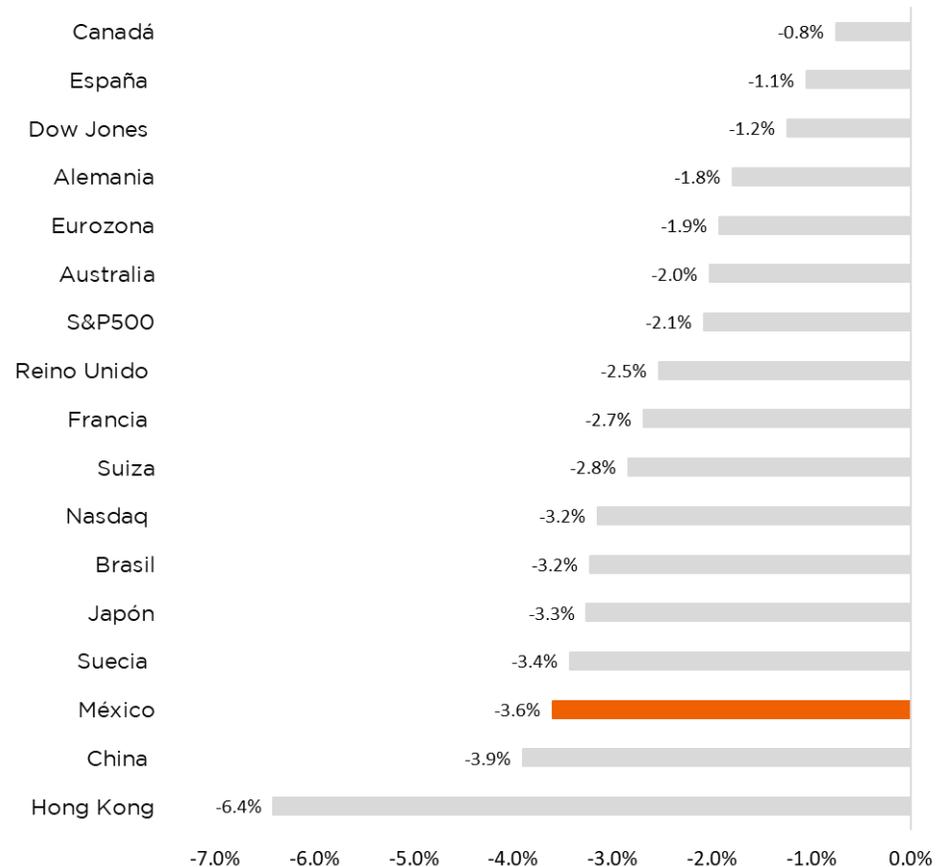
Renta Variable

Desempeño semanal de los principales mercados de capitales

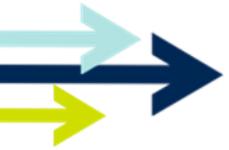
Moneda Local



Dólares



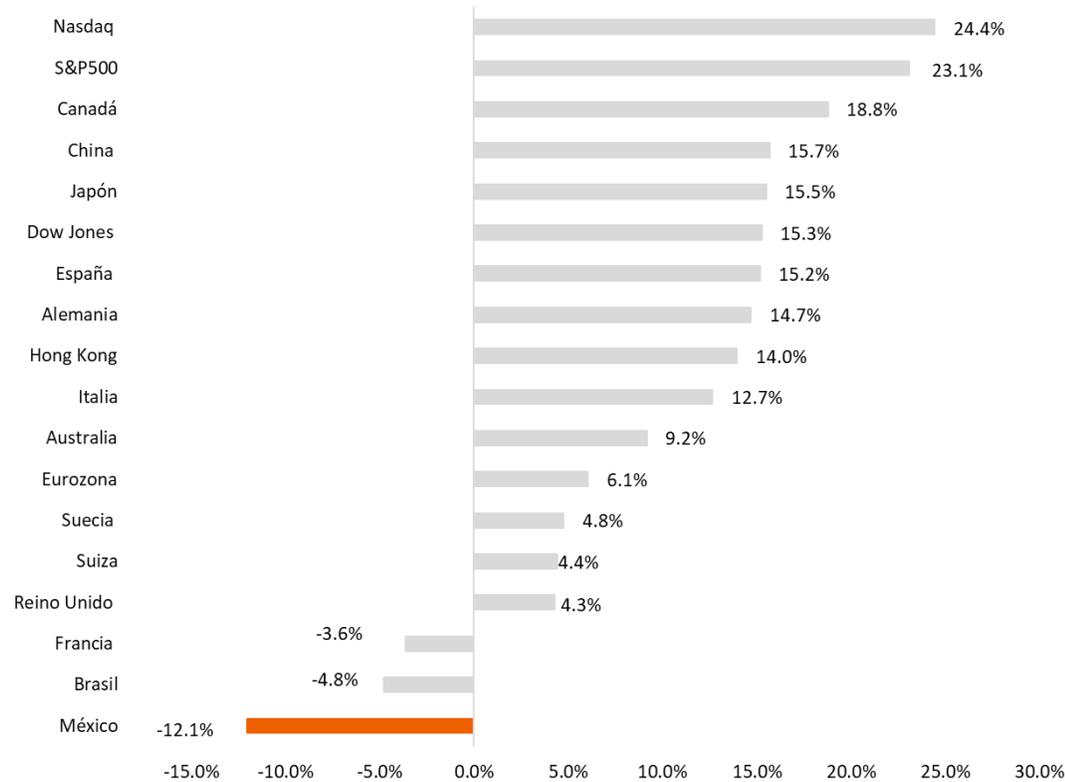
Fuente: VectorAnálisis



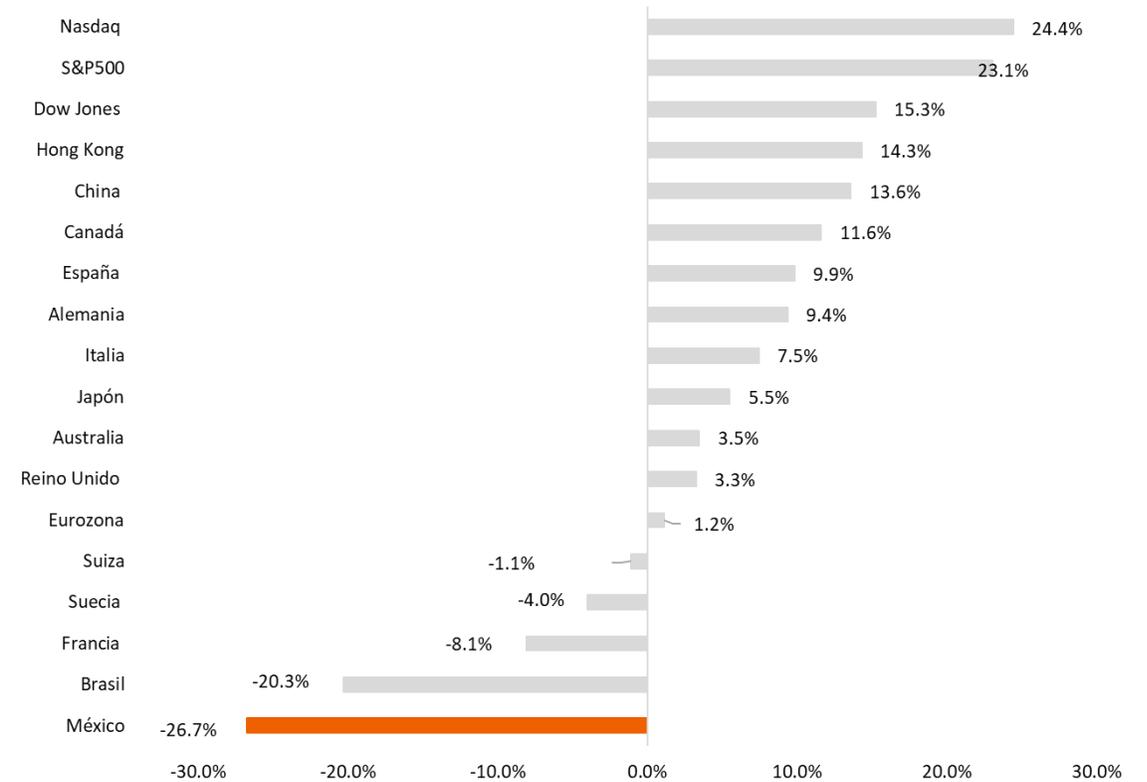
Renta Variable

Desempeño acumulado 2024 de los principales mercados de capitales

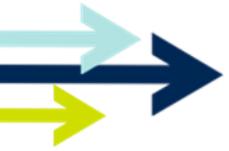
Moneda Local



Dólares



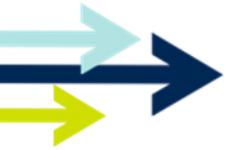
Fuente: VectorAnálisis.



Renta Variable

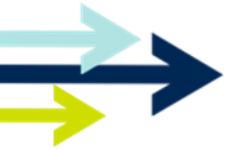
Noticias de empresas en México:

- ✔ **FUNO:** presentó su guía de resultados para los próximos 4 años, donde destaca la expectativa de un crecimiento del NOI del 35% a MXN 29,067 millones, un decremento del GLA de 6.6%, y una mejora del LTV en 6.2%. También se espera un crecimiento del FFO y AFFO por acción de entre 72% y 80%, además de aumentar la distribución de MXN 2.4 a MXN 4.34 por CBFÍ (+80%) en 2028.
- ✔ Asimismo, planean separar su portafolio industrial a inicios de 2025, dependiendo de las condiciones del mercado, pudiendo colocar una FIBRA o una acción como VESTA para esto. La empresa continúa trabajando en la ratificación del criterio fiscal por parte del SAT. Consideramos los inversionistas tomarán con cautela esta guía tan positiva y esperarán a ver resultados de antemano.



Renta Variable

EMISORA	ÚLTIMO PRECIO DE CIERRE	RENDIMIENTO SEMANAL	RENDIMIENTO ACUMULADO 2024
LAB B	26.63	-1%	88%
GAP B	370.33	2%	25%
CHDRAUI B	127.78	0%	25%
PE&OLES *	304.94	1%	23%
ALFA A	15.51	0%	14%
GRUMA B	350.97	-2%	13%
GENTERA *	26.33	0%	12%
GMEXICO B	101.44	-5%	8%
ASUR B	531.15	0%	7%
MEGA CPO	39.34	-2%	4%
KOF UBL	158.41	-5%	-2%
AMX B	15.45	0%	-2%
PINFRA *	176.53	2%	-4%
GFINBUR O	44.57	1%	-5%
BOLSA A	32.22	0%	-8%
AC *	169.92	-2%	-8%
LIVEPOL C-1	105.57	-1%	-9%
OMA B	160.4	-4%	-11%
GCC *	178.21	-6%	-11%
S&P / BMV IPC	50469.4	-3%	-12%
CEMEX CPO	11.2	-6%	-15%
Q *	143.04	8%	-17%
FEMSA UBD	183.79	-6%	-17%
LACOMER UBC	36.01	-1%	-18%
GFNORTE O	140.23	-4%	-18%
CUERVO *	25.85	-3%	-22%
WALMEX *	55.02	-2%	-23%
VESTA *	51.61	-2%	-23%
TLEVISA CPO	8.52	-12%	-25%
ALSEA *	47.85	-3%	-25%
R A	120.66	-4%	-26%
KIMBER A	28.3	-2%	-26%
BIMBO A	63	-5%	-27%
BBAJIO O	41.35	-2%	-27%
GCARSO A1	117.46	-2%	-38%
ORBIA *	17.82	-7%	-53%

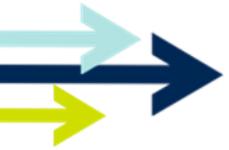


Renta Variable

Calendario de pagos de dividendos en México

Del 18 al 22 de noviembre se esperan 2 pagos de dividendos:

Emisora	Serie	Tipo de Derecho	Concepto	Fecha Excupón	Fecha Pago	Exhibición	Yield
OMA	B	Dividendo en efectivo	MXN 5.4471598 por acción	19-nov-2024	20-nov-2024	2° Exhib.	3.3%
FINN	13	Dividendo en efectivo	MXN 0.0750009144063 por acción	21-nov-2024	22-nov-2024	Única	1.6%



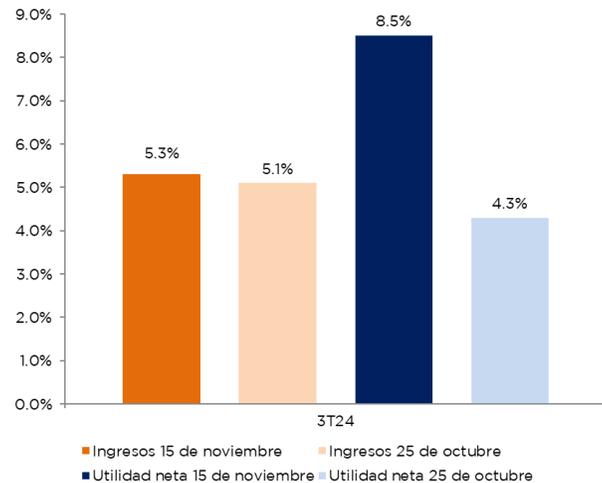
Renta Variable

Temporada de reportes corporativos 3T24, S&P 500

- Al 15 de noviembre, 92% de las empresas del índice S&P 500 habían presentado resultados. Se espera que los ingresos muestren un crecimiento de +5.3% AaA y que la utilidad neta aumente 8.1% destacando los sectores de: TI, Comunicaciones y Salud. Las expectativas de utilidad neta se han revisado al alza.

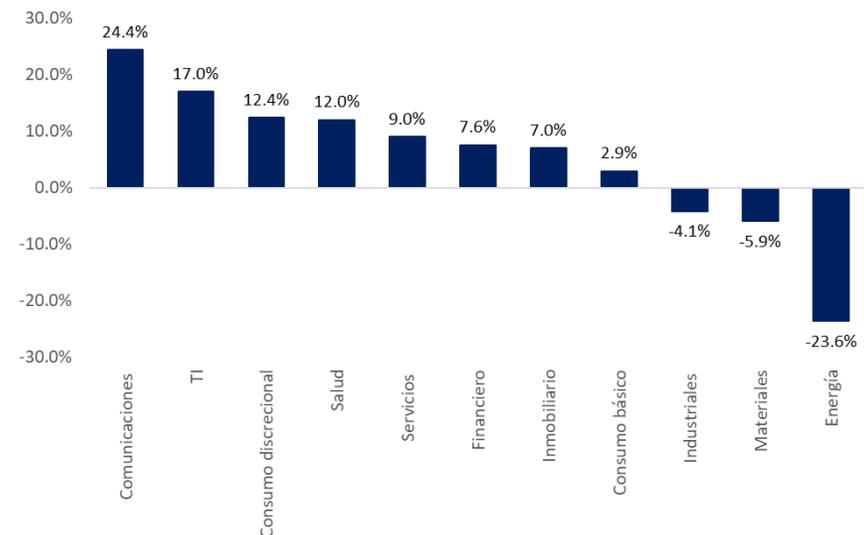
S&P500 expectativas de crecimiento en ingresos y utilidad neta al 3T24

(Var % AaA)

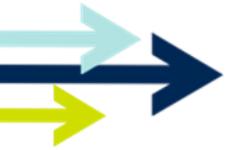


S&P500 expectativas de crecimiento en utilidad neta por sector

(Var % AaA)



Fuente: Bloomberg

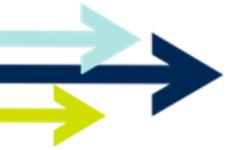


Renta Variable

Calendario de reportes corporativos en Estados Unidos

Del 18 al 22 de noviembre se esperan reportes financieros de 15 emisoras del S&P 500 y del Nasdaq 100:

Calendario de reportes en EUA (S&P 500 & NASDAQ)									
lunes, 18 de noviembre de 2024		martes, 19 de noviembre de 2024		miércoles, 20 de noviembre de 2024		jueves, 21 de noviembre de 2024		viernes, 22 de noviembre de 2024	
Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario
		Walmart Inc	06:00	NVIDIA Corp	15:20	Intuit Inc	Aft-mkt		
		Lowe's Cos Inc	Bef-mkt	TJX Cos Inc/The	08:30	Deere & Co	Bef-mkt		
		Medtronic PLC	05:45	Palo Alto Networks Inc	Aft-mkt	PDD Holdings Inc	Bef-mkt		
		Keysight Technologies Inc	Aft-mkt	Target Corp	Bef-mkt	Copart Inc	15:00		
		Jacobs Solutions Inc	Bef-mkt			Ross Stores Inc	15:00		
						NetApp Inc	Aft-mkt		

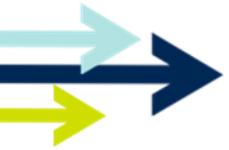


Cartera modelo fundamental

Cartera modelo Fundamental semanal

	Ponderación en el índice	Precio 15-nov-24	Variación V-V	Estructura %	Exposición +(-) Cartera al IPC
Aeropuertos					
ASUR B	4.09%	531.15	-0.29%	5.47%	1.38%
GAP B	6.49%	370.33	2.44%	7.67%	1.18%
Aeropuertos					
GRUMA B	2.51%	350.97	-2.46%	3.41%	0.90%
Controladoras					
ALFA A	1.81%	15.51	-0.13%	4.32%	2.51%
Materiales de Construcción					
CEMEX CPO	8.72%	11.20	-6.12%	8.40%	-0.32%
ORBIA *	0.55%	17.82	-7.28%	0.55%	-0.01%
Bebidas					
AC *	3.70%	169.92	-1.73%	3.80%	0.10%
FEMSA UBD	8.74%	183.79	-5.85%	11.55%	2.81%
Fibras					
DANHOS 13		20.87	-3.02%	1.71%	1.71%
Grupos financieros					
GFNORTE O	9.45%	140.23	-4.17%	10.80%	1.35%
Minería					
GMEXICO B	9.04%	101.44	-4.67%	11.69%	2.65%
Salud					
LAB B	0.66%	26.63	-0.56%	2.00%	1.34%
Servicios de activos financieros					
BOLSA A	0.50%	32.22	0.16%	3.23%	2.73%
Telecomunicaciones y medios					
AMX B	8.63%	15.45	0.32%	10.62%	1.99%
Tiendas de autoservicio					
LACOMER UBC	0.33%	36.01	-1.13%	1.86%	1.53%
WALMEX *	8.16%	55.02	-1.82%	8.07%	-0.10%
Tiendas departamentales					
LIVEPOL C-1	0.74%	105.57	-0.54%	2.05%	1.30%
Transportes					
VOLAR A		16.49	8.49%	2.79%	2.79%
Rendimiento semanal					
Cartera				-2.15%	
IPC		50,469.40		-2.65%	
Rendimiento acumulado					
Cartera				-6.67%	
IPC				-12.05%	

La volatilidad de la cartera modelo (Beta) se ubicó en 0.78. Por su parte, el valor en riesgo (VaR) se ubicó en 2.12%. Las emisoras que más contribuyeron a incrementar el riesgo fueron GFNORTEO.MX y WALMEX.MX.



“Favoritas” de Análisis Fundamental (Top Picks)

Emisora	Precio actual	VI esperado (12m)	Rendimiento potencial	Rendimiento en la semana	Desempeño semanal vs. benchmark (S&P/BMV IPC)	Rendimiento desde su inclusión en la lista	Desempeño desde inclusión vs. benchmark (S&P/BMV IPC)
ALFA A	15.51	17.70	14.1%	-0.1%	2.5 p.p.	10.7%	22.9 p.p.
ASUR B	531.15	608.00	14.5%	-0.3%	2.4 p.p.	-8.7%	4.1 p.p.
BOLSA A	32.22	37.00	14.8%	0.2%	2.8 p.p.	3.1%	8.5 p.p.
FEMSA UBD	183.79	237.00	29.0%	-5.9%	-3.2 p.p.	-17.8%	-5.6 p.p.
GAP B	370.33	409.00	10.4%	2.4%	5.1 p.p.	4.8%	9.4 p.p.
GFNORTE O	140.23	193.00	37.6%	-4.2%	-1.5 p.p.	-18.2%	-6.0 p.p.
GRUMA B	350.97	395.00	12.5%	-2.5%	0.2 p.p.	-0.1%	2.9 p.p.
LAB B	26.63	29.00	8.9%	-0.6%	2.1 p.p.	74.5%	85.4 p.p.
LACOMER UBC	36.01	48.00	33.3%	-1.1%	1.5 p.p.	-8.7%	-4.0 p.p.
LIVEPOL C-1	105.57	167.00	58.2%	-0.5%	2.1 p.p.	-25.0%	-14.1 p.p.
VOLAR A	16.49	26.00	57.7%	8.5%	11.1 p.p.	4.5%	16.7 p.p.
WALMEX *	55.02	65.00	18.1%	-1.8%	0.8 p.p.	-22.2%	-10.0 p.p.
Promedio					2.2 p.p.		9.2 p.p.

Fuente: Elaboración propia con información de Sibolsa y estimados Vectoranálisis. Los rendimientos no incluyen dividendos, si es que fuera el caso.

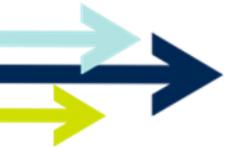
Cambios de Recomendación y/o VI:

Emisora	Recomendación anterior	VI anterior	Nueva Recomendación	Nuevo VI
FEMSA	COMPRA	250.00	COMPRA	237.00
GFNORTE	COMPRA	197.00	COMPRA	193.00
KOF	COMPRA	189.00	COMPRA	197.00

Renta fija y Cambios

Ricardo Bravo





Renta Fija y Cambios

Hechos:

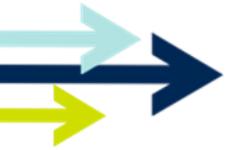
- En Estados Unidos se publicó la inflación en línea con lo esperado por el mercado, al igual que el índice de precios al producto, aunque con revisiones al alza en el último dato
- El presidente Donald Trump ha presentado algunos nombres que formarán parte del gabinete para la próxima administración
- El presidente del FED, Jerome Powell, comentó que no hay prisa por disminuir la postura monetaria dado que se ve una convergencia en la inflación y una economía resiliente
- Banco de México disminuyó de forma unánime en 25 puntos base la tasa de referencia
- La SHCP presentó el presupuesto para 2025

Efectos en los activos financieros:

- La curva de bonos en Estados Unidos presentó un desempeño negativo con incrementos generalizados en la curva de rendimientos y una dinámica de aplanamiento

Aspectos para monitorear en la semana:

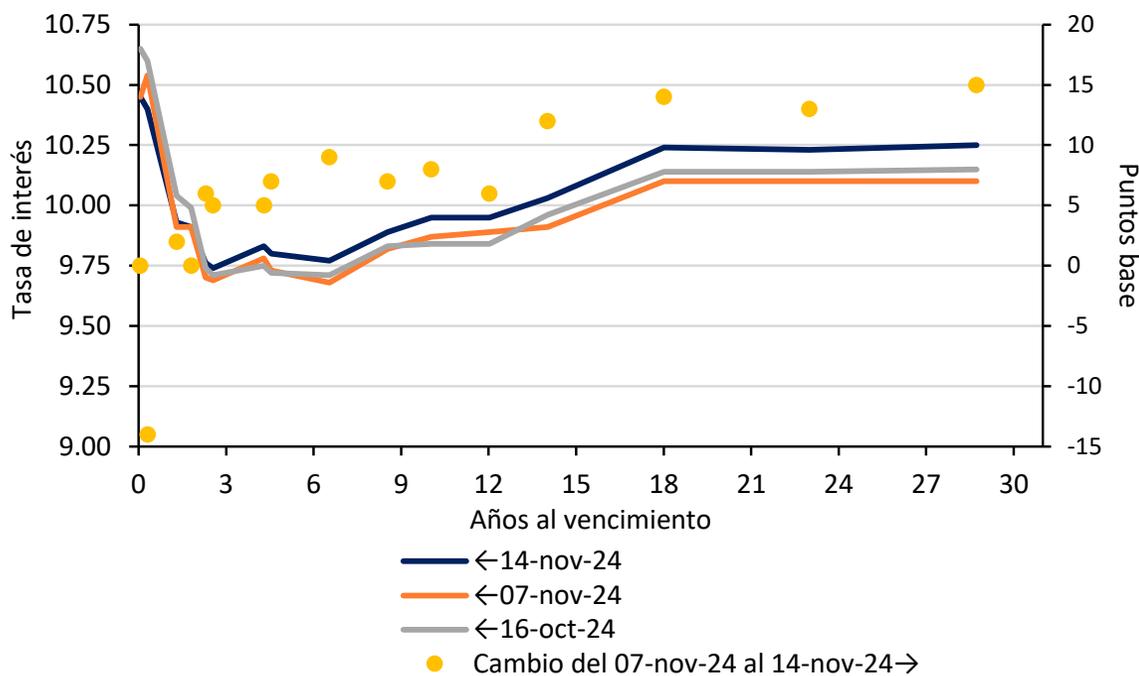
- En Estados Unidos destaca la publicación de los PMI de manufactura, servicios y compuesto, así como datos de empleo y de vivienda
- En México resalta la publicación de las ventas al menudeo, el PIB del tercer trimestre del año, el índice de actividad económica IGAE y la inflación de la primera quincena de noviembre.



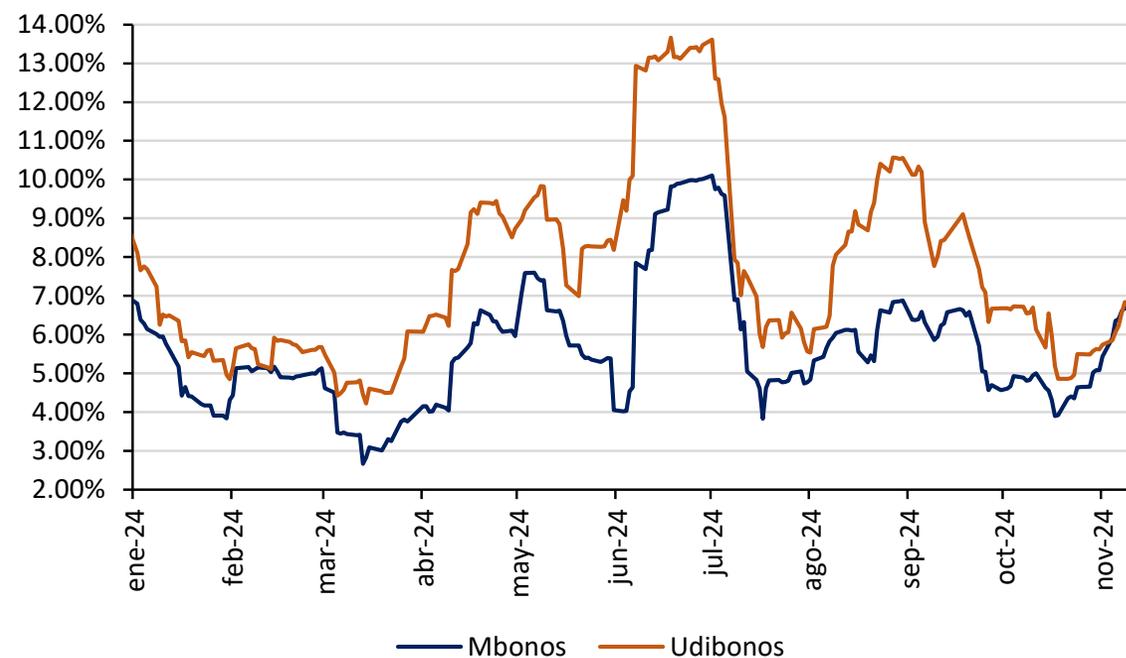
Renta Fija y Cambios

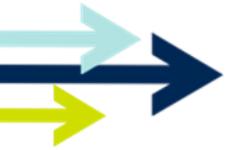
➤ El mercado de renta fija local presentó una dinámica de negativa con incrementos de hasta 15 puntos base, en un entorno en donde continúa incrementado la volatilidad de las tasas de interés.

Curva de rendimientos de bonos gubernamentales a tasa nominal



Volatilidad realizada en el mercado de renta fija por tipo de activo

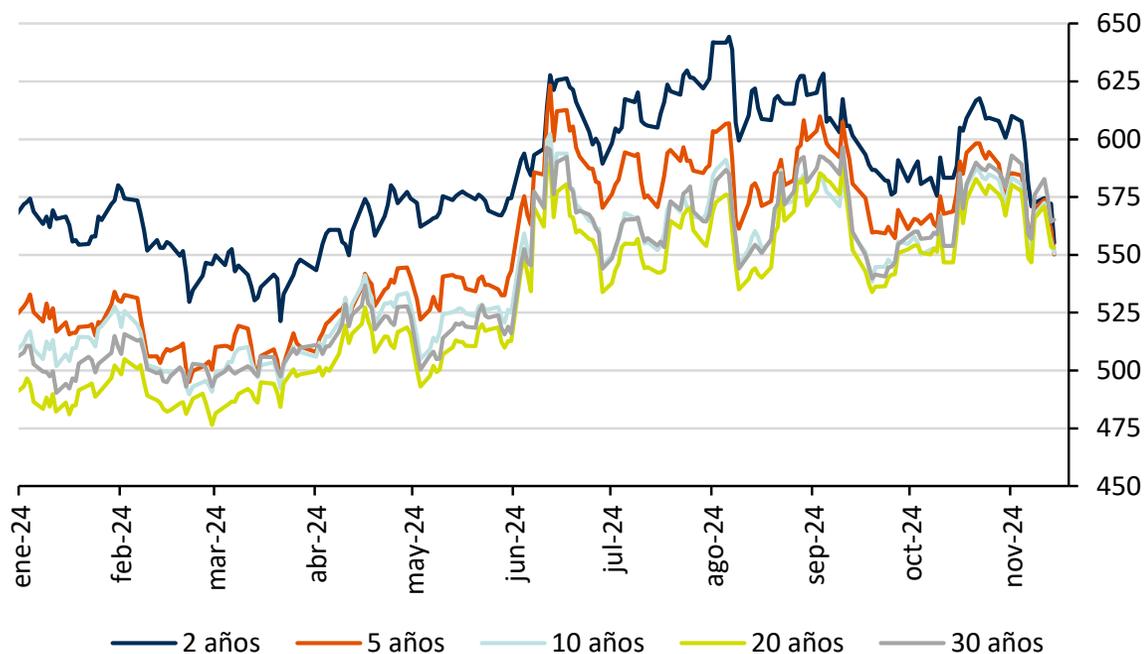




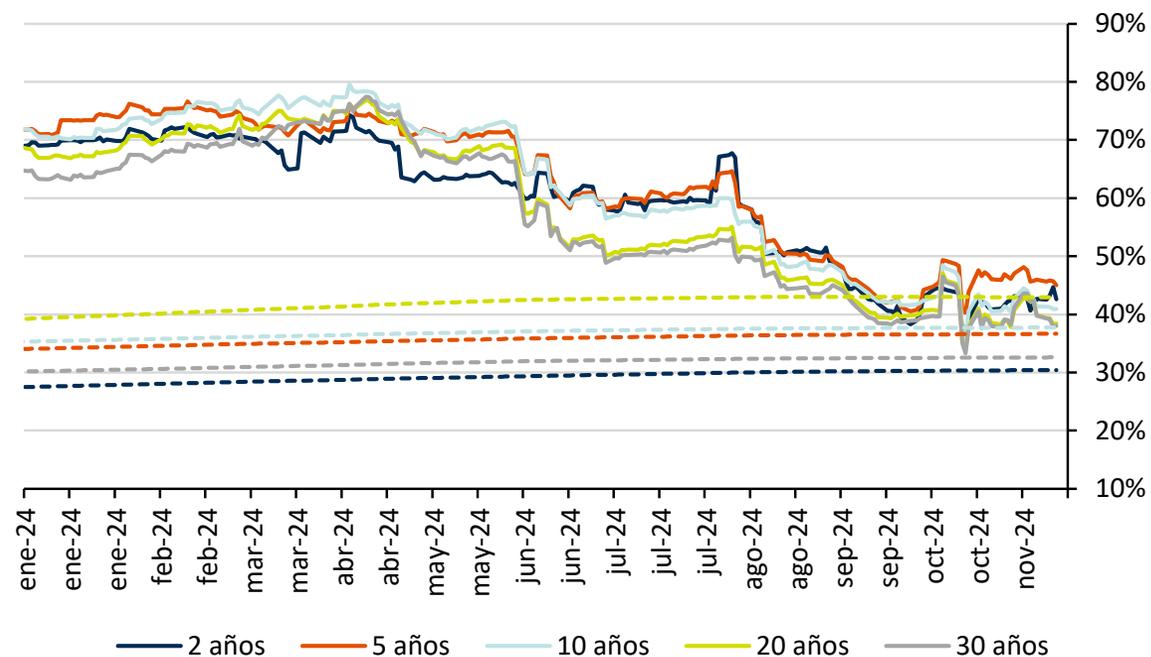
Renta Fija y Cambios

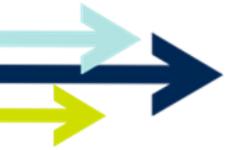
- Derivado de los movimientos en la curva local, se observó una compresión importante en los diferenciales contra los bonos del Tesoro y se mantiene la correlación entre dichos activos.

Diferencial entre los Mbonos y los bonos del Tesoro a plazos seleccionados



Correlación entre los Mbonos y los bonos del Tesoro a plazos seleccionados

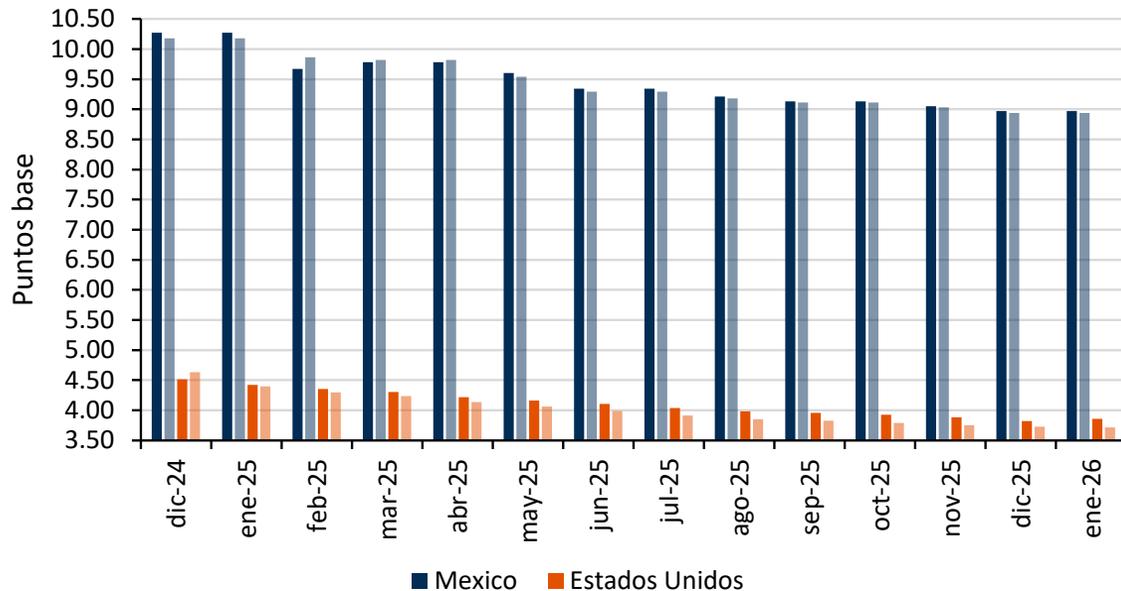




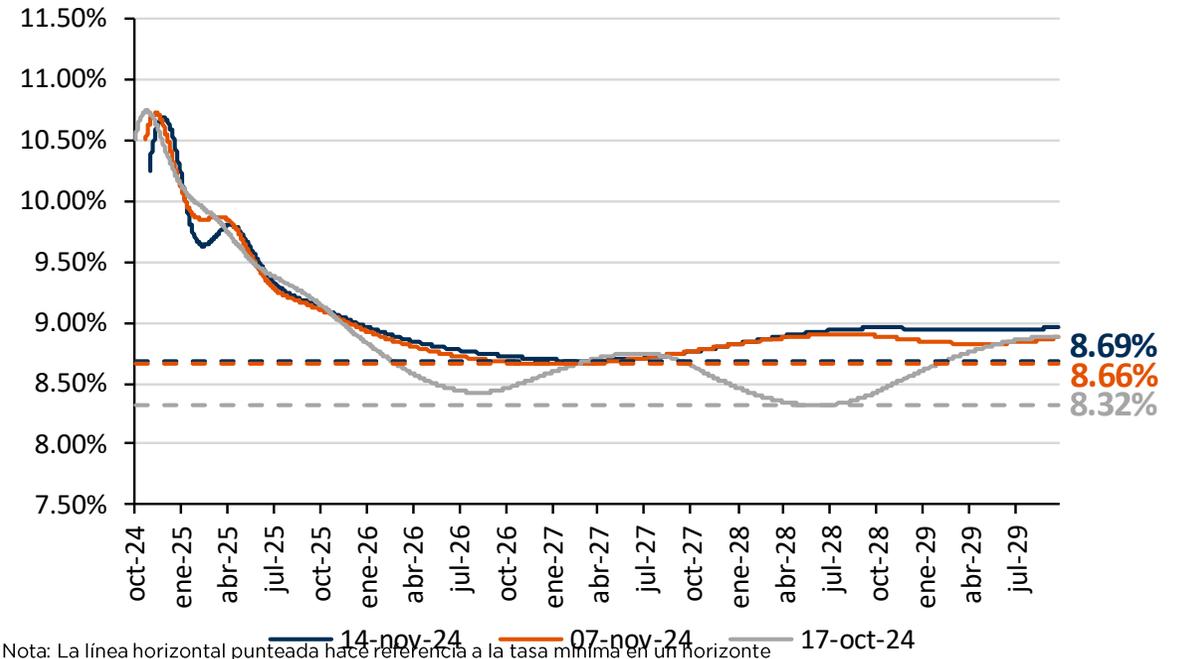
Renta Fija y Cambios

- Las tasas de política monetaria implícitas en los instrumentos de mercado en México presentaron ajustes marginales, mientras que en Estados Unidos se observó una expectativa de tasas más altas en respuesta a los comentarios de Jerome Powell.

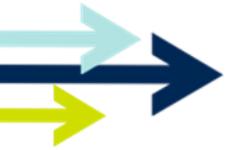
Expectativas de tasas de política monetaria a cierre de mes en México y en Estados Unidos



Trayectoria implícita de política monetaria en los swaps de TIEE



Nota: La línea horizontal punteada hace referencia a la tasa mínima en un horizonte de 5 años.



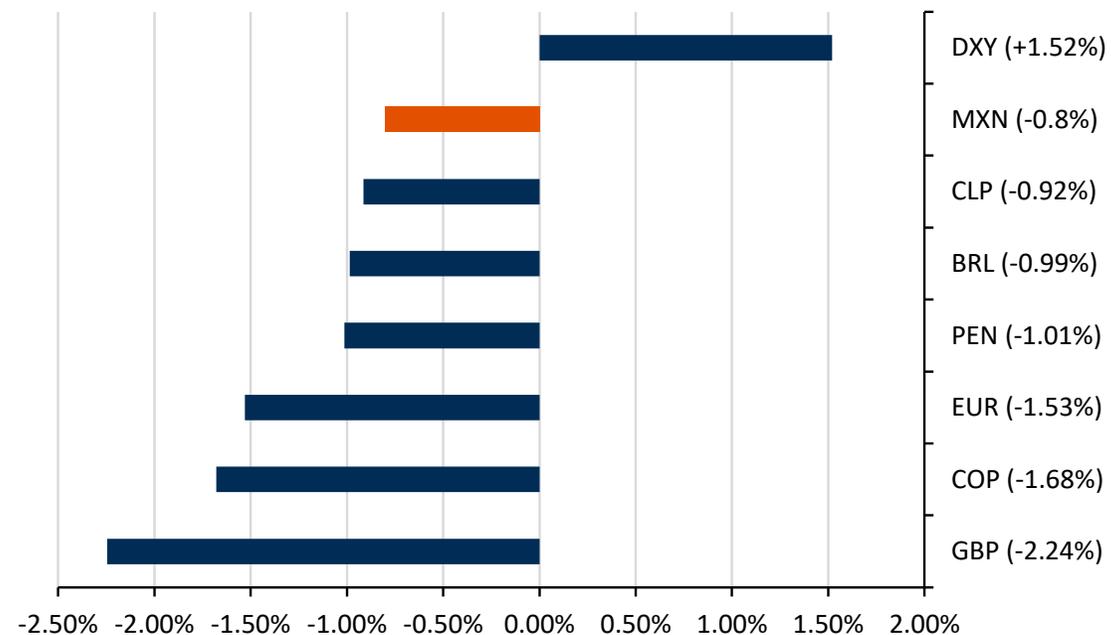
Renta Fija y Cambios

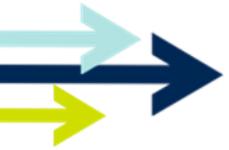
- El peso mexicano presentó una ligera depreciación siendo la divisa de mejor desempeño en el complejo de países emergentes en un entorno de fortaleza del dólar. El peso operó en un rango de 54 centavos entre 20.12 y 20.66 pesos por dólar.

Desempeño histórico del peso mexicano



Desempeño semanal de una canasta de divisas seleccionadas



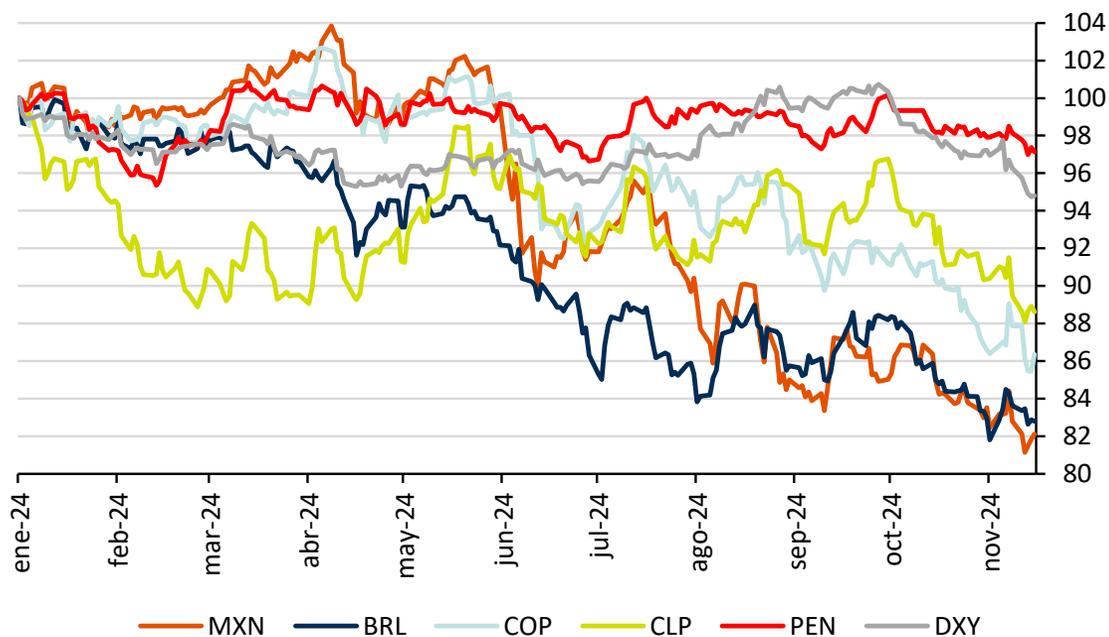


Renta Fija y Cambios

➤ El peso mexicano ha presentado un comportamiento negativo durante 2024 y es la divisa de Latinoamérica de peor desempeño. El factor local continúa influyendo negativamente en el desempeño anual

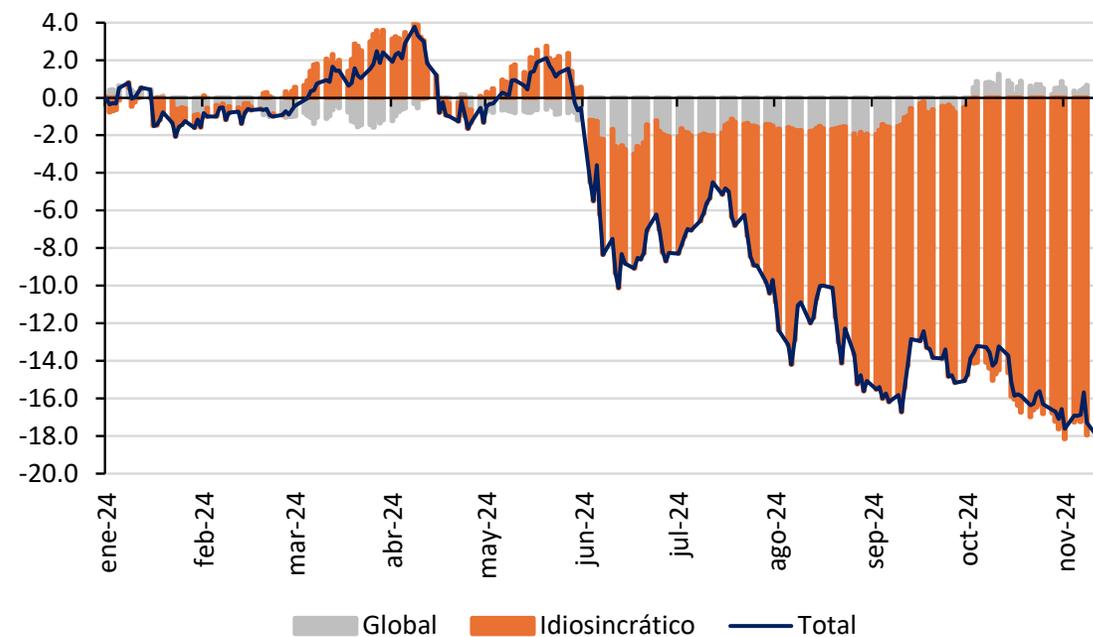
Desempeño acumulado de divisas seleccionadas durante

2024



Descomposición del desempeño del tipo de cambio por

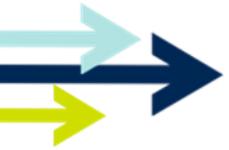
factor



Economía internacional

Alejandro Arellano Best Castro

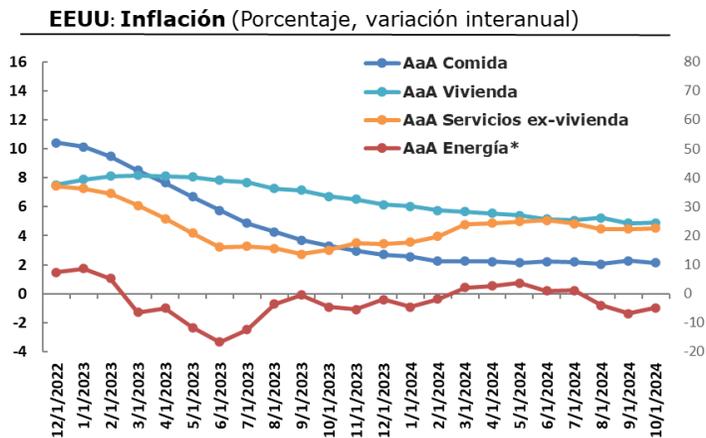




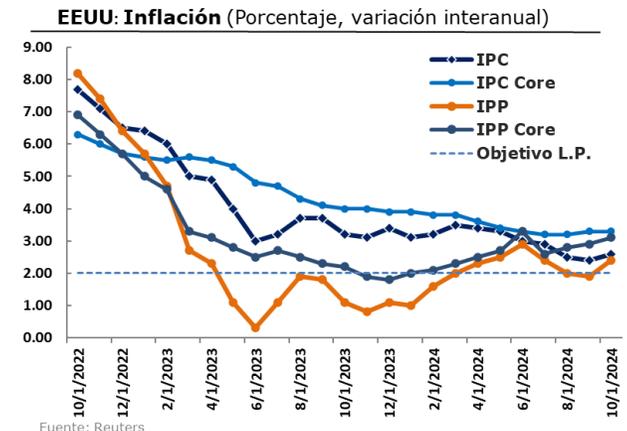
Estados Unidos:

Inflación

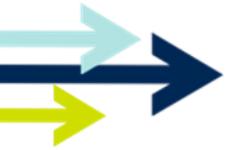
- El IPC aumentó en 0.2% MaM y 3.6% AaA en octubre, como se esperaba, luego de haber aumentado en 0.2% MaM y 2.4% AaA en septiembre.
- El core del IPC mantuvo el ritmo de crecimiento de 0.3% MaM y 3.3% AaA, como se esperaba.
- Servicios excluyendo Rentas de Vivienda creció 0.4% MaM y 4.5% AaA en octubre, frente al 0.6% MaM y 4.4% AaA de septiembre.
- En octubre el IPP creció en 0.2% MaM y 2.4% AaA (0.2% MaM y 2.3% AaA esperado), arriba del 0.1% MaM y 1.9% AaA esperado.



Fuente: Reuters * Eje secundario



Fuente: Reuters



Estados Unidos:

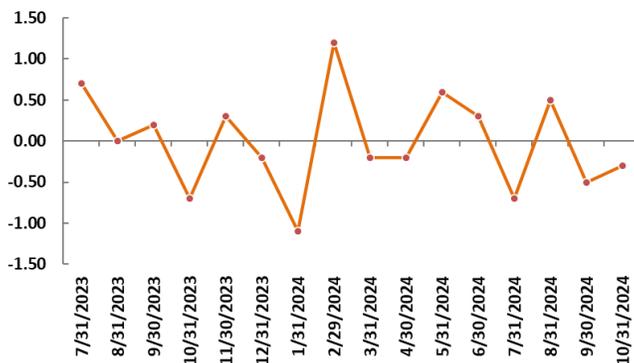
Ventas minoristas

- Las ventas minoristas de octubre crecieron en 0.4% MaM, arriba del 0.3% MaM esperado, pero muestran un menor crecimiento que en septiembre (0.8% MaM).
- Excluyendo estaciones de gasolina y autos y sus partes, las ventas minoristas crecieron en 0.1%, con una marcada desaceleración respecto al 1.2% MaM del mes previo.

Producción industrial

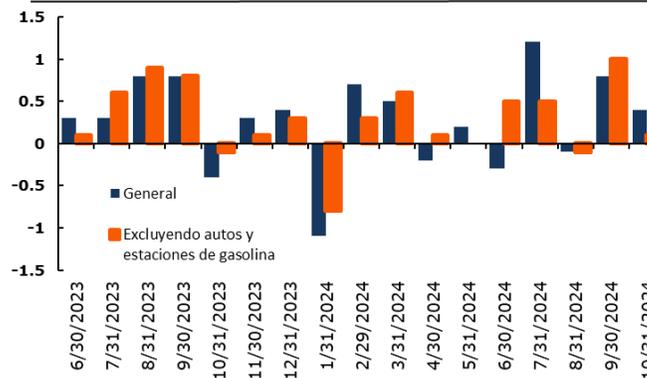
- La producción industrial se contrajo en 0.3% MaM en octubre, como se esperaba, luego de que disminuyera en 0.5% MaM durante septiembre.
- La utilización de la capacidad disminuyó de 77.4% a 77.1%

EEUU: Producción industrial
(Porcentaje, variación mensual)



Fuente: Reuters

EEUU: Ventas minoristas
(Porcentaje, variación mensual)

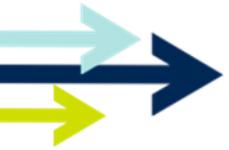


Fuente: Reuters

EEUU: Utilización de la capacidad instalada (Porcentaje)



Fuente: Reuters



China:

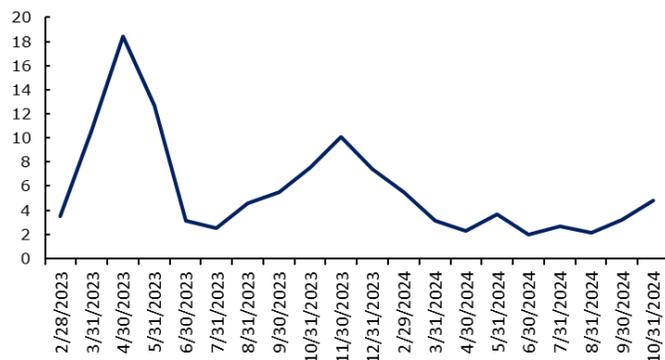
Ventas minoristas

- Las ventas minoristas crecieron en 4.8% AaA en octubre, arriba del 3.8% AaA esperado y del 3.2% AaA de septiembre.

Producción industrial

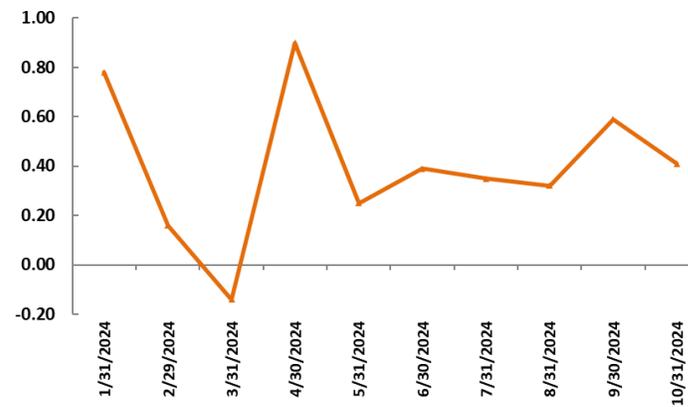
- La producción industrial creció en 5.3% AaA en octubre, debajo del 5.5% esperado y del 5.4% AaA del mes previo.

China: Ventas minoristas
(Porcentaje, variación interanual)

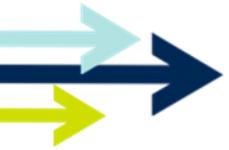


Fuente: Reuters

China: Producción Industrial (Porcentaje, variación mensual)



Fuente: Bloomberg



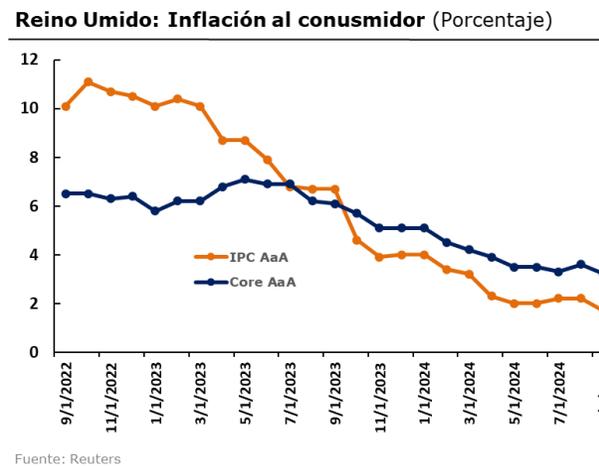
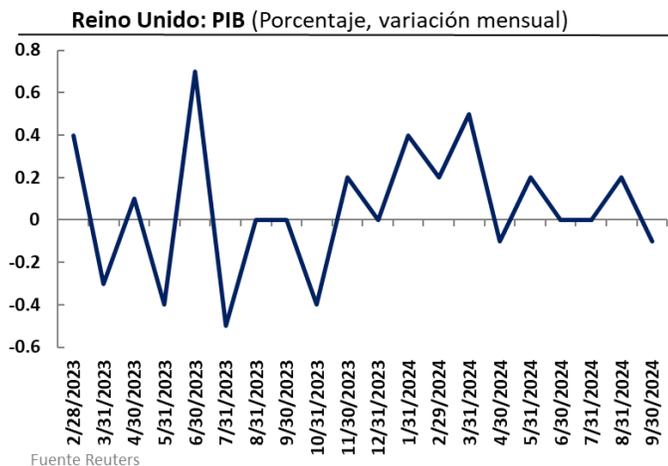
Reino Unido:

PIB

- ▾ El PIB del Reino Unido disminuyó en 0.1% MaM en septiembre. Se esperaba que creciera en 0.2% MaM, igual que en agosto.
- ▾ Ni Servicios ni construcción contribuyeron a la caída, se debió exclusivamente a la producción de bienes.

Inflación

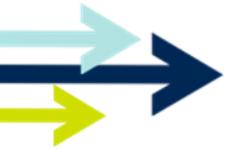
- ▾ Se espera que el IPC se haya acelerado en octubre: pasando de no cambiar MaM y aumentar en 1.7% AaA en septiembre, a aumentar en 0.5% MaM y 2.2% AaA. Sin embargo, la expectativa sobre el core es que se haya desacelerado marginalmente, pasando de 3.2% AaA a 3.1% AaA.



Economía de México

Luis Adrián Muñiz

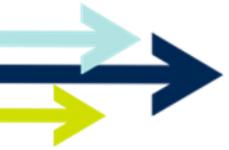




México: Producción industrial

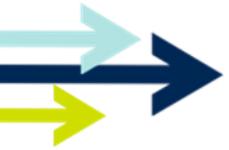
- La producción industrial de septiembre cayó 0.4% anual, sorprendiendo negativamente al mercado (+0.3). A su interior, el sector de la construcción cayó 2.3% anual, en tanto que la minería lo hizo en 4.5%, ambas desacelerando su ritmo. La manufactura creció 0.8% anual con una gran cantidad de subsectores cayendo (62%). En sus cifras ajustadas por estacionalidad, se continúa observando una marcada tendencia de desaceleración en sus cifras anuales. Respecto a las cifras oportunas del PIB dadas a conocer hace algunas semanas, el comportamiento del sector industrial durante el tercer trimestre resultó menos dinámico, lo que anticiparía una pequeña revisión a la baja en el PIB de dicho periodo, todo lo demás constante.



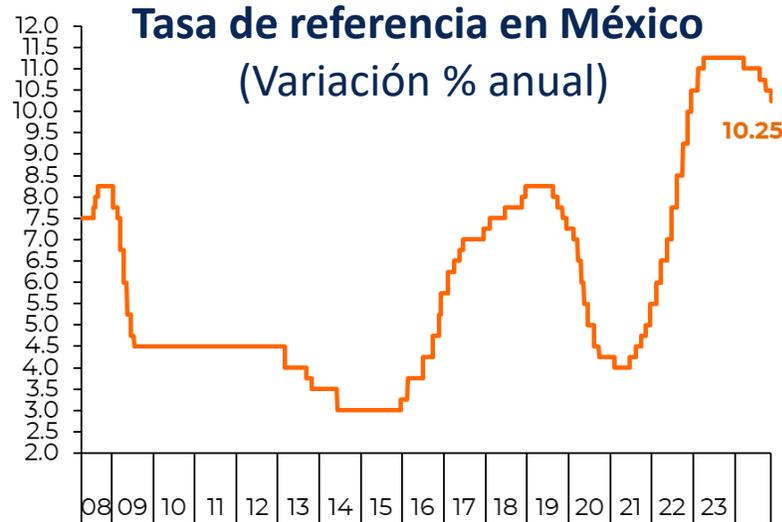


México: Decisión de política monetaria

- ✔ Banco de México recortó la tasa de referencia local en 25 puntos base, a 10.25 por ciento, como era ampliamente esperado por el mercado. La votación en la decisión fue unánime.
- ✔ Si bien sería prudente esperar a conocer su minuta, consideramos que el comunicado de prensa de la decisión mostró un tono “dovish” o de menor preocupación por el dinamismo de la inflación. En este sentido se comenta expresamente que el panorama inflacionario en México ha mejorado, destacando el comportamiento de baja en la inflación subyacente. También se comenta que esperan que el entorno inflacionario permita ajustes adicionales en la tasa de referencia, lo que anticipa un nuevo recorte durante la reunión de diciembre y a lo largo de 2025.
- ✔ En lo que se refiere a las trayectorias de inflación, se observaron ajustes al alza únicamente para el índice general, debido a los choques de oferta que han surgido. No obstante, los pronósticos para el componente subyacente mejoraron al cierre de 2024 (de 4.3 a 4.7 por ciento) y se mantuvieron invariantes para los trimestres posteriores, sugiriendo mejores perspectivas inflacionarias y respaldando la hipótesis de una menor tasa de referencia en el corto y mediano plazo.
- ✔ En suma, la decisión monetaria mostró un Banco de México que se siente cómodo al disminuir la tasa de referencia, en un contexto en el que la inflación subyacente ha disminuido y el crecimiento económico local se ha debilitado. Las condiciones inflacionarias aun requieren una postura monetaria restrictiva, sin embargo las menores presiones en mercancías y servicios permiten disminuir dicha restricción, probablemente a niveles de entre 8 y 8.25 por ciento para la tasa de referencia nominal al cierre de 2025.



México: Decisión de política monetaria



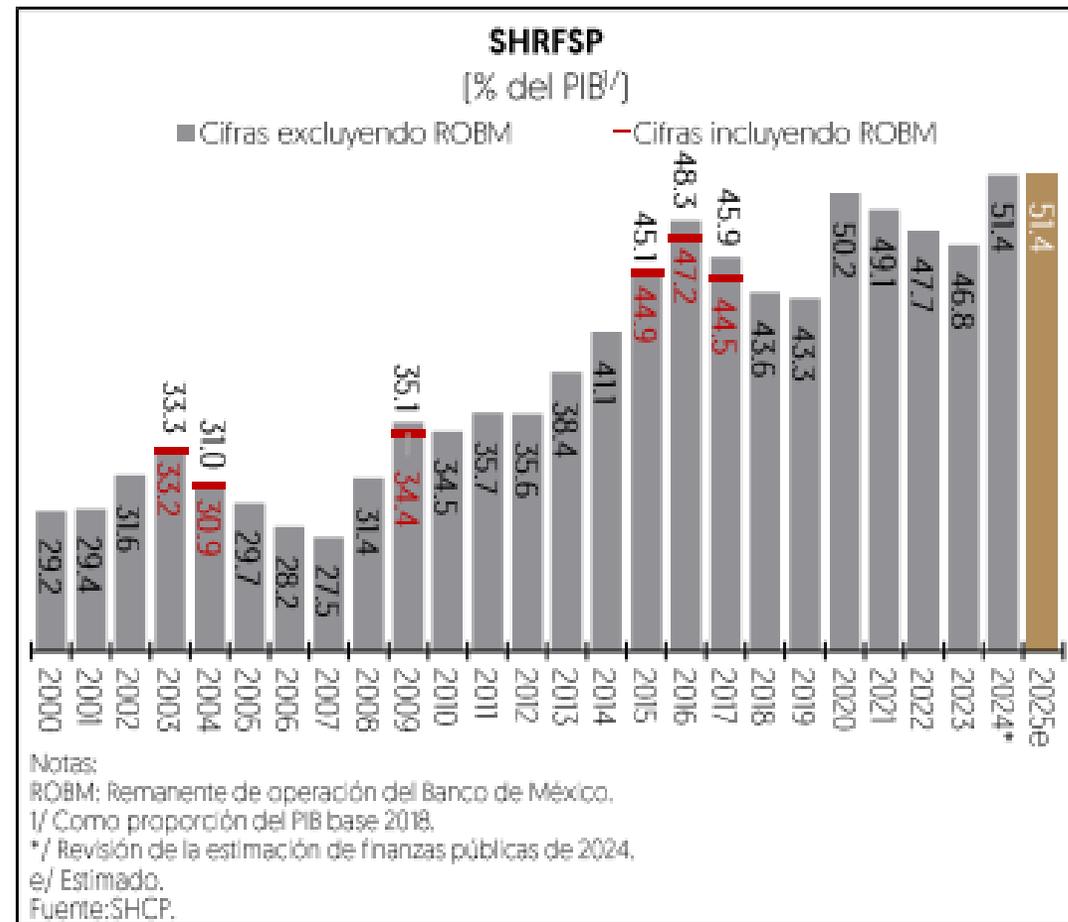
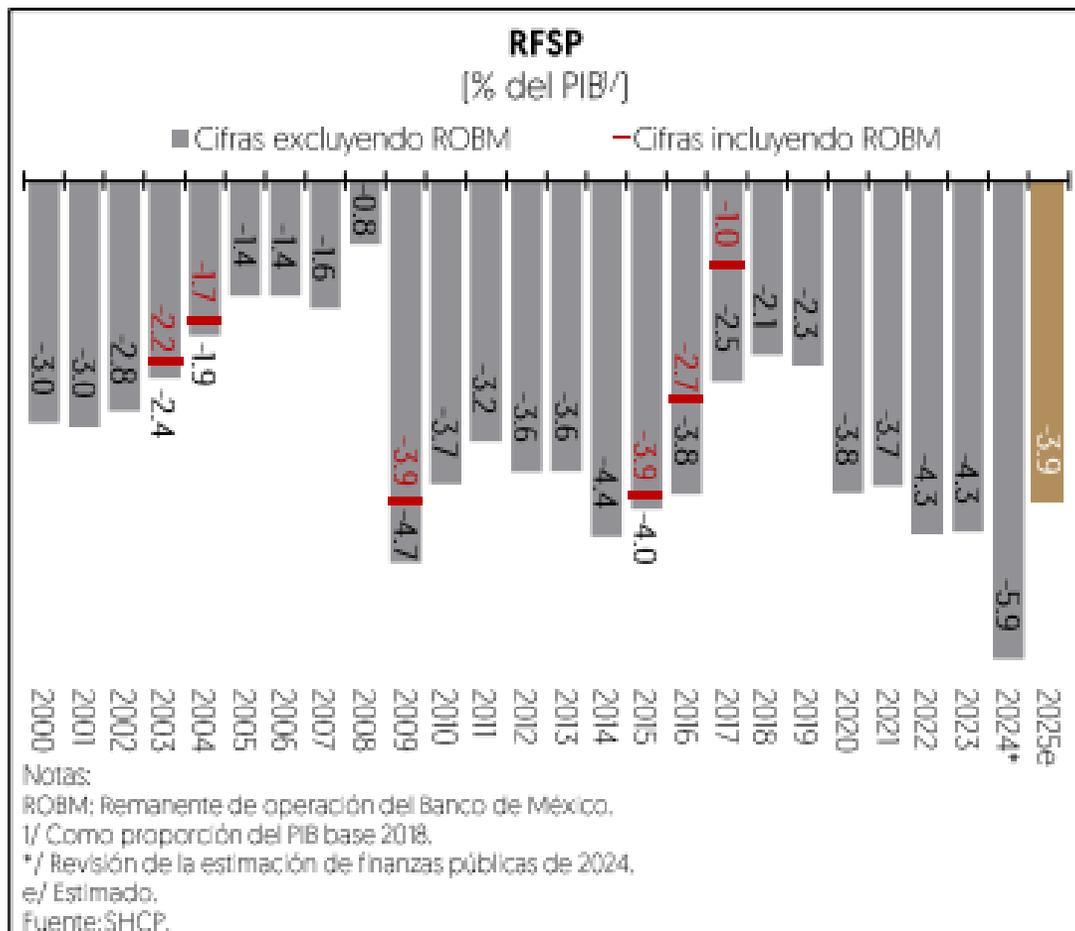
Pronósticos de la Inflación General y Subyacente

Variación anual en por ciento de los índices promedio trimestrales

	2023		2024			2025				2026		
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
INPC												
Actual (14/11/2024) ^{1/}	4.4	4.6	4.8	5.0	4.7	3.9	3.4	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Anterior (26/09/2024) ^{2/}	4.4	4.6	4.8	5.1	4.3	3.7	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Subyacente												
Actual (14/11/2024) ^{1/}	5.3	4.7	4.2	4.0	3.7	3.5	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Anterior (26/09/2024) ^{2/}	5.3	4.7	4.2	4.0	3.8	3.5	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Memorándum												
Variación trimestral desestacionalizada anualizada en por ciento^{3/}												
Actual - INPC ^{1/}	5.3	5.3	4.2	5.3	3.5	2.8	2.5	3.7	3.1	2.8	2.6	3.4
Actual - Subyacente ^{1/}	4.6	4.3	3.7	3.6	3.5	3.3	2.7	3.0	2.9	3.2	2.8	3.0

México: Paquete económico

El viernes pasado la SHCP presentó el paquete económico 2025.

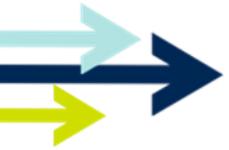


México: Paquete económico

El viernes pasado la SCHP presentó el paquete económico 2025.

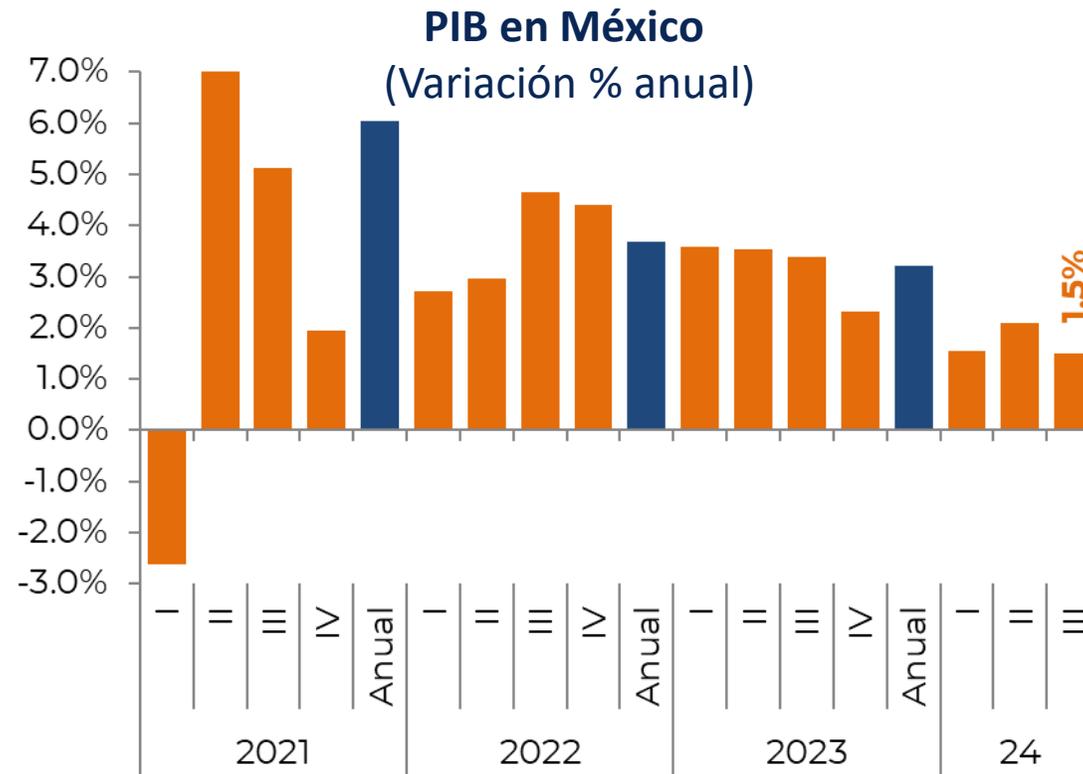
Marco macroeconómico, 2024-2025

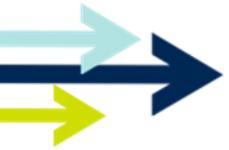
	Aprobado 2024	Estimado 2024	2025
Producto Interno Bruto			
Crecimiento% real [rango]	[2.5,3.5]	[1.5,2.5]	[2.0,3.0]
Nominal [miles de millones de pesos]	34,374	33,927.7	36,166.4
Deflactor del PIB	4.8	4.6	4.3
Inflación [%]			
Diciembre / diciembre	3.8	4.3	3.5
Promedio	4.5	4.7	3.8
Tipo de cambio nominal (pesos por dólar)			
Fin del periodo	17.6	19.7	18.5
Promedio	17.1	18.2	18.7
Tasa de interés [Cetes 28 días, %]			
Nominal fin de periodo	9.5	10.0	8.0
Nominal promedio	10.3	10.7	8.9
Real acumulada	6.7	6.7	5.6
Cuenta Corriente			
Millones de dólares	-14,954	-7,097.5	-7,941.0
% del PIB	-0.7	-0.4	-0.4



México: Crecimiento económico

- Se dan a conocer las cifras finales del PIB para el 3T 2024. En esta ocasión no esperamos cambios en el ritmo de crecimiento anual, con cifras originales, por lo que este se mantendrá en 1.5%. Si prevemos cambios es en el crecimiento trimestral de la economía, una vez ajustado por efectos estacionales. En este rubro esperamos una pequeña revisión a la baja de 0.1 puntos porcentuales, a 0.9 %. Los cambios que esperamos para las cifras finales del 3T del PIB no resultan significativas, y mantiene inalterada la visión de que la economía mexicana transita por un periodo de desaceleración. El menor dinamismo no solo se extenderá durante el último trimestre del año, también a lo largo de todo 2025.





México: Inflación

- También el próximo viernes se publica la inflación de la primera quincena de noviembre. De manera puntual esperamos una inflación general de 0.45 por ciento, con un avance anual de 4.65 por ciento, este último por debajo de lo observado la quincena previa (4.83 por ciento). Por el lado de los precios subyacentes anticipamos una inflación quincenal de 0.15 por ciento y una anual de 3.69 por ciento, también desacelerándose. Durante el periodo los precios no subyacentes también se habrían incrementado de manera quincenal, debido a alzas en electricidad relacionadas al fin de subsidio en temporada de verano. Los genéricos agropecuarios se habrían incrementado de manera muy marginal, en tanto que las gasolinas cayeron.

