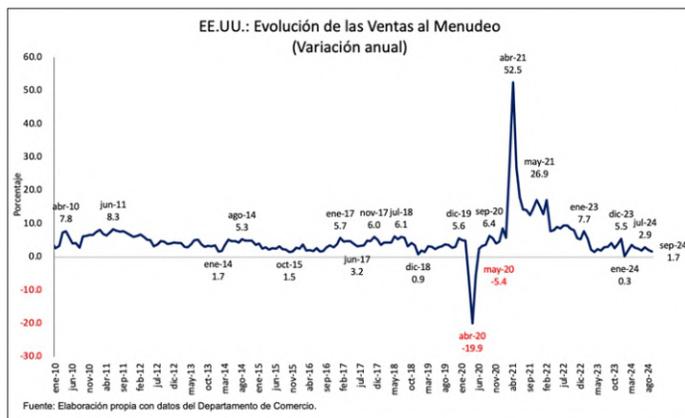
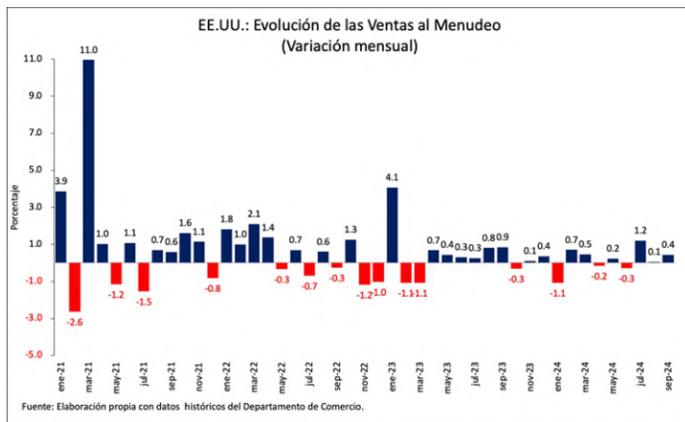


La solidez de la economía estadounidense puede forzar a la Fed a hacer pausa en noviembre

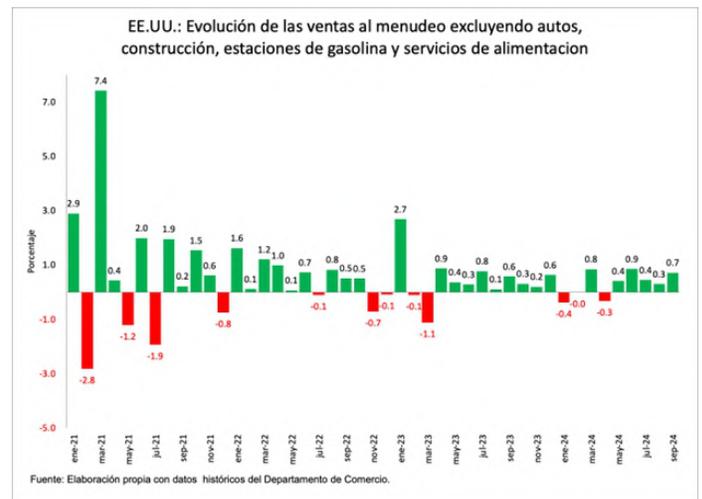
Se suman más y más elementos que suben la presión sobre el Comité de Tasas de la Reserva Federal (*FOMC*, por sus siglas en inglés), para que modere su ciclo de recorte de tasas de los fondos federales.

La semana pasada, el reporte del incremento de las ventas minoristas, sobre todo del núcleo llamado de control que está ligado a la contabilidad del Producto Interno Bruto (PIB), hizo que la economía estadounidense siguiera dando señales de mucha solidez (ver gráficos).

Las ventas al menudeo de septiembre subieron 0.4%, arriba del 0.3% esperado y del 0.1% anterior



Las ventas del llamado grupo de control aumentaron 0.7% en septiembre, el mayor aumento en tres meses. Esta medida influye directamente en la medición del consumo en el PIB



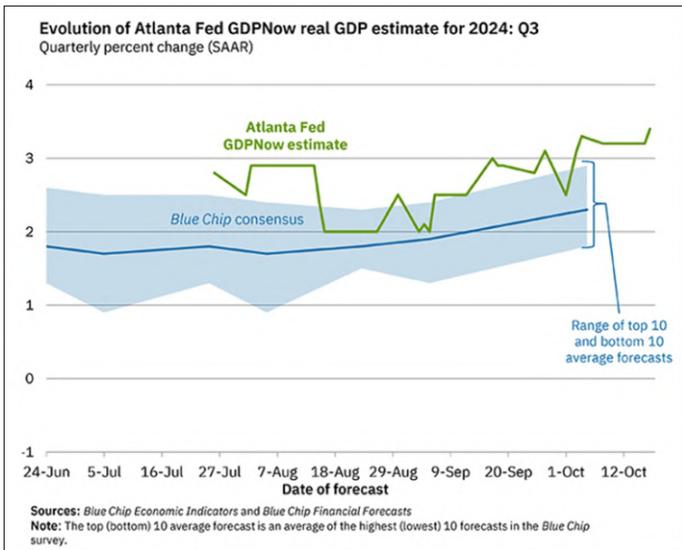
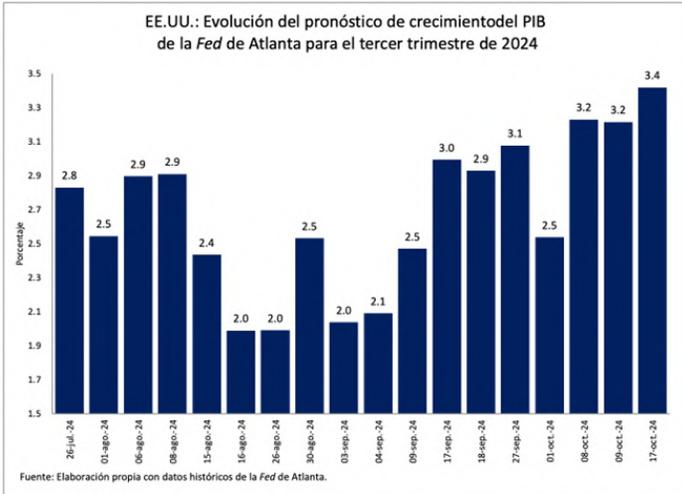
El reporte también ocasionó que la estimación del modelo *GDPNow* de la Reserva Federal (*Fed*) de Atlanta, para el crecimiento del PIB, subiera a 3.4% en el tercer trimestre de 2024 (ver gráficos).

Contenido

Tema de la Semana	1
Tasas, Bonos y Revisables	4
Tipos de Cambio	7
Internacional	9
Escenarios <i>Weekly</i>	12
Encuestas	13
Afores	15
Fondos de Inversión	19
Deuda Privada	24
Noticias Relevantes	25
Encuesta Inflación	27
Agenda Económica	28
Mercado en Cifras	32

Proyección de un crecimiento fuerte ya con datos de septiembre, último mes del tercer trimestre.

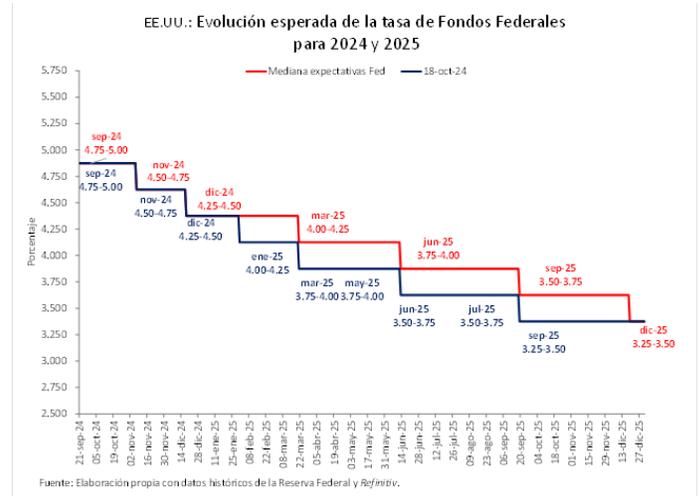
La estimación del modelo *GDPNow* de la Fed de Atlanta para el crecimiento del PIB en el tercer trimestre de 2024 es del 3.4%



Las señales de la economía van más hacia una visión de sobrecalentamiento, lo que fortalece la percepción de que el ciclo bajista de la tasa de los fondos federales estaría más en línea de lo que marca el diagrama de puntos.

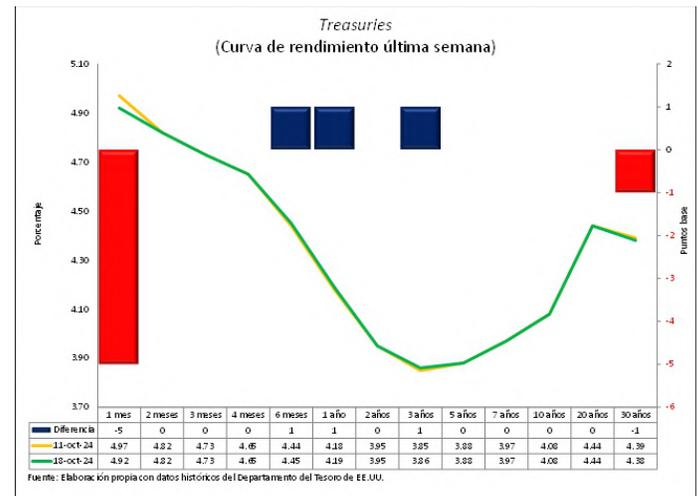
De hecho, los futuros de los fondos federales ya se alinearon a ese escenario (ver gráfico).

Nuevo gráfico de puntos vs. los futuros de los fondos federales. 18 octubre

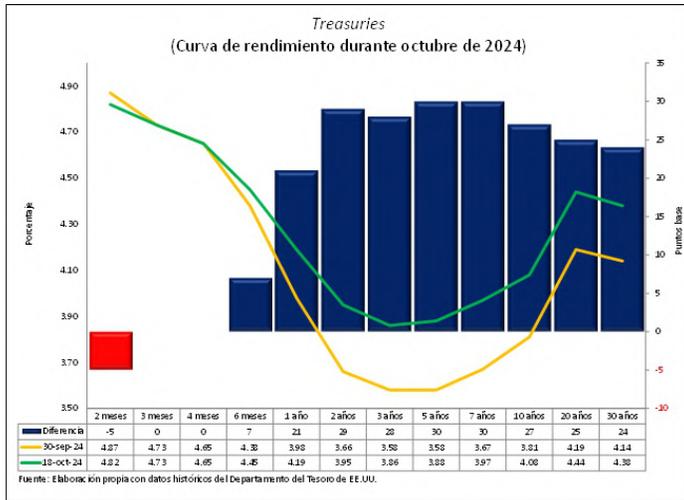


Sin embargo, si los reportes de fuerza económica continúan, no se debe descartar que pudiera haber una pausa en el comunicado de noviembre, lo que mantendría la presión alcista sobre la tasa de los *treasuries* (ver gráficos).

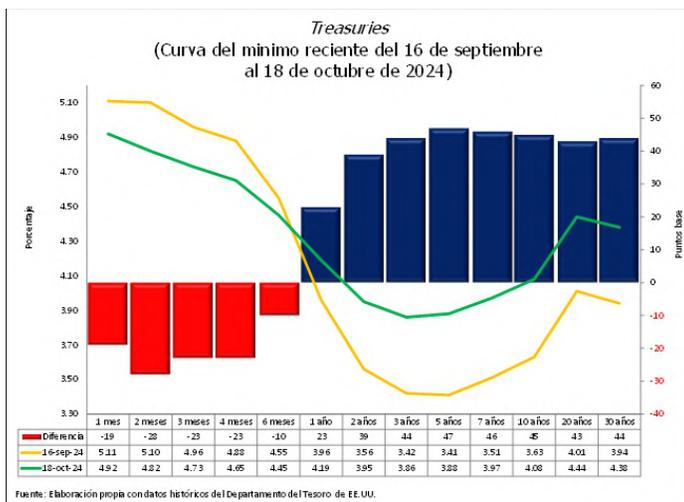
Curva de *treasuries* de la última semana



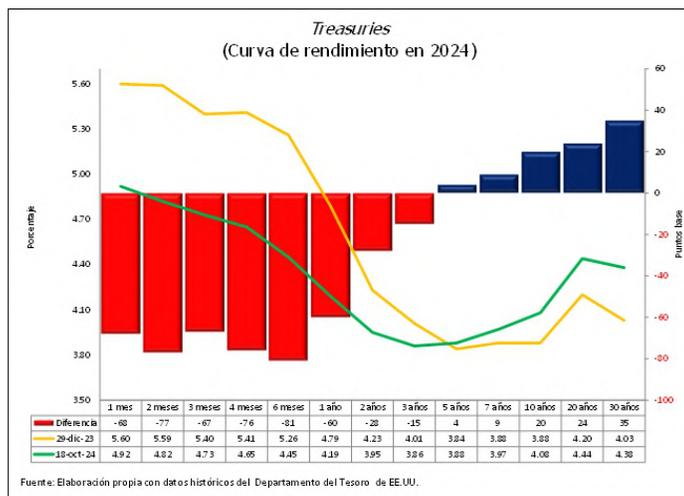
Curva de *treasuries* octubre



Curva de *treasuries* del nivel más bajo reciente del plazo de 10 años, el 16 de septiembre, a la actualidad



Curva de *treasuries* 2024



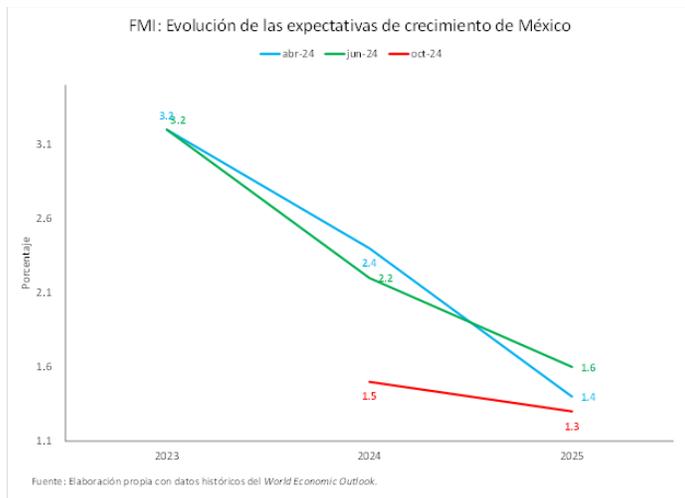
Tasas

El enfriamiento de la economía se profundiza, Banxico bajaría más aceleradamente, pero hay ruido fiscal y externo

El Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó a la baja sus estimaciones de crecimiento económico para México en la publicación de su Declaración Final del Personal de la Misión del Artículo IV de 2024.

El organismo ve un crecimiento más débil para México, aún sin incorporar el impacto de las reformas (ver gráfico).

FMI
El crecimiento del PIB para México en 2024 fue ajustado a 1.5% desde el 2.2% de junio.
Para 2025 se revisó a la baja al 1.3% desde el 1.6%



Esto fundamenta, aún más, la posibilidad de un ciclo más rápido de recortes de la tasa Banxico.

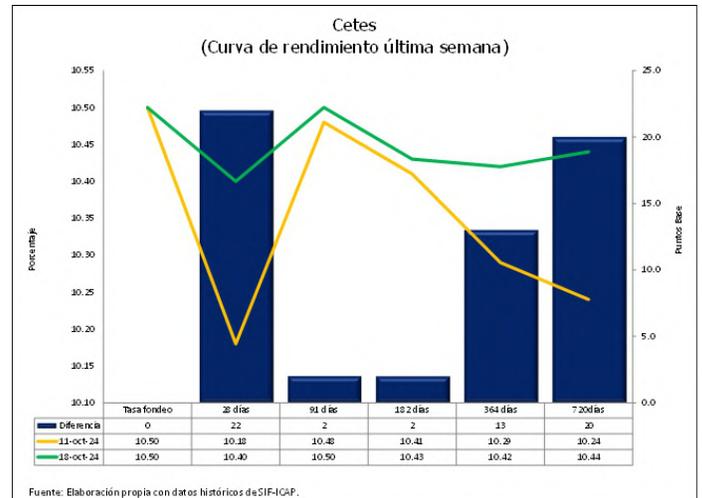
No obstante, el estrés ha aumentado:

- La *Fed* podría pausar en noviembre (ver sección Principal).
- Se acerca la fecha límite para entregar los Criterios de Política Económica, el Presupuesto de Egresos y la Ley de Ingresos, que es el 15 de noviembre.

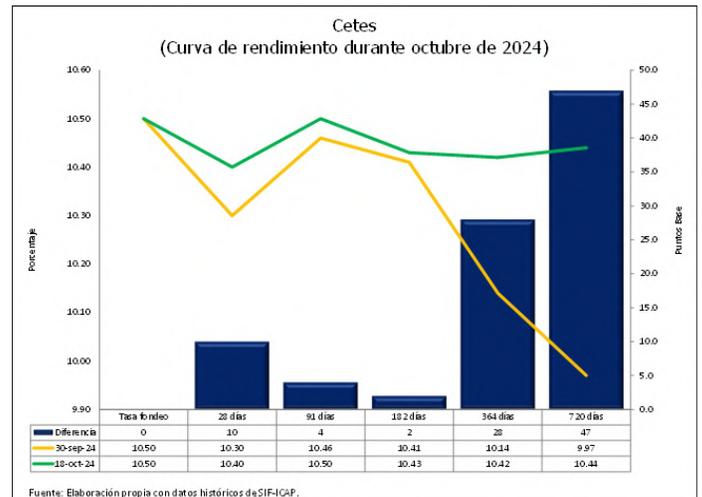
Será muy importante el déficit fiscal que se presente para el cierre de este año y para 2025.

Esto mantiene presiones en las tasas de Cetes y de *IRS* cortos (ver gráficos).

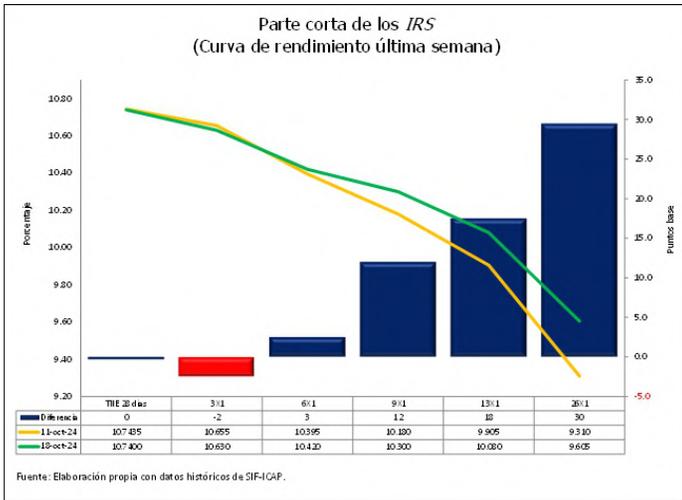
Curva de Cetes de la última semana



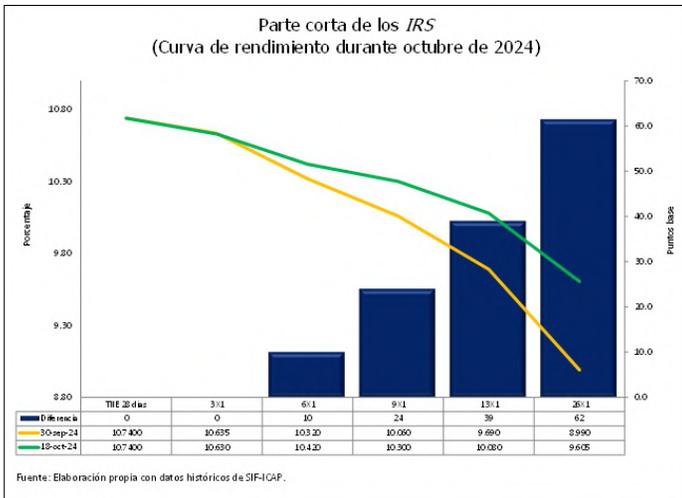
Curva de Cetes de octubre



Curva de IRS cortos de la última semana



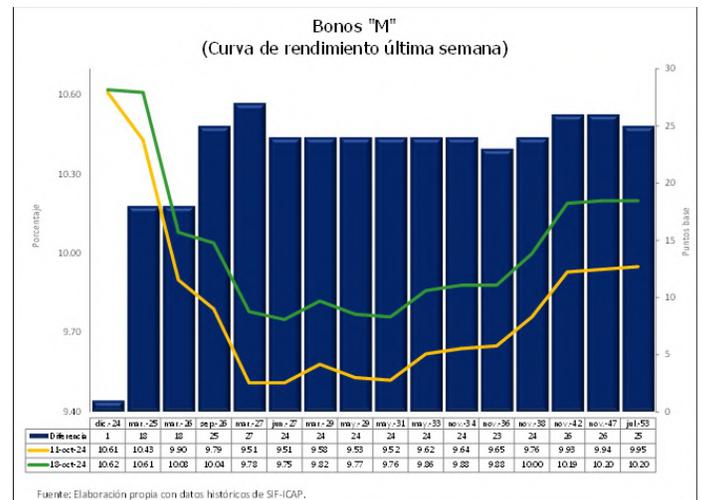
Curva de IRS cortos de octubre



Bonos Sigue el rally alcista de las tasas de los bonos "M"

Las tasas de la curva de los bonos "M" nuevamente repuntaron fuerte, se mantiene el *sell off* ahora generalizado (ver gráficos).

Curva de bonos "M" de la última semana

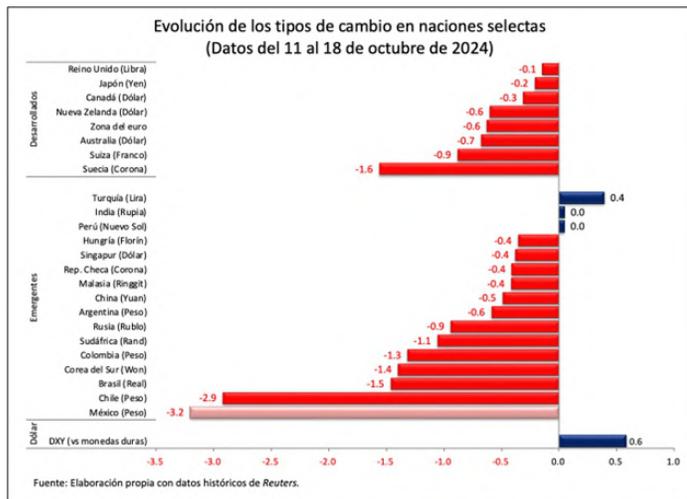


Fuerte depreciación del peso mexicano generada por una muy renovada fortaleza mundial del dólar y por Trump

El tipo de cambio subió fuerte la semana pasada afectado por dos fenómenos:

1. La renovada la fortaleza mundial del dólar, debido a una tercera semana de incremento en las tasas de los *treasuries* (ver gráficos).

Variaciones de las monedas en la última semana



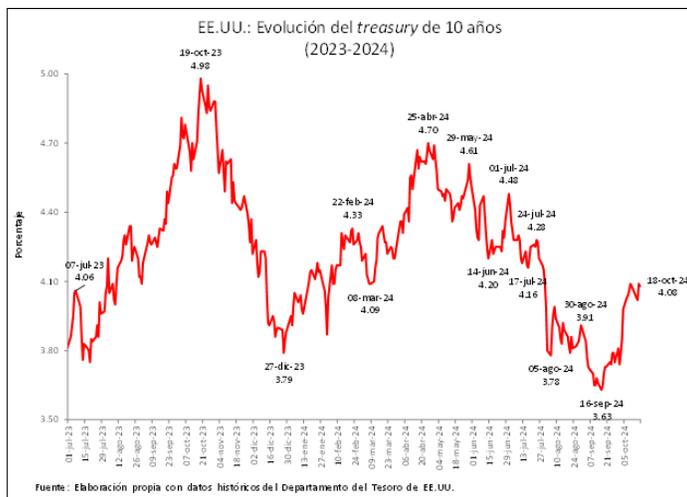
Fuerte repunte del dólar mundial



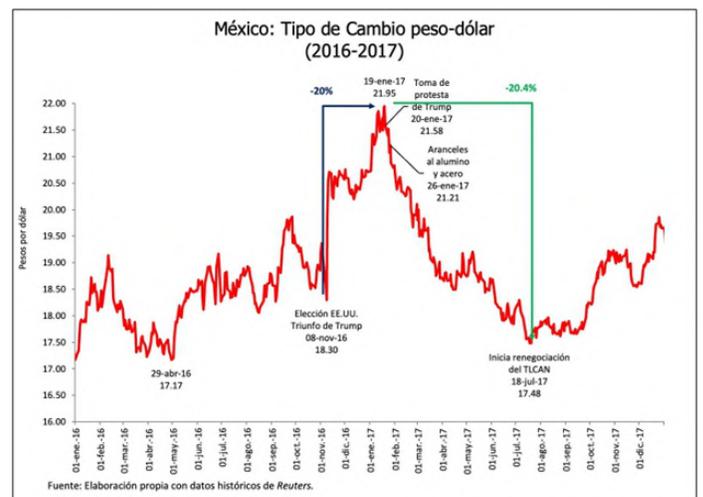
1. La cercanía de las elecciones y las declaraciones comercialmente proteccionistas de Donald Trump, que llevaron a muchos intermediarios a buscar coberturas.

Es un fenómeno que ya vimos en 2016–2017 (ver gráfico).

El *treasury* de 10 años acumula tres semanas al alza

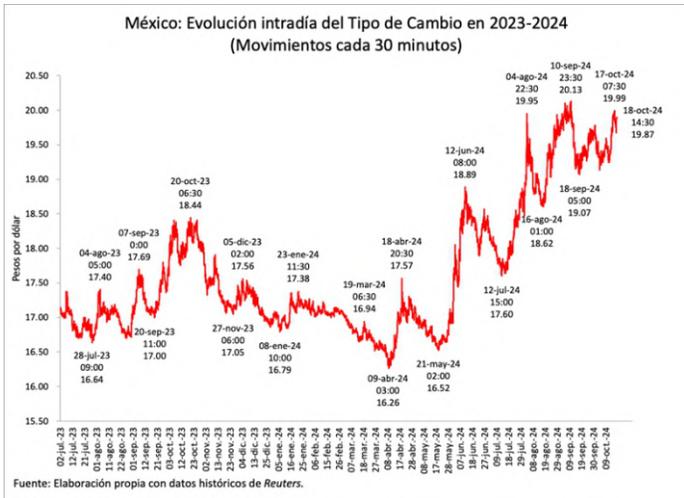


Burbuja cambiaria en las elecciones que ganó Trump

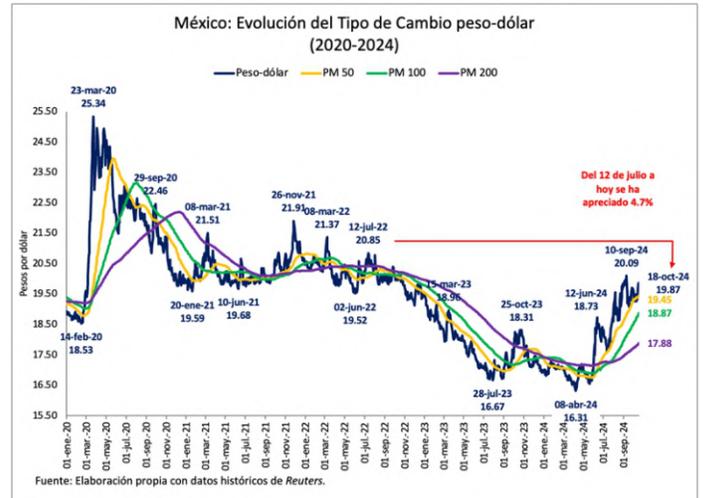
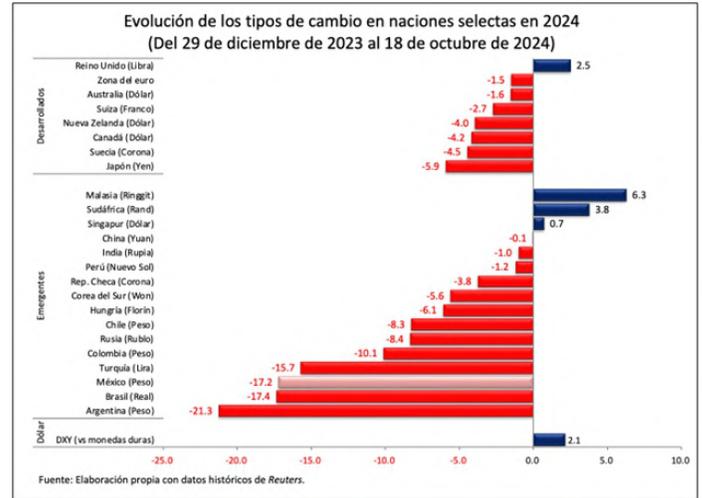


Todo indica que en las siguientes semanas veremos oleadas alcistas del tipo de cambio, en función de los factores ya mencionados (ver gráficos).

Altibajos en la burbuja cambiaria



Variaciones de las monedas en 2024



El Banco de Canadá recortará 50 pb su tasa para ubicarla en 3.75%

El Banco de Canadá acelerará el paso en el ciclo de recortes de su tasa de referencia este miércoles 23 de octubre, de acuerdo con una encuesta realizada por *Reuters* a 29 economistas y levantada entre el 15 y el 17 de octubre (ver cuadros y gráficos).

El Banco de Canadá recortará su tasa de interés en 50 pb en el Comunicado del 23 de octubre

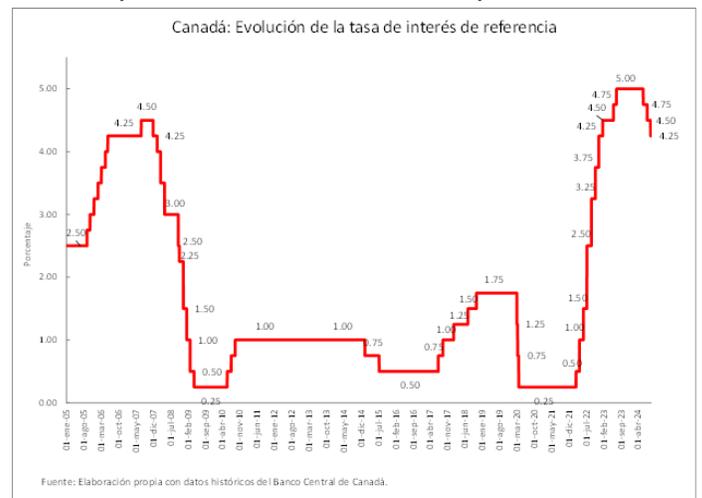
Calendario de política monetaria del Banco Central de Canadá en 2024

23 de octubre de 2024

11 de diciembre de 2024

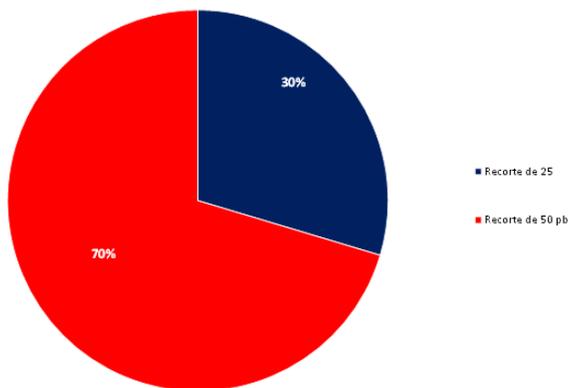
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central de Canadá.

En su anuncio del 4 de septiembre, el Banco de Canadá votó por recortar la tasa de interés en 25 pb al 4.25%



Dos tercios de los economistas encuestados pronosticaron que el banco recortaría las tasas en 50 pb a 3.75%

Encuesta Reuters: ¿Cuál es el resultado que espera para el anuncio del Banco de Canadá del 23 de octubre?



Acumula tres recortes de 25 pb consecutivos. Iniciaron con el ciclo de bajas en junio de 2024

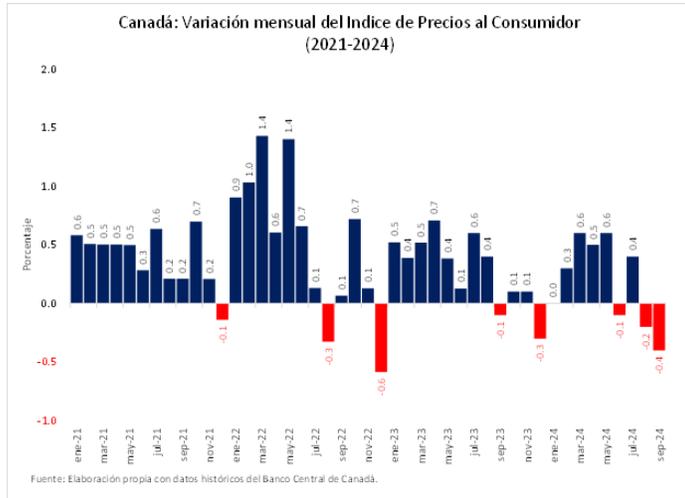
Banco de Canadá: Decisiones de política monetaria en 2023 y 2024

Fecha	Decisión	Tasa de referencia
25-ene-23	+25 pb	4.50
08-mar-23	-	4.50
12-abr-23	-	4.50
07-jun-23	+25 pb	4.75
12-jul-23	+25 pb	5.00
06-sep-23	-	5.00
25-oct-23	-	5.00
06-dic-23	-	5.00
24-ene-24	-	5.00
06-mar-24	-	5.00
10-abr-24	-	5.00
05-jun-24	-25 pb	4.75
24-jul-24	-25 pb	4.50
04-sep-24	-25 pb	4.25

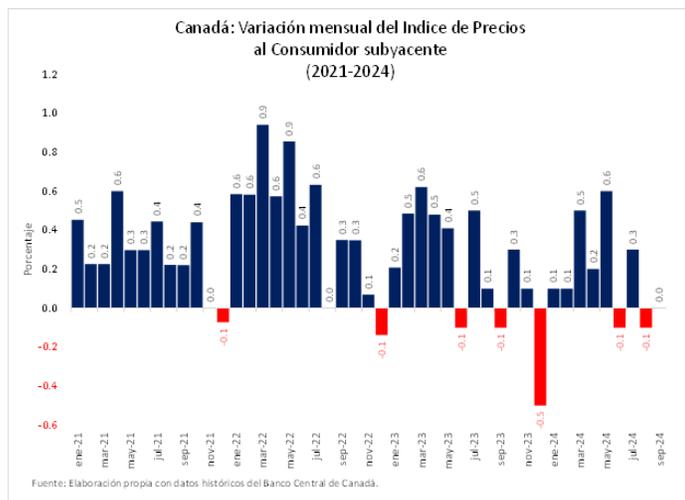
Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Banco de Canadá.

El argumento para pensar en un recorte de 50 pb y no de 25 pb lo dio el excelente reporte de la inflación de septiembre (ver gráficos).

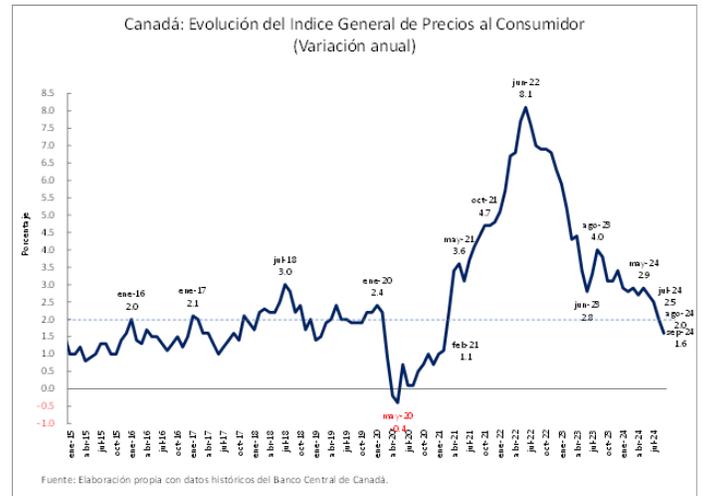
La inflación general cayó -0.4% en septiembre, el ajuste fue del doble del esperado.
El resultado superó la caída de -0.2% del mes anterior



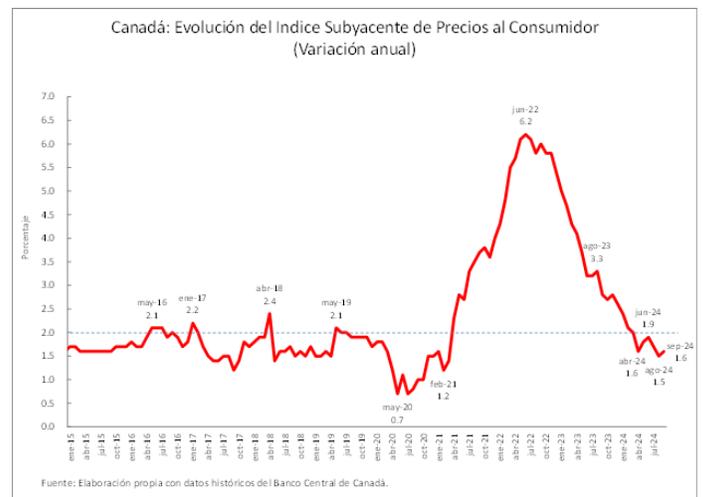
La inflación subyacente se mantuvo estable en septiembre, fue de 0.0%.
En los últimos dos meses no ha aumentado

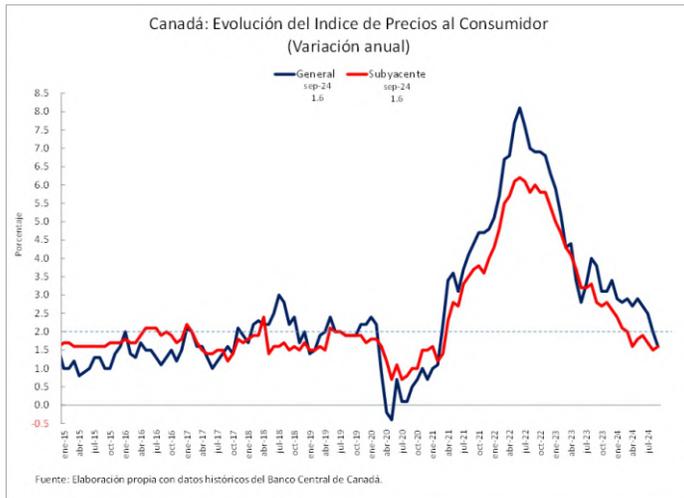


El índice de precios general extendió sus descensos y ya se ubica en 1.6% anual, bajando desde el 2.0% del mes anterior y por debajo del 1.8% esperado.
Es su menor nivel desde febrero de 2021



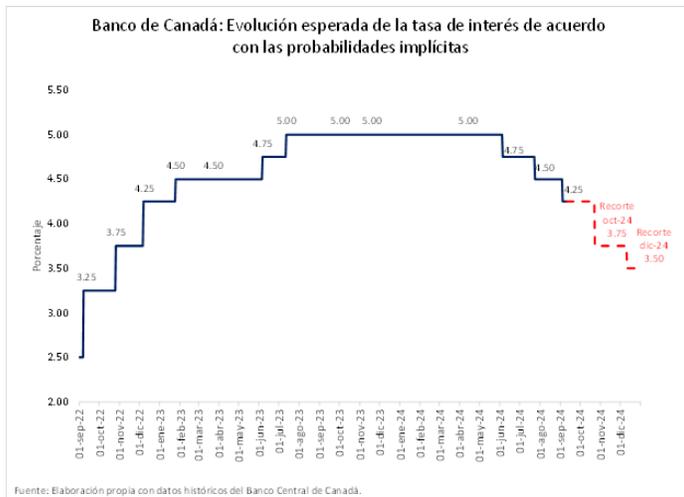
El índice subyacente anual repuntó ligeramente al 1.6% desde el 1.5% del mes anterior.
Sin embargo, se mantiene por debajo del objetivo del 2.0%





El mercado de futuros coincide en que habrá un recorte de 50 pb esta semana, que colocará a la tasa de referencia en 3.75% (ver gráfico).

Las tasas implícitas apoyan el escenario de un recorte de 50 pb en octubre, seguido de uno de 25 pb en diciembre



Proyecciones México

	2022	2023	2024 ^E	2025 ^E
PIB	3.94%	3.22%	2.00%	1.50%
Tasa de Referencia	10.50%	11.25%	10.00-10.25%	9.00%
Inflación	7.82%	4.42%	4.46%	3.96%
Tipo de cambio (cierre de año)	19.47	16.95	18.50-19.00	18.50-19.00
Finanzas Públicas (% PIB)	-4.27%	-4.29%	-5.90%	-3.00%
Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB)	-1.21%	-3.19%	-7.61%	-7.70%

E= Estimado

*Dato final

Proyecciones Estados Unidos

	2022	2023	2024 ^E	2025 ^E
PIB	1.94%	2.53%	2.73%	1.88%
Tasa de Referencia	4.25-4.50%	5.25-5.50%	5.00-5.25%	4.00-4.25%
Inflación	6.43%	3.35%	2.59%	2.10%
Finanzas Públicas (% PIB)	-4.07%	-8.79%	-6.54%	-7.05%
Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB)	-3.77%	-2.97%	-2.55%	-2.54%

E= Estimado

*Dato final

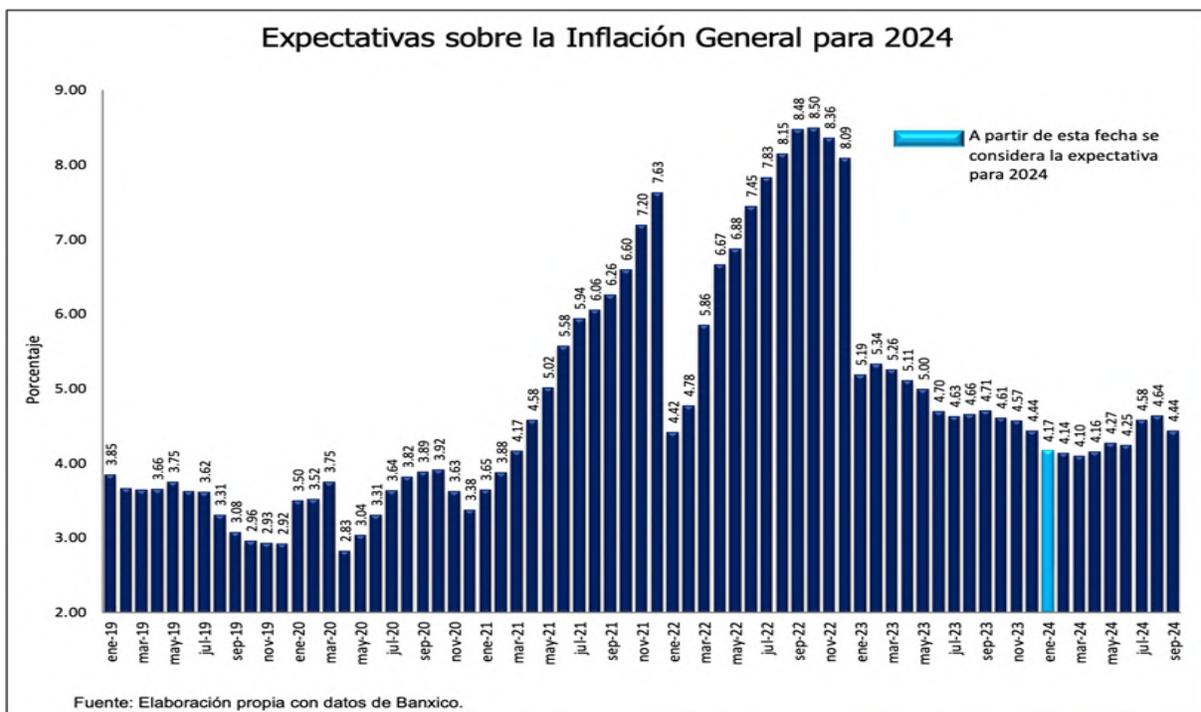
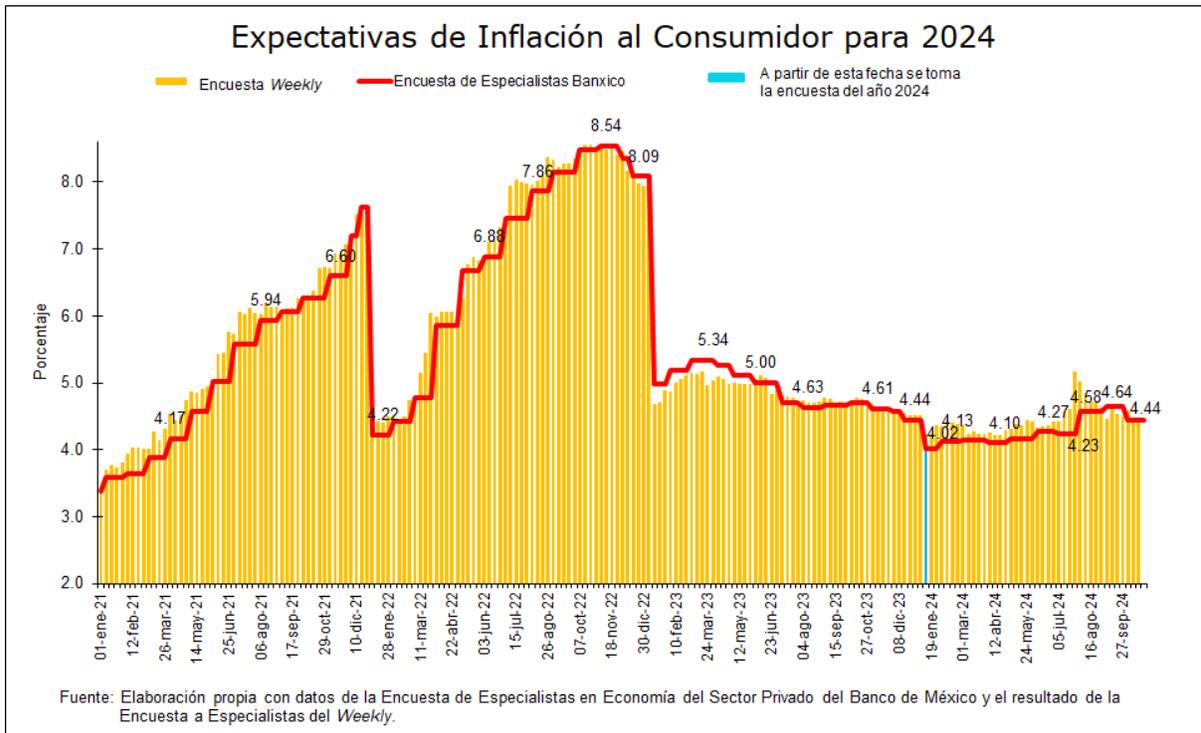
Proyecciones Zona del euro

	2022	2023	2024 ^E	2025 ^E
PIB	3.40%	4.24%	7.97%	1.46%
Tasa de Referencia	2.50%	4.50%	4.00%	3.25%
Inflación	9.20%	2.93%	2.28%	2.00%
Finanzas Públicas (% PIB)	-3.69%	-3.54%	-2.93%	-2.64%
Superávit de la Cuenta Corriente (% PIB)	-5.45%	1.86%	2.29%	2.31%

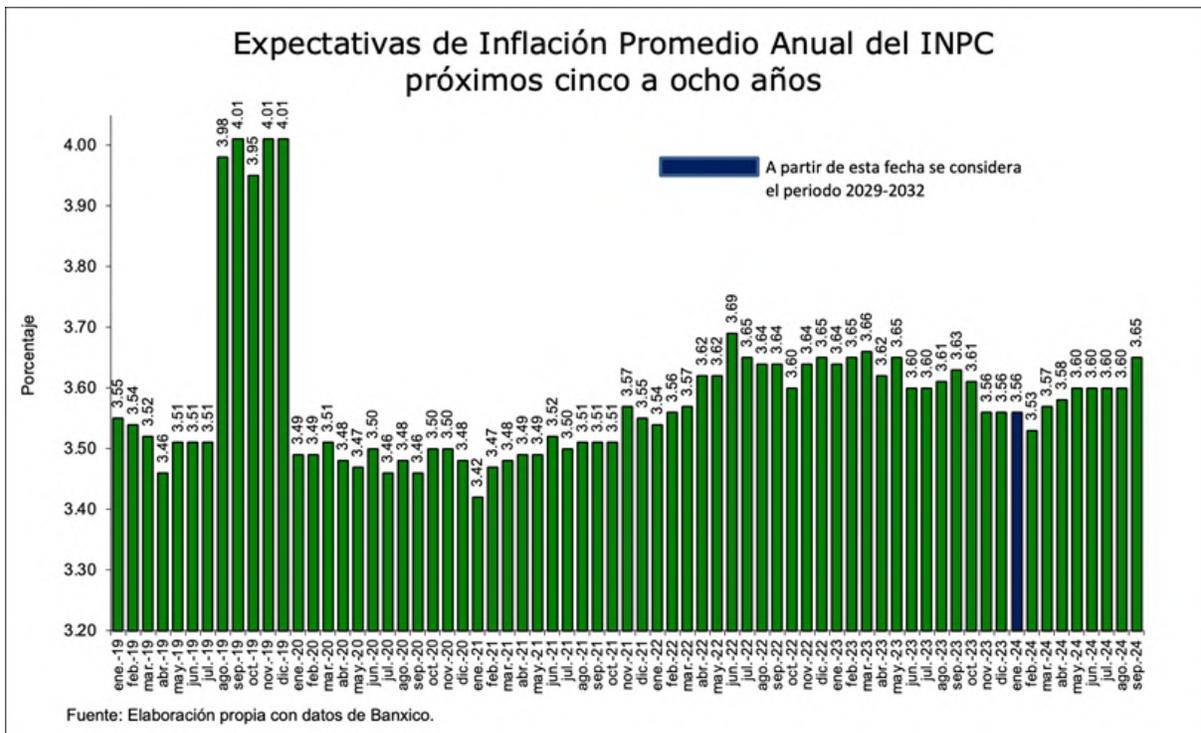
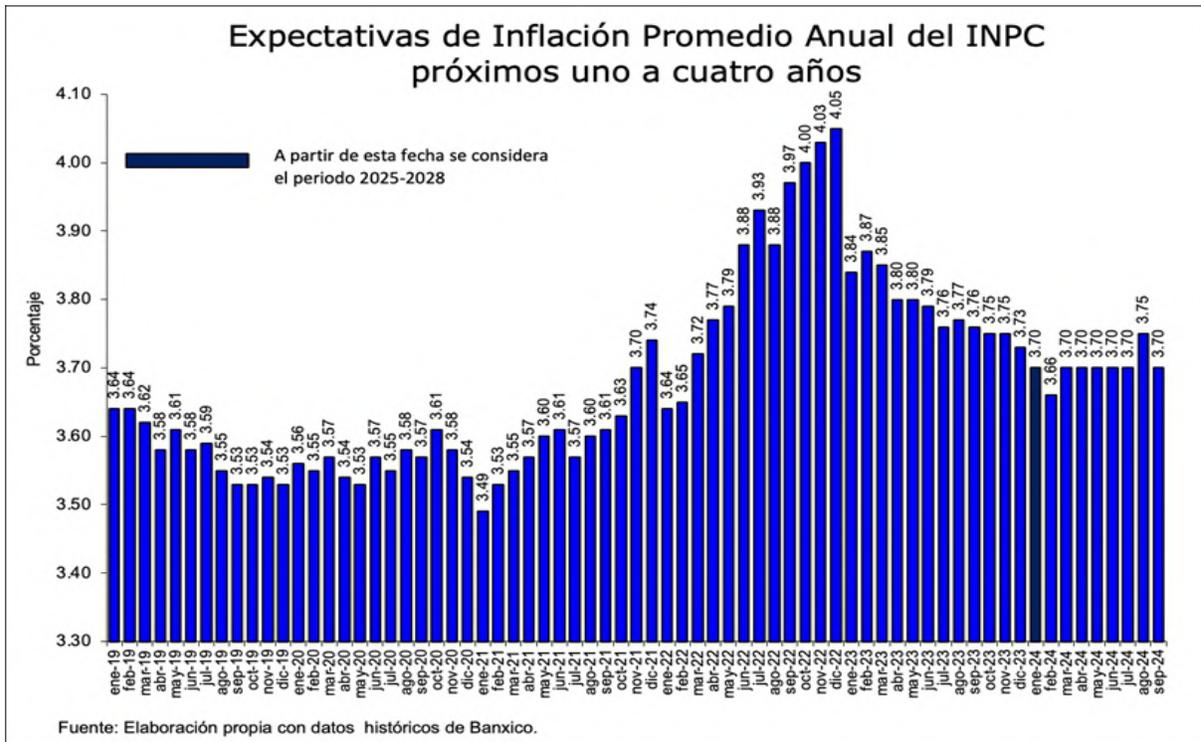
E= Estimado

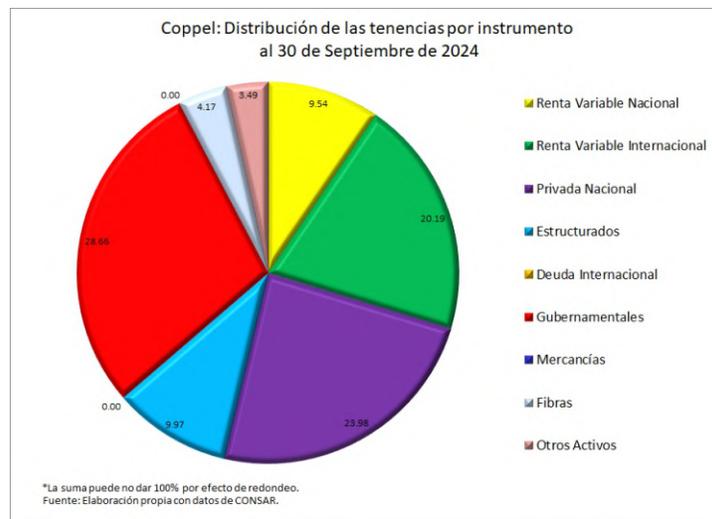
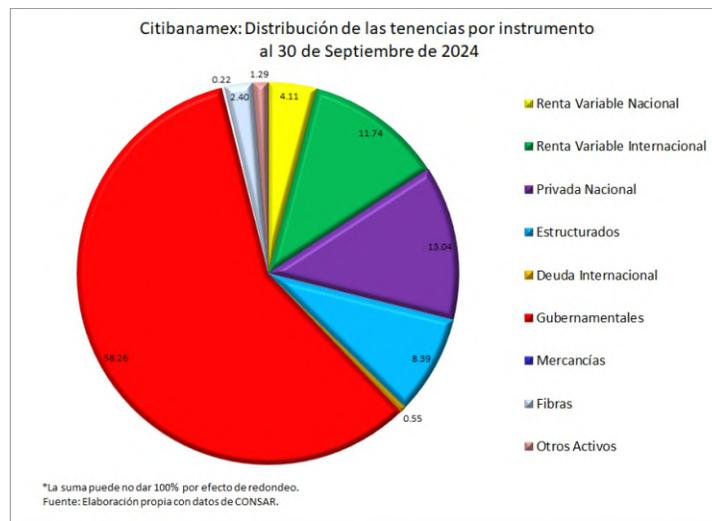
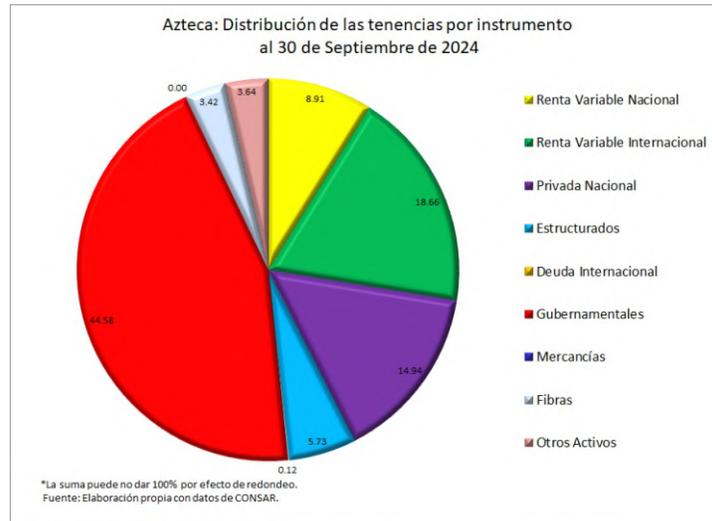
*Dato final

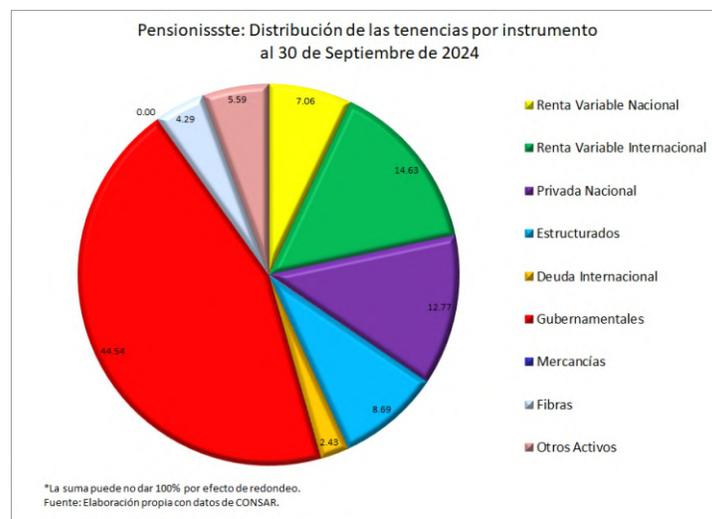
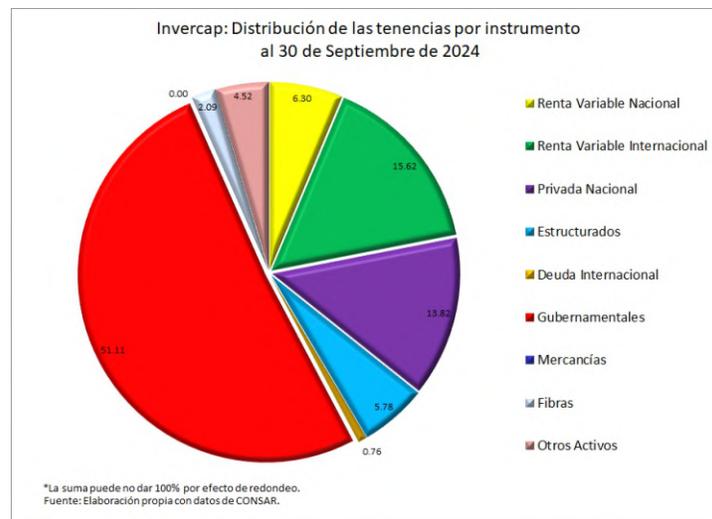
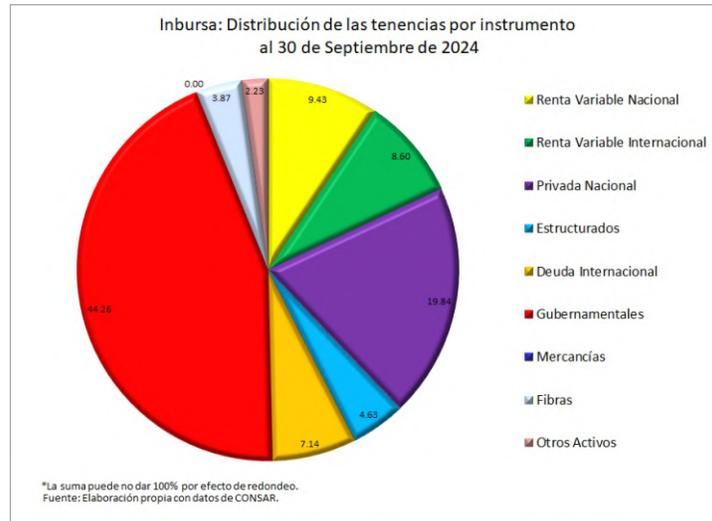
Expectativas de Inflación en México

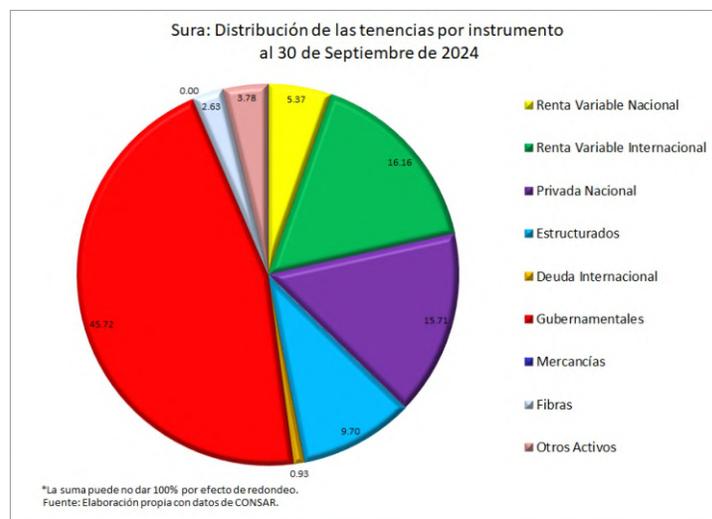
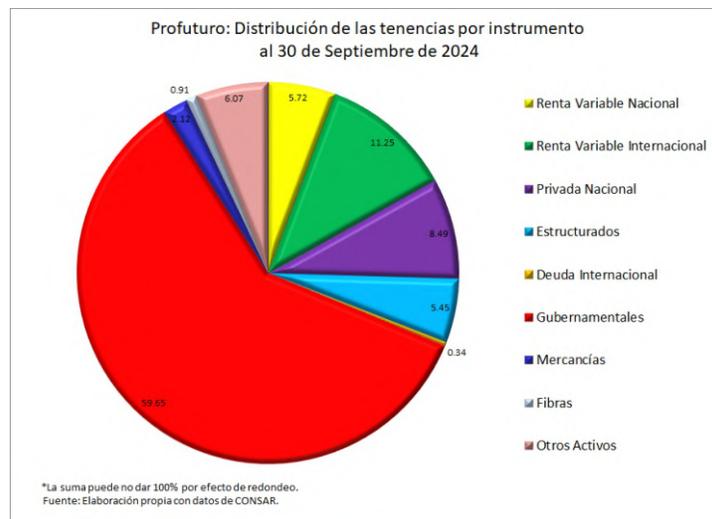
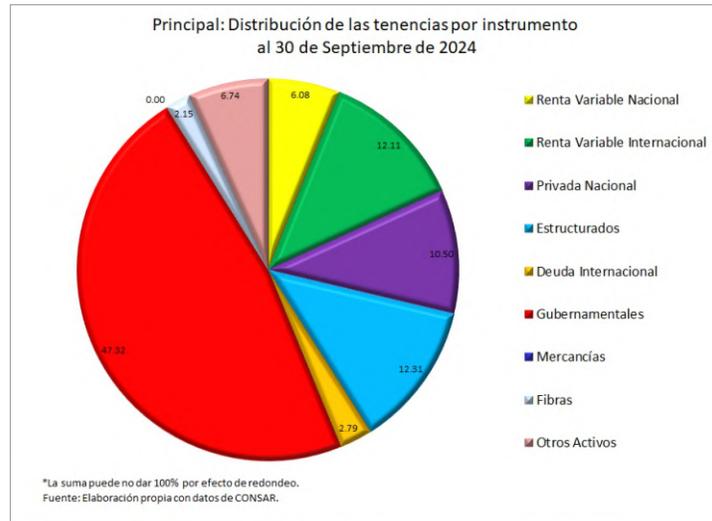


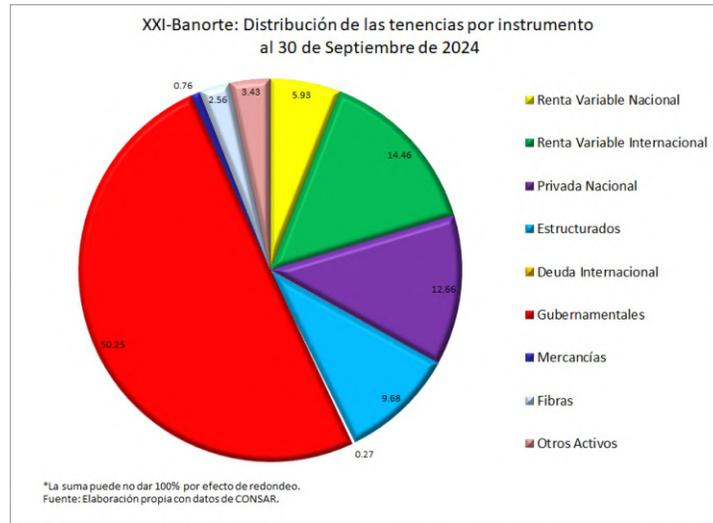
Expectativas de Inflación en México









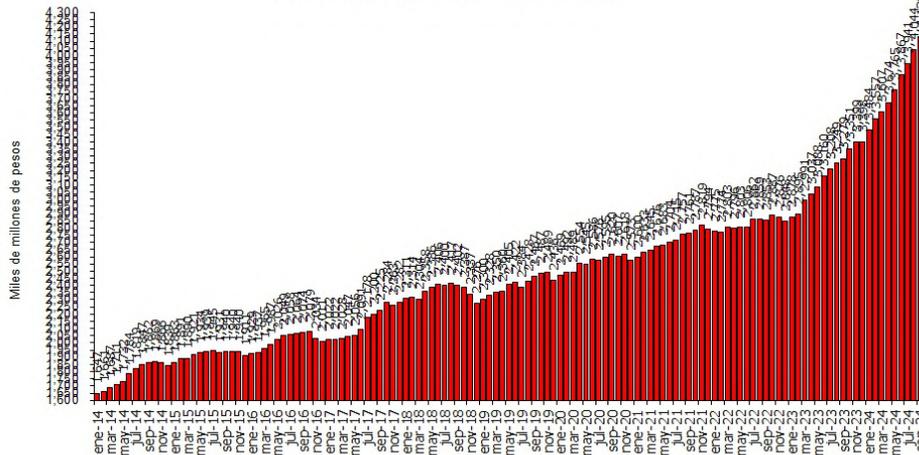


Activos Netos al 30 de Septiembre de 2024

Tipo de Fondo	ago-24	sep-24	Dif.
Deuda	3,012.09	3,072.19	60.10
Renta Variable	1,031.96	1,057.40	25.44
Gran Total	4,044.05	4,129.58	85.53

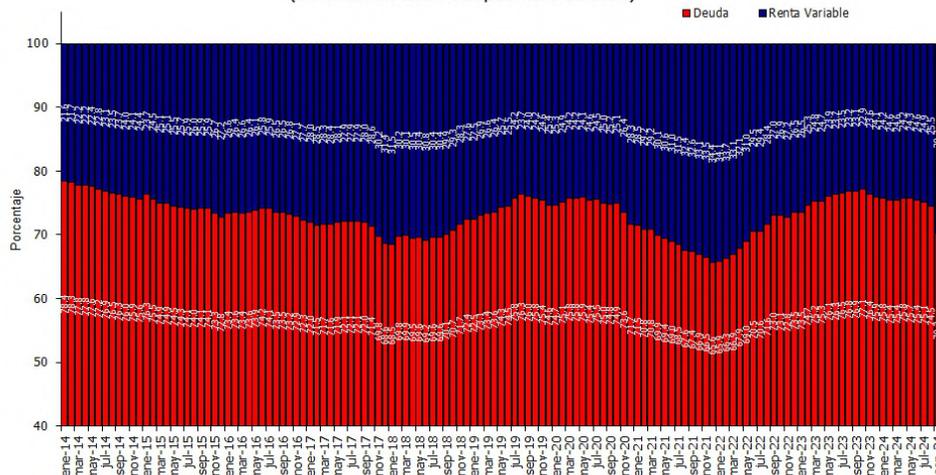
Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Activos Netos de Fondos de Inversión (De enero de 2014 a septiembre de 2024)



Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Estructura de Fondos de Inversión (De enero de 2014 a septiembre de 2024)



Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

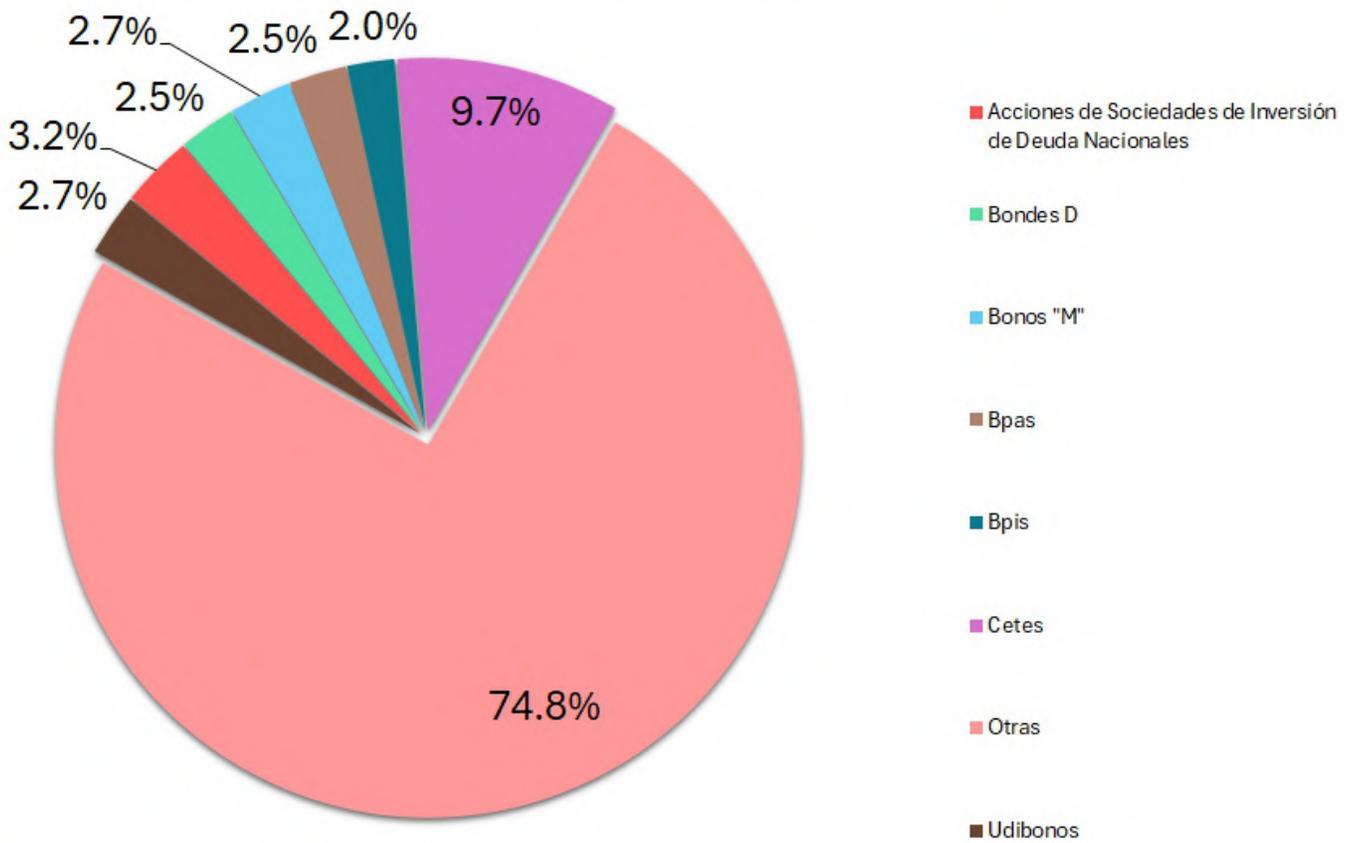
Activos Netos 30 de Septiembre de 2024

(Millones de pesos)

Operadora	Clave	Deuda	Renta Variable	Total General
BBVA Bancomer Gestión	OPBBVAG	722,070.7	281,532.1	1,003,602.8
BlackRock México Operadora	BLACKROCK	602,559.0	168,164.7	770,723.7
Gestión Santander México	SAM	347,301.8	62,425.4	409,727.2
Banorte-Ixe	BANORTE	321,154.6	38,595.5	359,750.1
Actinver	OACTIN	206,864.9	55,620.1	262,485.0
HSBC Operadora de Fondos	OPHSBC	228,580.3	26,695.1	255,275.4
Scotia Fondos	SCOTIA	146,378.9	60,978.5	207,357.4
Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión	OPINBUR	32,443.0	111,522.1	143,965.2
Operadora GBM	OPGBM	40,833.1	94,890.2	135,723.3
Sura	SURA	51,436.4	38,341.7	89,778.1
Operadora de Fondos Nafinsa	OFINSA	69,790.3	728.1	70,518.4
Operadora Valmex de Sociedades de Inversión	OVALMEX	17,455.4	51,442.9	68,898.3
Vector Fondos	VECTOR	42,966.1	6,864.2	49,830.4
Principal Fondos de Inversión	PRINPAL	42,329.0	4,962.8	47,291.8
Monex Operadora de Fondos	OPMONEX	37,179.8	208.1	37,388.0
Invex Operadora	OPINVEX	26,569.6	4,160.7	30,730.3
Intercam Fondos	OINTCAM	29,704.6	303.3	30,007.9
Franklin Templeton Asset Management México	OPFRANK	14,907.8	13,552.1	28,459.8
Old Mutual Operadora de Fondos	SKANDIA	23,116.1	3,515.1	26,631.2
Consultoría Internacional	CIFONDO	15,402.1	2,093.9	17,496.0
Compass Investments	COMPASS	9,126.8	8,327.9	17,454.7
Multivalores Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	MVOPE	13,444.2	3,650.7	17,094.9
Finaccess México	FACCESS	7,639.5	8,514.0	16,153.5
Azimut Fondos de Inversión	AZIMUT	6,490.1	2,816.3	9,306.4
Operadora Finamex	OPFFINX	587.1	4,279.8	4,866.8
Valores Afirme	OAFIRME	4,588.6	143.0	4,731.6
Value Operadora de Sociedades de Inversión	OPVALUE	4,473.3	179.8	4,653.1
BNP Paribas	BNP PARIBAS	2,255.8	2,392.9	4,648.7
Operadora Mifel	OPMIFEL	4,538.1	64.0	4,602.1
BTG Pactual	BTGPACTUAL	-	431.8	431.8
Total General		3,072,187.2	1,057,396.8	4,129,584.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Principales instrumentos de Deuda y Renta Variable en las carteras de los Fondos de Inversión al 30 de Septiembre de 2024



Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Títulos al 30 de Septiembre de 2024

(Millones de títulos operados)

Operadora	Clave	Deuda	Renta Variable	Total General
<i>BlackRock</i> México Operadora	BLACKROCK	90,178.9	98,923.3	189,102.1
Gestión Santander México	SAM	84,032.1	928.4	84,960.5
BBVA Bancomer Gestión	BBVA	47,028.0	1,219.7	48,247.6
Actinver	ACTINVER	22,584.0	11,615.4	34,199.4
Scotia Fondos	SCOTIA	21,672.5	3,856.1	25,528.7
BNP Paribas	BNP PARIBAS	15,833.6	3,779.0	19,612.6
Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión	INBURSA	14,381.3	436.3	14,817.5
Intercam Fondos	INTERCAM	6,266.7	8,498.1	14,764.8
Sura	SURA	2,595.6	5,391.6	7,987.2
Operadora Valmex de Sociedades de Inversión	VALMEX	1,721.6	3,963.1	5,684.7
Principal Fondos de Inversión	PRINCIPAL	2,758.7	75.4	2,834.1
HSBC Operadora de Fondos	HSBC	669.4	2,120.9	2,790.4
Multivalores Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	MULTIVA	892.5	1,169.3	2,061.7
Vector Fondos	VECTOR	1,380.0	65.9	1,445.9
<i>Old Mutual</i> Operadora de Fondos	SKANDIA	1,335.2	33.8	1,369.0
Operadora Finamex	FINAMEX	171.8	855.7	1,027.4
Operadora de Fondos Nafinsa	NAFINSA	767.3	26.2	793.5
Invex Operadora	INVEX	734.1	3.6	737.7
Monex Operadora de Fondos	MONEX	423.2	1.5	424.7
Operadora Mifel	MIFEL	385.2	0.8	386.0
<i>Compass Investments</i> , Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	COMPASS	358.7	0.6	359.3
Banorte-Ixe	BANORTE	211.4	144.2	355.6
Azimut Fondos de Inversión	AZIMUT	340.2	11.4	351.6
Operadora GBM	GBM	221.4	41.5	262.9
BTG Pactual Gestora de Fondos	BTGPACTUAL	37.1	176.7	213.7
<i>Finaccess</i> México	FINACCESS	104.2	90.0	194.2
<i>Franklin Templeton Asset Management</i> México	FRANKLIN	56.3	76.8	133.2
Valores Afirme	AFIRME	122.5	1.4	123.9
Value Operadora de Sociedades de Inversión	VALUE	27.1	2.1	29.2
Consultoría Internacional	CIFONDO	-	27.8	27.8
Total General		317,290.2	143,536.9	460,827.1

Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Cartera al 30 de Septiembre de 2024

(Millones en valor contable total)

Operadora	Clave	Deuda	Renta Variable	Total General
BlackRock México Operadora	BLACKROCK	723,488.0	290,944.6	1,014,432.6
BNP Paribas	BNP PARIBAS	613,610.6	171,525.4	785,136.1
Gestión Santander México	SAM	348,405.6	62,482.2	410,887.9
BBVA Bancomer Gestión	BBVA	321,916.8	38,646.1	360,562.9
Actinver	ACTINVER	213,264.3	55,663.2	268,927.5
Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión	INBURSA	234,741.4	26,863.6	261,605.0
Scotia Fondos	SCOTIA	146,624.5	61,089.3	207,713.8
Intercam Fondos	INTERCAM	32,466.0	111,489.1	143,955.1
HSBC Operadora de Fondos	HSBC	41,328.9	95,182.3	136,511.1
Sura	SURA	51,460.8	38,326.8	89,787.6
Operadora de Fondos Nafinsa	NAFINSA	69,835.6	718.8	70,554.4
Operadora Valmex de Sociedades de Inversión	VALMEX	17,827.9	51,459.8	69,287.7
Vector Fondos	VECTOR	41,896.5	6,870.0	48,766.5
Principal Fondos de Inversión	PRINCIPAL	41,395.7	4,946.2	46,341.9
Monex Operadora de Fondos	MONEX	37,229.2	208.2	37,437.4
Azimut Fondos de Inversión	AZIMUT	26,559.5	4,160.1	30,719.6
Invex Operadora	INVEX	29,729.4	303.6	30,033.0
Operadora GBM	GBM	14,918.5	13,499.9	28,418.5
Old Mutual Operadora de Fondos	SKANDIA	23,776.0	3,533.3	27,309.3
Compass Investments, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	COMPASS	15,419.3	2,096.8	17,516.1
Finaccess México	FINACCESS	9,138.6	8,311.5	17,450.1
Multivalores Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	MULTIVA	13,480.3	3,459.9	16,940.2
Operadora Finamex	FINAMEX	7,692.2	8,519.0	16,211.2
Banorte-Ixe	BANORTE	6,525.9	2,833.7	9,359.6
Franklin Templeton Asset Management México	FRANKLIN	569.2	4,274.8	4,844.0
Valores Afirme	AFIRME	4,594.2	143.4	4,737.6
Operadora Mifel	MIFEL	4,611.1	64.5	4,675.5
Value Operadora de Sociedades de Inversión	VALUE	4,480.1	179.9	4,660.1
BTG Pactual Gestora de Fondos	BTGPACTUAL	2,256.0	2,392.8	4,648.8
Consultoría Internacional	CIFONDO	-	433.3	433.3
Total General		3,099,242.1	1,070,622.4	4,169,864.5

Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

(Semana del 14 al 18 de octubre de 2024)

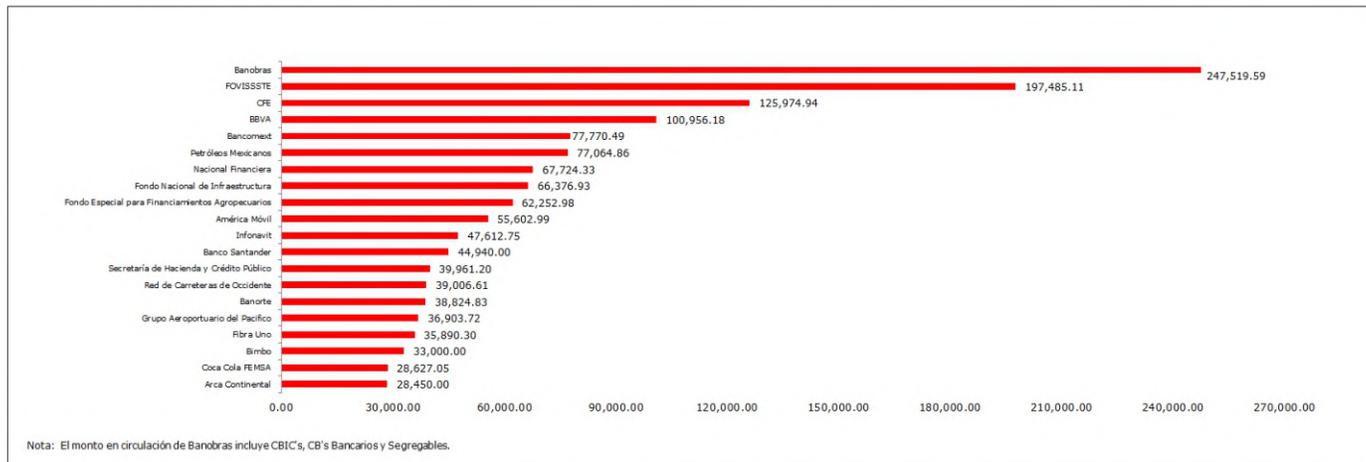
Colocaciones

Emisor	Clave de Pizarra	Monto Emitido (mdp)	Fecha de	Fecha de	Fecha de	Plazo (años)	Tasa de Referencia	Sobretasa de Colocación	Tasa de Colocación	S&P	Moody's	Fitch	HR	PCR Verum
Value Arrendadora	VALARRE 24-3	500.00	11-oct-24	15-oct-24	09-oct-29	5.0	Cetes 28	2.80%	N.A.				HR A+	
Afirme	BIAFIRM 24	150.00	16-oct-24	18-oct-24	06-oct-34	10.0	TIE Fondo	2.25%	N.A.	mxBB+			HR A-	
Fonacot	FNCOT 24-2	3,700.00	16-oct-24	18-oct-24	15-oct-27	3.0	TIE28	0.35%	N.A.			AAA(mex)	HR AAA	
GM Financiam de México	GMFIN 24	965.93	16-oct-24	18-oct-24	11-mar-27	2.4	TIE28	0.55%	N.A.	mxAAA		AAA(mex)		
GM Financiam de México	GMFIN 24-2	1,034.08	16-oct-24	18-oct-24	11-oct-30	6.0	FIJA	N.A.	10.99%	mxAAA		AAA(mex)		

Monto en Circulación de Deuda Privada a Largo Plazo (mdp)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Total emitido	276,285	276,396	258,930	143,140	289,534	254,460	258,743	182,407	240,470	296,156	385,561	290,188
En circulación	1,478,070	1,602,899	1,717,352	1,735,155	1,877,742	1,935,770	1,978,357	1,889,700	1,955,912	2,052,949	2,263,535	2,412,587

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.
*Actualización al 18 de octubre de 2024.



Cambio de Calificaciones

Emisor	Sector	Movimiento	Nueva Calificación	Calificadora
Banco Monex	Financiero	Upgrade	HR AA+	HR Ratings
Comisión Estatal de Aguas de Querétaro	Servicios Públicos	Upgrade	mxAA-	Standard & Poor's
Grupo Gicsa	Construcción	Downgrade	mxCC	Standard & Poor's
Hospitales MAC	Salud	Downgrade	A+/M	PCR Verum
Monex Casa de Bolsa	Financiero	Upgrade	HR AA+	HR Ratings
Monex SAPI	Financiero	Upgrade	HR AA	HR Ratings
Unión de Crédito Agricultores de Cuauhtémoc	Financiero	Upgrade	A+(mex)	Fitch Ratings

Próximas Colocaciones

De acuerdo con los programas preliminares inscritos en la BMV y la CNBV, están pendientes emisiones de certificados bursátiles: **AUNETI, AUTOP. MTY-SALTILLO, BANCO COMPARTAMOS, BBVA MÉXICO, FIMUBAC, NACIONAL FINANCIERA, ORGANIZACIÓN SORIANA Y VANRENTA**

AMAZON

La empresa estadounidense de comercio electrónico y servicios en la nube llegó a un acuerdo de cinco años con la *startup Databricks* que podría reducir los costos para las empresas que buscan desarrollar sus propias capacidades de inteligencia artificial. Como parte del acuerdo, *Databricks* utilizará los *chips Trainium AI* de *Amazon* para desarrollar un servicio que ayudará a las empresas a personalizar un modelo de IA o a construir el suyo. *Amazon* dijo que los clientes pagan menos por usar sus *chips* locales en comparación con los de la competencia, como las unidades de procesamiento de gráficos o *GPU* de *Nvidia*, que dominan el mercado de *chips* de IA.

BANK OF AMERICA

El banco obtuvo ingresos totales de 25.3 mil millones de dólares en el tercer trimestre del año, un avance de 0.4% frente a los 25.2 mil millones del mismo periodo de 2023. El banco también reportó ganancias de 6.9 mil millones de dólares en el trimestre, que se ubicó 11.5% por debajo de los 7.8 mil millones del tercer periodo de 2023. La utilidad por acción del banco fue de 0.81 dólares, que estuvo por debajo de los 0.90 dólares del periodo de julio a septiembre de 2023.

CEMEX

La productora de materiales para la construcción suministró 100 mil metros cúbicos de concreto para la construcción de la central eléctrica *Hassyan*, ubicada en Dubái, Emiratos Árabes Unidos, una de las más grandes del Consejo de Cooperación del Golfo. La empresa, con sede en Nuevo León, dijo que la planta tiene una capacidad para generar 2 mil 400 megavatios netos de electricidad o 25% de la demanda de Dubái.

CITIGROUP

El banco obtuvo ingresos de 20 mil 315 millones de dólares en el tercer trimestre del año, un aumento de 1% frente a los 20 mil 139 millones del mismo lapso de 2023. Así mismo, la empresa reportó ganancias de 3 mil 238 millones de dólares en el trimestre, un descenso de 9% frente a los 3 mil 546 millones del periodo de julio a septiembre de 2023. La utilidad por acción de la empresa se ubicó en 1.51 dólares, un descenso de 7.4% frente a los 1.63 dólares del tercer trimestre del año pasado.

FARMACIAS BENAVIDES

Una de las mayores cadenas farmacéuticas de México anunció la apertura de su primer consultorio con servicios médicos de especialidades como medicina interna y nutrición, en San Pedro Garza García, Nuevo León. La cadena de farmacias dijo que estos nuevos servicios estarán disponibles en una nueva modalidad de consultorios llamados *Benamedic*.

FIBRA INN

El fideicomiso hotelero especializado en servir a viajeros de negocios dio a conocer sus resultados operativos correspondientes al mes de septiembre. Los ingresos por hospedaje se ubicaron en 185.2 millones de pesos, un aumento de 3.8% frente a los 178.5 millones de pesos en septiembre de 2023. La tasa de ocupación se ubicó en 59% el mes pasado, lo que se compara negativamente con la tasa de 63.1% en septiembre del año previo.

FIBRA UNO

Las calificaciones crediticias del fideicomiso de inversión en bienes raíces salieron de observación en evolución por parte de la agencia *Fitch Ratings*, luego de que no logró concretar la compra de *Terrafina*. La agencia, con sede en Nueva York, confirmó las notas de deuda en escala global de largo plazo de *Fibra Uno* en 'BBB-', el último nivel en la clasificación de activos con grado de inversión, en tanto que la nota en escala local fue ratificada en 'AAA(mex)' o el escaño más alto dentro del bloque de activos con grado de inversión.

GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE

El administrador de 13 terminales aéreas en México ratificó al despacho *Galaz, Yamasaki, Ruiz Urquiza*, mejor conocido como *Deloitte*, como auditor externo de sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2024. La empresa dijo que la decisión de mantener a *Deloitte* como auditor externo fue tomada por los integrantes de su consejo de administración por recomendación del Comité de Auditoría.

GRUPO FINANCIERO BANORTE

El banco recibió una mejora de un escalón en su calificación crediticia por parte de *Moody's Ratings*, gracias a su capacidad para absorber posibles pérdidas. La nota del banco mexicano pasó de 'Baa2' a 'Baa1', o del penúltimo al antepenúltimo escaño dentro del grupo de activos en grado de inversión, al tiempo que su perspectiva cambió de 'positiva' a 'estable'.

GRUPO KUO

El conglomerado cerró el tercer trimestre del año con resultados positivos en sus principales indicadores financieros, impulsado por su división de consumo, la cual compensó el menor avance de sus negocios industriales. De julio a septiembre, el flujo operativo de la compañía se duplicó en relación con el mismo periodo de 2023, con un alza de 101.6%; mientras que los ingresos estuvieron 12.4% por arriba de lo reportado el año pasado.

JP MORGAN CHASE

El mayor banco de Estados Unidos dijo que sus ingresos, expresados como la suma de los ingresos netos por intereses y los ingresos totales no relacionados con intereses, se ubicaron en 42.65 mil millones de dólares en el tercer trimestre del año, un incremento de 7% frente a los 39.87 mil millones del mismo plazo de 2023. Las utilidades de la compañía alcanzaron 12 mil 898 millones de dólares en el periodo de julio a septiembre, un descenso de 2% frente a los 13 mil 151 millones del mismo periodo del año pasado.

NEMAK

En el tercer cuarto del año, el flujo operativo del productor de autopartes de aluminio escindido incrementó 3.2% frente al mismo lapso de 2023, beneficiado por el avance en negociaciones comerciales y eficiencias operativas.

PETROLEOS MEXICANOS

La empresa petrolera estatal enfrenta una demanda de tres trabajadores que resultaron lesionados en la fuga de gas amargo ocurrido en una de las unidades de proceso de la refinería de *Deer Park*, en Texas, la semana pasada. Los trabajadores presentaron la demanda ante un tribunal estatal en Houston, donde se localiza la refinería, que el 10 de octubre registró el siniestro que dejó un saldo de dos personas muertas y 35 lesionadas.

PROMOTORA DE HOTELES NORTE 19

Una de las principales compañías de hospedaje para viajeros de negocios en México registró durante septiembre de 2024 una ocupación de 55.4%, un nivel que se ubicó 2.5% por arriba del mismo lapso del año previo. Norte 19 dijo que durante el noveno mes de este año su tarifa promedio tuvo un incremento de 11.6% frente al mismo periodo de 2023, al ubicarse en 1347 pesos.

SOFIPLUS

La filial de Pluscorp dedicada al otorgamiento de créditos y arrendamientos a empresas y personas físicas con actividad empresarial firmará una línea de crédito con el Banco de Desarrollo de América del Norte por hasta 10 millones de dólares o su equivalente en moneda nacional. Los recursos de este financiamiento serán destinados a proyectos en la zona fronteriza del norte de México, enfocados en criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

TERRAFINA

El fideicomiso de inversión en bienes raíces industriales recibió una mejora en su calificación a largo plazo en moneda extranjera y local por parte de la calificadora *Fitch Ratings*, esto como resultado de la puja por sus activos, los cuales fueron ganados por el también fideicomiso Fibra Prologis, la que ahora es su matriz. El cambio implicó que la calificación de Terrafina pasara de “BBB-” a “BBB”, o del último al penúltimo escalón en el grado de inversión.

THE BOEING COMPANY

El mayor fabricante de aeronaves de Estados Unidos despedirá a 10% de su fuerza laboral o alrededor de 17 mil personas, luego de un incremento en sus pérdidas y como resultado de la huelga de maquinistas que paralizó sus fábricas de aviones, la cual está entrando en su quinta semana. Como parte de las decisiones para salir a flote, la compañía también postergó de nueva cuenta el lanzamiento de su avión de fuselaje ancho, denominado 777X. El modelo, que será adquirido por aerolíneas como *Lufthansa* y *Emirates*, no se presentará hasta 2026, lo que implica un retraso de unos seis años frente al plan original de *Boeing*. Así mismo, dejará de fabricar cargueros 767 comerciales en 2027, después de cumplir con los pedidos restantes de sus clientes.

VEMO

La firma mexicana dedicada a impulsar la adopción de tecnologías de movilidad limpias selló una alianza con el fabricante de autos eléctricos *Zeekr* para permitir el acceso de los nuevos compradores a los 550 cargadores públicos que tiene la red *Vemo Charging Network* en México. El acuerdo entre las dos empresas fue firmado en el marco de la entrega por parte de *Zeekr* de su primer auto vendido en México.

VIVA AEROBUS

El programa de lealtad de la aerolínea, *Doters*, suscribió una alianza comercial con el programa de lealtad Monedero del Ahorro, de la cadena Farmacias del Ahorro, esta unión permitirá a sus usuarios asociar sus cuentas y unir sus puntos para obtener recompensas en ambos programas. Ambas empresas dijeron que esta colaboración busca crear el sistema de recompensas más completo y accesible para los clientes de ambas marcas.

VOLVO

El productor de automóviles de origen sueco inició la construcción de su planta productora de camiones en el municipio de Ciénega de las Flores, Nuevo León, que será la más grande de la compañía en el mundo. La construcción de la planta requerirá una inversión de 700 millones de dólares y tendrá una capacidad de producción de 25 mil tracto camiones al año a partir del verano de 2026.

Expectativas Inflacionarias

	Promedio	Máximo	Mínimo	Semana anterior	Variación p. p.	Encuesta Banxico*
Quincenales						
Primera Quincena de Octubre	0.44	0.47	0.41	0.43	0.01	
Segunda Quincena de Octubre	0.08	0.16	-0.02	0.14	-0.06	
Mensuales						
Oct 2024	0.48	0.50	0.45	0.49	-0.01	0.47
Nov 2024	0.68	0.70	0.65	0.68	0.00	0.59
Dic 2024	0.42	0.50	0.39	0.44	-0.02	0.47
Ene-25	0.55	0.55	0.54	0.55	0.00	0.51
Feb-25	0.36	0.42	0.33	0.37	-0.01	0.32
Mar-25	0.37	0.41	0.35	0.38	-0.01	0.34
Abr-25	0.00	0.08	-0.17	-0.05	0.05	-0.04
May-25	-0.24	-0.19	-0.26	-0.23	-0.01	-0.19
Jun-25	0.19	0.21	0.19	0.20	-0.01	0.23
Jul-25	0.45	0.48	0.39	0.44	0.01	0.39
Ago-25	0.27	0.36	0.23	0.30	-0.03	0.29
Sep-25	0.32	0.39	0.28	0.34	-0.02	0.35
Anuales						
Próximos 12 meses (Oct-24; Oct-25)	3.92	4.11	3.83	3.97	-0.05	
2024	4.44	4.51	4.39	4.46	-0.02	4.44
2025	3.90	3.95	3.87	3.91	-0.01	3.80
2026	3.75	4.00	3.26	3.63	0.12	3.72
Multianuales						
Inflación Mediano Plazo (2025-2028)	3.75	4.00	3.26	3.63	0.12	3.70
Inflación Largo Plazo (2029-2032)	3.75	4.00	3.26	3.63	0.12	3.65
Subyacente						
Inflación Subyacente Primera Quincena de Octubre	0.23	0.27	0.21	0.24	-0.01	
Inflación Subyacente Octubre	0.31	0.32	0.30	0.31	0.00	0.31
Inflación Subyacente próximos 12 meses (Oct-24; Oct-25)	3.91	3.99	3.75	3.87	0.04	
Inflación Subyacente 2024	3.90	3.96	3.78	3.87	0.03	3.83
Inflación Subyacente 2025	3.76	3.79	3.69	3.74	0.02	3.70

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 11 de octubre con la participación de 20 analistas de casas de bolsa y bancos.

Anterior: Corresponde a las estimaciones de inflación realizadas la semana previa.

N.D.: Dato no disponible.

*Los datos corresponden a la última Encuesta de Especialistas en Economía del Sector Privado publicada el 2 de octubre de 2024.

Norteamérica							
Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades	
Oct-22	México	Indice Global de Actividad Económica Mensual	Ago		0.6	%	
		Indice Global de Actividad Económica Anual	Ago		3.8	%	
		Reservas Internacionales	Oct-11		226,002.4	mdd	
		Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales	43/24				
		Resultado de la Subasta de Valores del IPAB	43/24				
		Ventas Minoristas Mensual	Ago		0.7	%	
		Ventas Minoristas Anual	Ago		-0.6	%	
		Indice de Precios al Consumidor Quincenal*	Oct	0.45	-0.02	%	
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Quincenal*	Oct	0.23	0.05	%	
		Indice de Precios al Consumidor Anual*	Oct	4.72	4.50	%	
Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual*	Oct	3.87	3.88	%			
Oct-21	Estados Unidos	Indice Líder Mensual	Sep	-0.2	-0.2	%	
Oct-22		Indice Manufacturero de la Fed de Richmond	Oct	-15	-21		
Oct-23		Ventas de Vivienda de Segunda Mano	Sep	3.90	3.86	mIn	
Oct-24		Ventas de Vivienda de Segunda Mano Mensual	Sep		-2.5	%	
		Permisos de Construcción	Sep		1.428	mIn	
		Permisos de Construcción Mensual	Sep		-2.9	%	
		Peticiones Iniciales	Oct-19	250	241	K	
		Reclamos Continuos	Oct-12		1.867	M	
		Indice de Actividad Nacional de la Fed de Chicago	Sep		0.12		
		Markit PMI Manufacturero (Dato Preliminar)	Oct		47.3		
		Markit PMI Servicios (Dato Preliminar)	Oct		55.2		
		Markit PMI Compuesto (Dato Preliminar)	Oct		54		
		Ventas de Viviendas Nuevas	Sep	0.710	0.716	mIn	
Ventas de Viviendas Nuevas Mensual		Sep		-4.7	%		
Indice Manufacturero de la Fed de Kansas City		Oct		-18			
Oct-25		Ordenes de Bienes Duraderos	Sep	-0.9	0.0	%	
		Ordenes de Bienes Duraderos Excluyendo Transporte	Sep		0.5	%	
		Ordenes de Bienes Duraderos Excluyendo Defensa	Sep		-0.2	%	
		Sentimiento de la Universidad de Michigan (Dato Final)	Oct	68.9	68.9		
Oct-22		Canadá	Precios al Productor Industrial Mensual	Sep		-0.8	%
	Precios al Productor Industrial Anual		Sep		0.2	%	
	Precios de Materias Primas Mensual		Sep		-3.1	%	
	Precios de Materias Primas Anual		Sep		-2.5	%	
	Decisión de Política Monetaria		Oct-23	3.75	4.25	%	
	Oct-23		Ventas al Menudeo Mensual	Ago		0.9	%
			Ventas al Menudeo Excluyendo Autos	Ago		0.4	%
			Balance Presupuestario Mensual	Ago		-4.4	B
			Balance Presupuestario Anual	Ago		-7.3	B
			Indice de Precios de Viviendas Nuevas Mensual	Sep	0.1	0.0	%
Indice de Precios de Viviendas Nuevas Anual		Sep		0.0	%		

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

*Estimado Weekly.

Latinoamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Oct-23	Argentina	Actividad Económica Anual	Ago		-1.3	%
Oct-24		Ventas Minoristas Anual	Ago		229.1	%
Oct-21	Brasil	Cuenta Corriente	Sep		-6.6	B
Oct-24		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct		0.13	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Oct		4.12	%
Oct-25		Confianza del Consumidor	Oct		93.7	
Oct-21	Colombia	Importaciones Anual	Ago		12.9	%
		Balanza Comercial	Ago		-617.9	M

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

Europa

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Oct-21	Alemania	Indice de Precios de Producción Mensual	Sep	-0.2	0.2	%
		Indice de Precios de Producción Anual	Sep		-0.8	%
Oct-24		Markit PMI Manufacturero (Dato Preliminar)	Oct	40.5	40.6	
		Markit PMI Servicios (Dato Preliminar)	Oct	50.5	50.6	
		Markit PMI Compuesto (Dato Preliminar)	Oct		47.5	
Oct-25		Precios de Importación Mensual	Sep		-0.4	%
		Precios de Importación Anual	Sep		0.2	%
		Encuesta de Situación Empresarial IFO	Oct	85.4	85.4	
		Evaluación Actual IFO	Oct	84.1	84.4	
		Encuesta sobre Expectativas Económicas IFO	Oct	86.6	86.3	
Oct-23	Zona del Euro	Confianza del Consumidor (Dato Preliminar)	Oct	-12.7	-12.9	
Oct-24		Markit PMI Manufacturero (Dato Preliminar)	Oct	45.1	45.0	
		Markit PMI Servicios (Dato Preliminar)	Oct	51.6	51.4	
		Markit PMI Compuesto (Dato Preliminar)	Oct	49.7	49.6	
Oct-25		Oferta Monetaria M3 Anual	Sep	3.0	2.9	%
		Oferta Monetaria M3 Promedio Tres Meses	Sep		2.5	%
		Préstamos Privados Anual	Sep	0.8	0.6	%
Oct-22	Reino Unido	Préstamos Netos al Sector Público	Sep	-10.300	13.734	B£
		Préstamos Netos al Sector Público sin Grupos Bancarios	Sep		13.734	B£
Oct-24		Markit PMI Manufacturero (Dato Preliminar)	Oct	51.4	51.5	
		Markit PMI Servicios (Dato Preliminar)	Oct	52.2	52.4	
		Markit PMI Compuesto (Dato Preliminar)	Oct		52.6	
		Confianza del Consumidor GFK	Oct		-20	

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

Asia y Oceanía

Fecha	Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Oct-23	Australia	Markit PMI Manufacturero (Dato Preliminar)	Oct	46.7	
		Markit PMI Servicios (Dato Preliminar)	Oct	50.5	
		Markit PMI Compuesto (Dato Preliminar)	Oct	49.6	
Oct-23	Japón	Compras Japonesas de Bonos Extranjeros	Oct-14	-363.1	B¥
		Compras Extranjeras de Acciones Japonesas	Oct-14	968.4	B¥
		Compras Extranjeras de Bonos Japoneses	Oct-14	719.4	B¥
		Compras Japonesas de Acciones Extranjeras	Oct-14	-142.5	B¥
		Markit PMI Manufacturero (Dato Preliminar)	Oct	49.7	
		Markit PMI Servicios (Dato Preliminar)	Oct	53.1	
		Markit PMI Compuesto (Dato Preliminar)	Oct	52.0	
Oct-24		Indice de Precios al Consumidor Tokio Anual	Oct	2.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Tokio Excluyendo Alimentos Frescos Anual	Oct	1.7	%
		Indice de Precios al Consumidor Tokio Excluyendo Comida Energética Anual	Oct	1.6	%
Oct-21	Nueva Zelanda	Exportaciones	Sep	4.97	B
		Importaciones	Sep	7.17	B
		Balanza Comercial Mensual	Sep	-2,203	M
		Balanza Comercial Anual	Sep	-9.29	B
		Gasto con Tarjetas de Crédito Anual	Sep	-3.1	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

CETES					
	18-oct-24	11-oct-24	04-oct-24	27-sep-24	
Cete	7	10.50	10.41	10.48	10.56
Cete	28	10.40	10.18	10.45	10.56
Cete	91	10.50	10.48	10.49	10.50
Cete	182	10.43	10.41	10.43	10.37
Cete	364	10.42	10.29	10.23	10.14
Cete	720	10.44	10.24	10.18	9.97

BONOS					
M_BONOS_241205	48	10.62	10.61	10.56	10.56
M_BONOS_250306	139	10.61	10.43	10.38	10.28
M_BONOS_260305	503	10.08	9.9	9.81	9.54
M_BONOS_260903	685	10.04	9.79	9.73	9.47
M_BONOS_270304	867	9.78	9.51	9.41	9.11
M_BONOS_270603	958	9.75	9.51	9.39	9.1
M_BONOS_290301	1595	9.82	9.58	9.44	9.2
M_BONOS_290531	1686	9.77	9.53	9.41	9.15
M_BONOS_310529	2414	9.76	9.52	9.39	9.17
M_BONOS_330526	3142	9.86	9.62	9.47	9.26
M_BONOS_341123	3688	9.88	9.64	9.47	9.31
M_BONOS_361120	4416	9.88	9.65	9.5	9.33
M_BONOS_381118	5144	10	9.76	9.64	9.47
M_BONOS_421113	6600	10.19	9.93	9.83	9.66
M_BONOS_471107	8420	10.2	9.94	9.82	9.65
M_BONOS_530731	10513	10.2	9.95	9.82	9.65

UMS				
México "UMS-26"	112.61825	112.542075	112.104375	111.90345

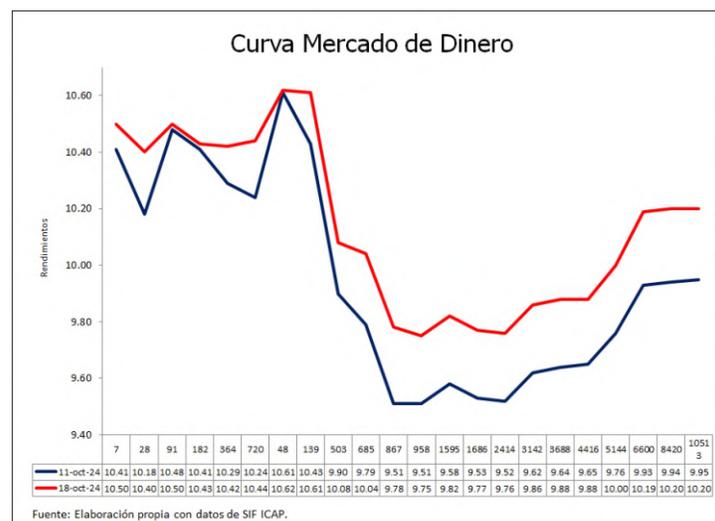
TIPO DE CAMBIO				
Dolar TOM (24 hrs)	19.8826	19.2839	19.2557	19.6839
Dolar CASH (MD)	19.8726	19.2711	19.2467	19.6744

TREASURY				
	11-oct-24	11-oct-24	04-oct-24	27-sep-24
FED	4.75-5.00	4.75-5.00	4.75-5.00	4.75-5.00
1 mes	4.92	4.97	5.01	4.90
2 meses	4.82	4.82	4.88	4.87
3 meses	4.73	4.73	4.73	4.68
4 meses	4.65	4.65	4.68	4.64
6 meses	4.45	4.44	4.45	4.35
1 año	4.19	4.18	4.20	3.90
2 años	3.95	3.95	3.93	3.55
3 años	3.86	3.85	3.84	3.49
5 años	3.88	3.88	3.81	3.50
7 años	3.97	3.97	3.88	3.60
10 años	4.08	4.08	3.98	3.75
20 años	4.44	4.44	4.33	4.15
30 años	4.38	4.39	4.26	4.10

PUNTOS FORWARD				
1 M	0.10700	0.10650	0.09540	0.10020
2 M	0.20750	0.18870	0.19050	0.18800
3 M	0.30125	0.28150	0.27875	0.28000
6 M	0.58250	0.54650	0.55000	0.55900
9 M	0.86500	0.80900	0.82100	0.83700
1 Y	1.14700	1.07300	1.08400	1.10800
2 Y	2.25500	2.09000	2.07500	2.11000
3 Y	3.36750	3.12750	3.04500	3.08500
4 Y	4.51500	4.21000	4.09000	4.13500
5 Y	5.70000	5.32500	5.18000	5.21000

IRS TIIE				
3X1	10.630	10.655	10.665	10.630
6X1	10.420	10.395	10.380	10.310
9X1	10.300	10.180	10.190	10.050
13X1	10.080	9.905	9.865	9.670
26X1	9.605	9.310	9.260	8.945
39X1	9.380	9.095	9.000	8.650
52X1	9.335	9.030	8.875	8.550
65X1	9.265	9.000	8.820	8.510
91X1	9.280	9.020	8.900	8.570
130X1	9.295	9.055	8.940	8.660
195X1	9.440	9.215	9.100	8.760
260X1	9.420	9.195	9.080	8.740
390X1	9.370	9.145	9.030	8.690

Fuente: Elaboración propia con datos de SIF ICAP.



Nota Legal

El presente reporte ha sido elaborado por analistas miembros de **WEEKLY** que lo suscribe, con base en información de acceso público no verificada de forma independiente por parte de **WEEKLY**. En este reporte se incluyen opiniones y/o juicios personales del analista que lo suscribe a la fecha del reporte, los que no necesariamente representan, reflejan, expresan, divulgan o resumen el punto de vista, opinión o postura de **WEEKLY** respecto de los temas o asuntos tratados o previstos en el presente. Así mismo, la información contenida en este reporte se considera veraz y precisa. No obstante lo anterior, **WEEKLY** no asume responsabilidad alguna respecto de su veracidad, precisión, exactitud e integridad, ni de las opiniones y/o juicios personales del analista que se incluyen en el presente reporte. Las opiniones y cotizaciones contenidas en el presente reporte corresponden a la fecha de este texto y están sujetas a cambios sin previo aviso como resultado de la volatilidad del mercado o por cualquier otra razón. El presente reporte tiene carácter únicamente informativo y **WEEKLY** no asume responsabilidad alguna por el contenido del mismo. Las opiniones y cotizaciones de mercado aquí contenidas y los criterios utilizados para la elaboración de este reporte no deben interpretarse como una oferta de venta o compra de valores, asesoría o recomendación, promesa o contrato alguno para realizar operación alguna. El presente reporte se distribuye por **WEEKLY** exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.