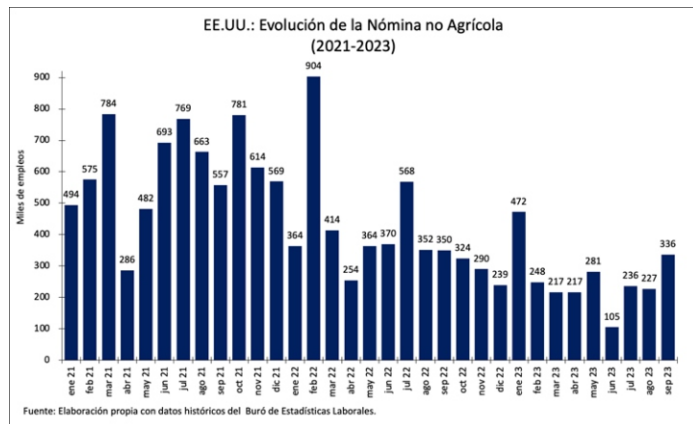


Subirían tasas a 5.50-5.75% en el *FOMC* del 1 de noviembre por un mercado laboral muy “caliente”

Los datos del mercado laboral que se conocieron la semana pasada validaron las múltiples declaraciones de los miembros del Comité de Tasas de la Reserva Federal (*FOMC*, por sus siglas en inglés) sobre que debían seguir subiendo las tasas de los fondos federales.

El indicador estelar fue el reporte de la Nómina no Agrícola de septiembre que fue muy arriba de lo esperado, además de que se mantuvo el pleno empleo (ver gráficos y cuadro).

La nómina no agrícola de septiembre creó 336 mil empleos, muy arriba de las 170 mil plazas que se esperaban. Es el mejor dato desde enero de 2023

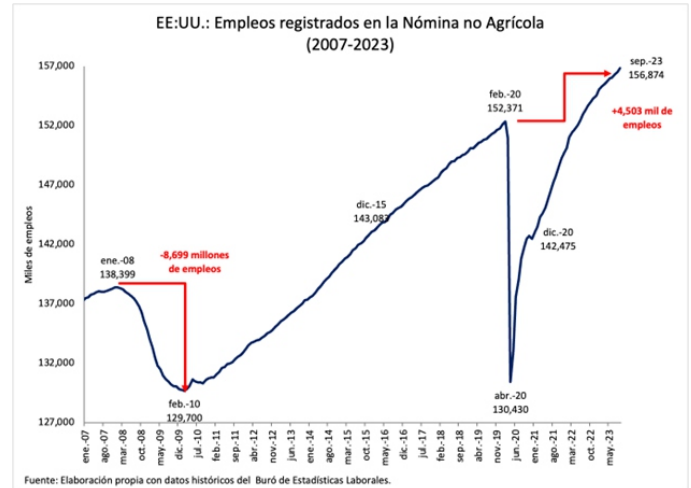


Se revisaron al alza julio y agosto de manera notable

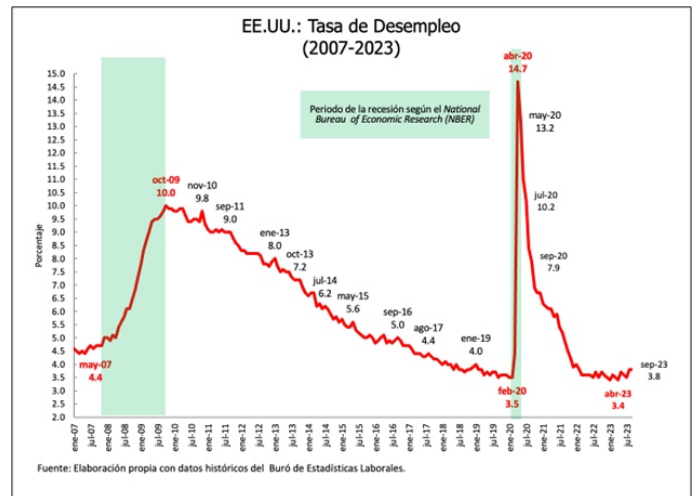
Revisiones sobre la Nómina no Agrícola			
Periodo	Dato previo	Dato actual	Cambio
jul-23	157	236	79
ago-23	187	227	40
		Total	119

Cifras expresadas en miles.

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Departamento del Trabajo de EE.UU.



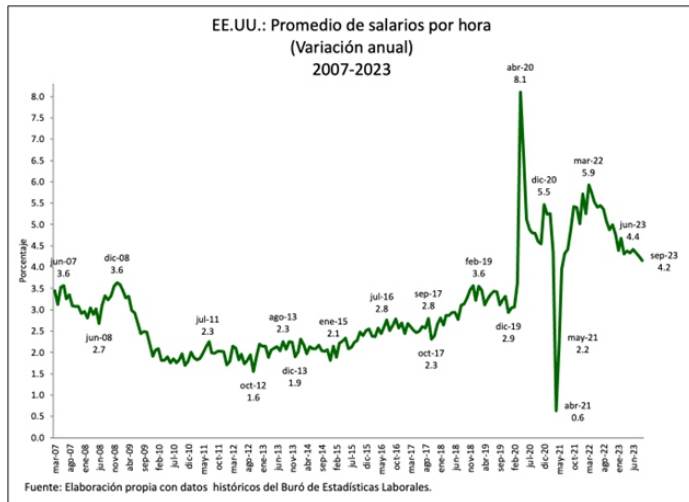
La tasa de desempleo se mantuvo estable en 3.8%, arriba del 3.7% esperado. Se mantiene el pleno empleo



Contenido

Tema de la Semana	1
Tasas, Bonos y Revisables	5
Tipos de Cambio	9
Internacional	11
Escenarios <i>Weekly</i>	12
Encuestas	13
Deuda Privada	15
Noticias Relevantes	16
Encuesta Inflación	18
Agenda Económica	19
Mercado en Cifras	23

El aumento anual de los salarios volvió a desacelerarse hasta el 4.2%.
La tasa de crecimiento anual de los salarios está en el nivel más bajo desde junio de 2021, hace más de dos años



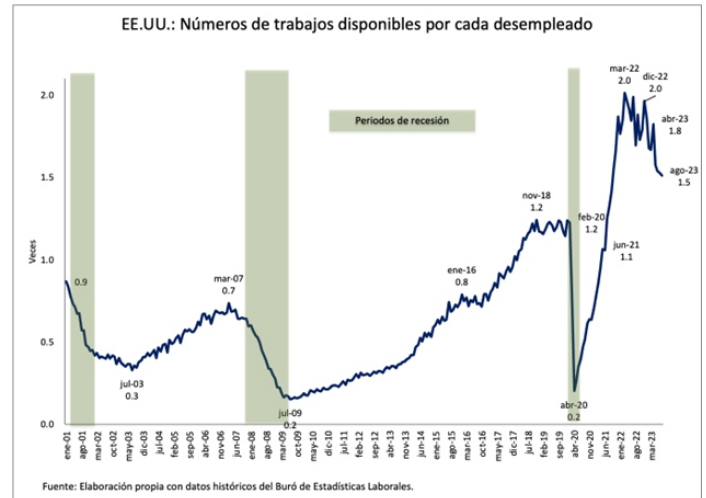
Igual, el reporte de las ofertas de empleo señaló que subieron de forma acelerada en agosto.

Esto según la Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (*JOLTS*, por sus siglas en inglés) que publica el Buró de Estadísticas Laborales (ver gráficos).

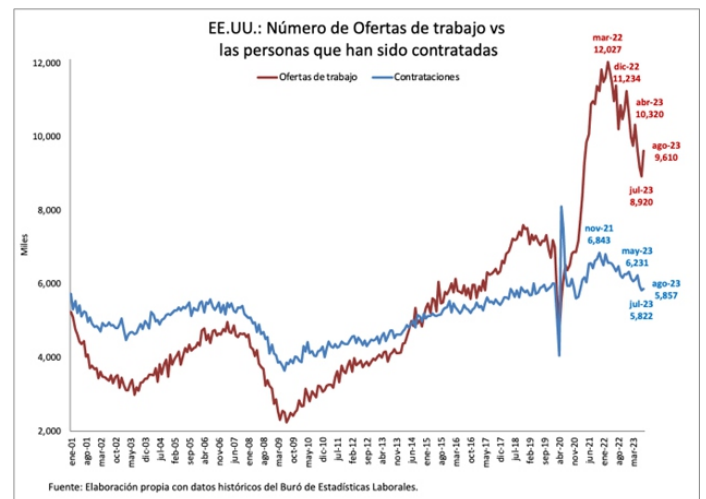
Las ofertas de empleo se recuperaron en agosto y aumentaron a 9.610 millones, apenas un mes después de caer a un mínimo de más de dos años de 8.920 millones revisados en julio



El *ratio* trabajos/desempleo fue de 1.5, el mismo nivel que el mes anterior



Los datos alejaron la cantidad de ofertas laborales de las contrataciones. Es probable que la noticia no sea una señal bienvenida para la *Fed*, ya que su presidente, Jerome Powell, ha señalado repetidamente que el banco central está buscando un "mejor equilibrio" entre la oferta y la demanda laboral



Hasta el dato semanal de solicitudes semanales de seguro de desempleo mostró un pulso muy bueno del mercado laboral.

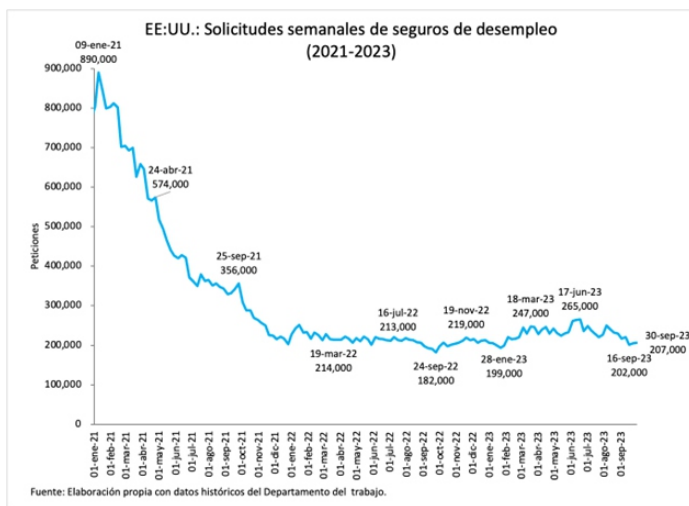
El reporte de peticiones de subsidio al desempleo fue debajo de lo esperado:

- Las peticiones de subsidios al desempleo fueron de 207 mil, debajo de las 210 mil esperadas y arriba de las 205 mil de la semana anterior.

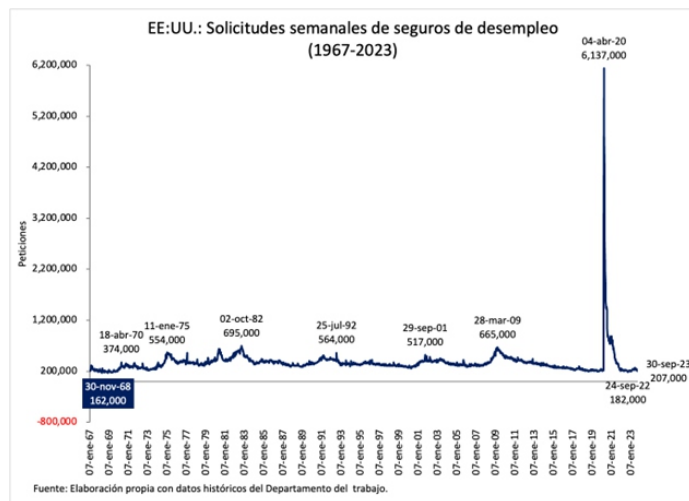
- Las peticiones continuas fueron de un millón 664 mil, debajo del millón 675 mil esperado y en línea con el millón 665 mil de la semana anterior.

Esto muestra que el mercado laboral no tiene impacto por la huelga en fabricantes de automóviles y que éste se mantiene estable y fuerte (ver gráficos).

Las peticiones de subsidios al desempleo fueron de 207,000, debajo de las 210,000 esperadas y ligeramente arriba de las 205,000 de la semana anterior



Las solicitudes muestran un número muy bajo de pérdidas de empleo y apuntan a una economía estable



Las peticiones continuas fueron de 1.664 millones, debajo de las 1.675 millones esperadas y en línea con los 1.665 de la semana anterior



Dado que la economía sigue creciendo, los despidos siguen siendo extremadamente bajos en comparación con los estándares históricos

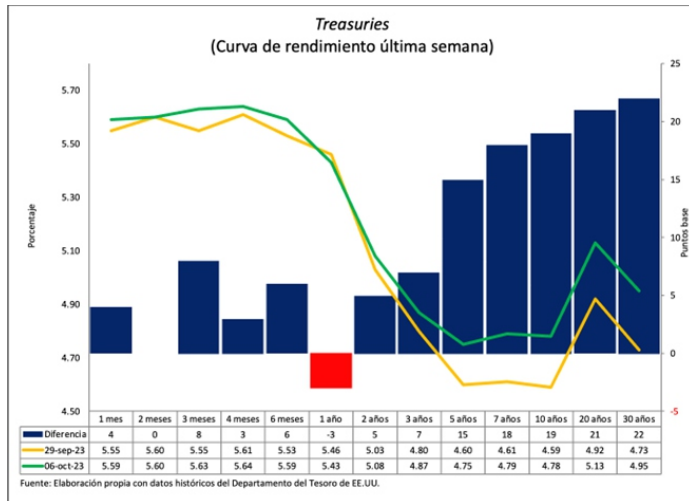


El escenario se acomoda para ver una Reserva Federal (*Fed*) que se mantenga *hawk*.

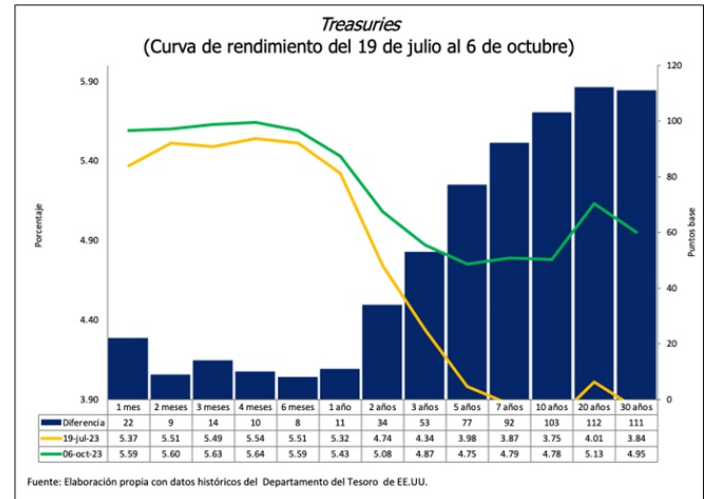
El *FOMC* del primero de noviembre subiría la tasa de los fondos 25 puntos base (pb), para alcanzar un rango de 5.50% a 5.75%.

Eso fue lo que incorporaron las nuevas alzas de las tasas de los *treasuries* (ver gráficos).

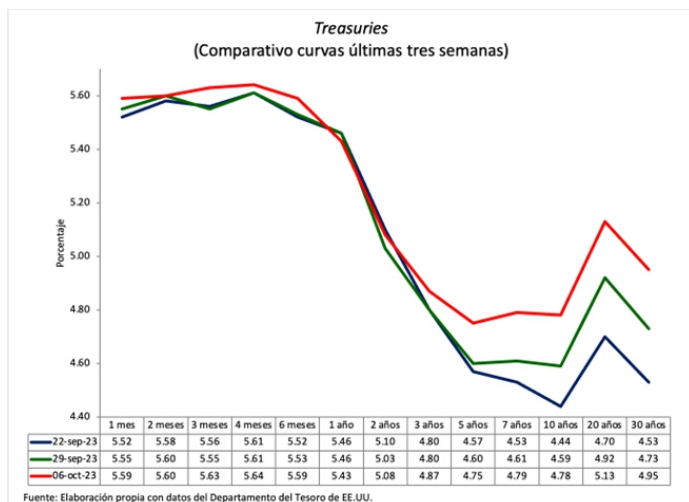
Curva de *treasuries* de la última semana



Curva de *treasuries* desde el inicio del último rally alcista que fue el 19 de julio



Curva de *treasuries* de las últimas tres semanas



Ahora, habrá que esperar nuevas señales del sobrecalentamiento de la economía que pudieran llevar a la *Fed* a ser aún más restrictiva.

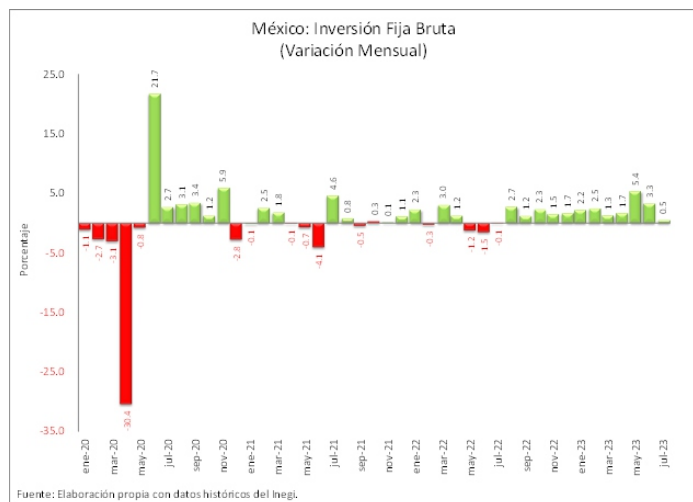
Tasas

Banxico va acumulando presiones para subir su tasa

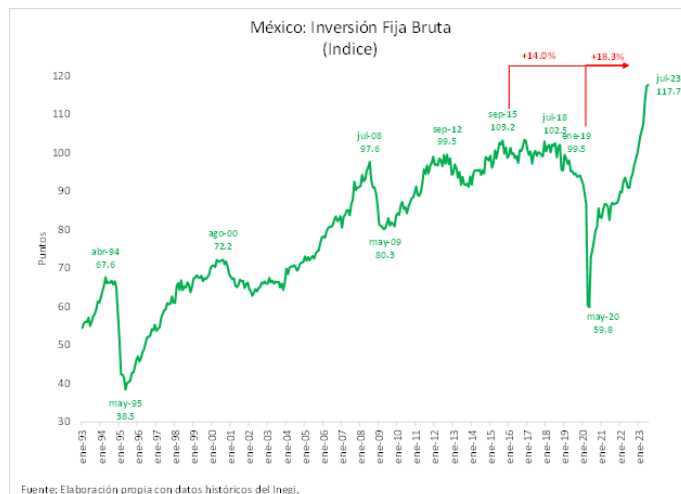
Los indicadores de mucha fortaleza de la economía siguen acumulándose, como fue la semana pasada con el reporte de inversión fija bruta de julio.

Se suma a la brecha de producto positiva, a la política fiscal procíclica y a la continuación de las alzas de los fondos federales, como factores que hacen posible un nuevo apretón monetario del Banco de México (Banxico) en el primer trimestre de 2024 (ver gráficos y cuadro).

La inversión fija bruta creció 0.5% en julio.
Extiende ya a 12 meses consecutivos los avances.
Sigue siendo una tasa sólida



El índice de la inversión escaló a un nuevo máximo histórico.
Ya supera en 14.0% el pico que se había alcanzado en 2015

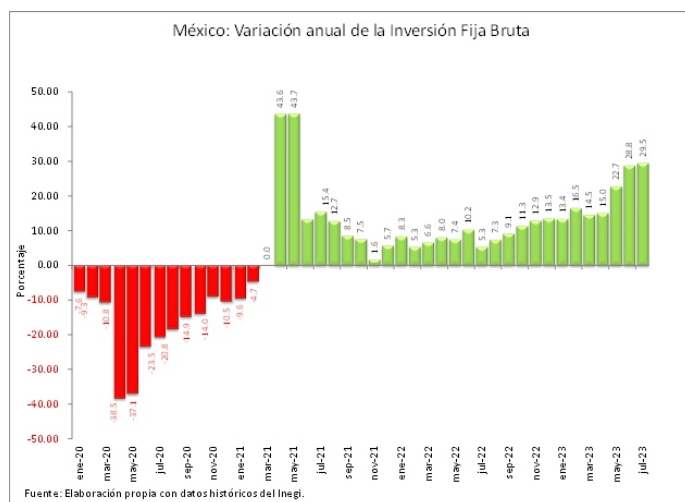


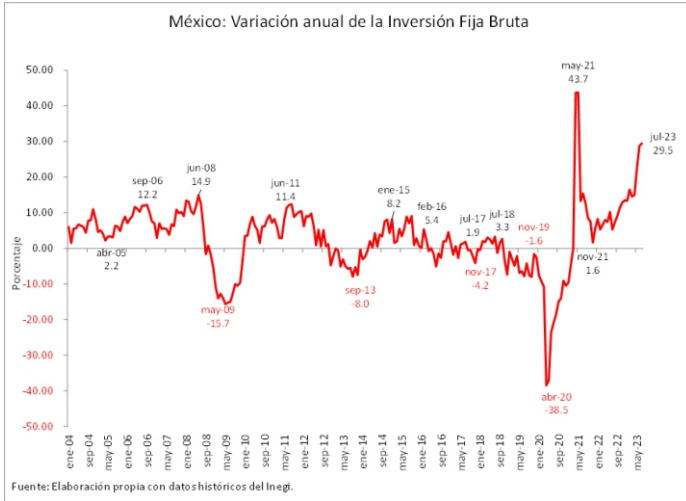
La inversión en construcción se mantiene fuerte.
Hay una caída en la inversión en maquinaria

Inversión Fija Bruta durante julio de 2023		
(Porcentaje)		
	Mensual	Anual
Inversión Fija Bruta	0.5	29.5
Construcción	1.9	37.2
Residencial	1.2	2.7
No residencial	2.2	70.9
Maquinaria y equipo	-0.9	20.3
Nacional	3.1	17.1
Importado	-3.7	23.1

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Inegi.

En tasa anual, la inversión se aceleró a un fuerte 29.5%





De hecho, la nueva encuesta quincenal de Citibanamex presenta embriones de posturas que ya caminan en el sentido de un alza más del Banco Central mexicano (ver gráficos y cuadro).

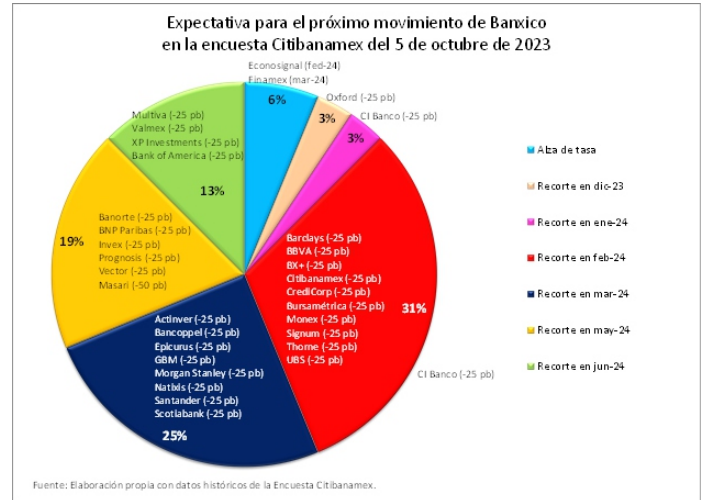
Encuesta Citibanamex

Solo se retrasa la expectativa del primer recorte de la tasa Banxico, aunque ya aparecen 2 corredurías que esperan un apretón monetario más

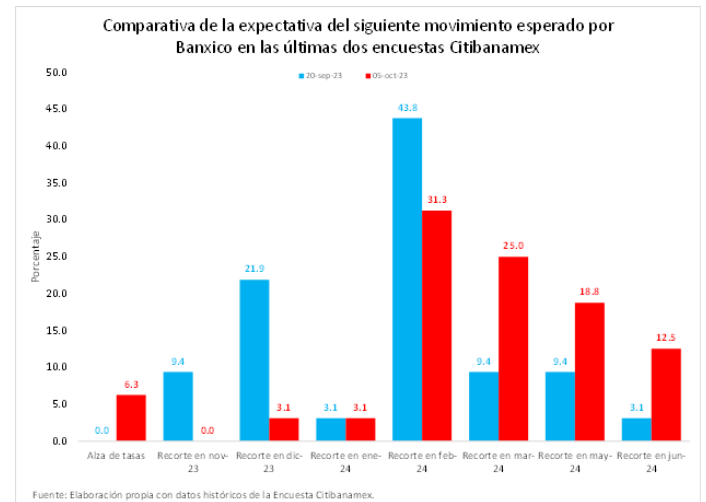
- La mediana de la encuesta espera que el primer recorte de tasa de Banxico sea en marzo de 2024, que es después de lo que esperaba la encuesta previa de febrero de 2024.
- La opinión aún es dividida:
 - 2 corredurías esperan que el siguiente movimiento sea un alza de Banxico (Econosignal espera en febrero, y Finamex en marzo)
 - 1 correduría espera que el recorte sea en diciembre (3% de la encuesta)
 - 1 correduría espera que el recorte sea en enero de 2024 (3% de la encuesta)
 - 10 corredurías esperan que el recorte sea en febrero de 2024 (31% de la encuesta)
 - 8 corredurías esperan que el recorte sea en marzo (25% de la encuesta)
 - 6 corredurías esperan que el recorte sea en mayo (19% de la encuesta)
 - 4 corredurías esperan que el recorte sea en junio (13% de la encuesta)

Lo nuevo es que dos corredurías ven que el siguiente movimiento de Banxico será al alza.

La mediana de la encuesta espera que el recorte sea en marzo, aunque la mayoría (31% de la encuesta), prevé que será en febrero. El 22% de los encuestados ven que el recorte será en mayo o junio



Comparado con la encuesta anterior, que se realizó antes del último comunicado de Banxico, es claro que la expectativa del primer recorte de tasa se ha retrasado más



Ya es prácticamente unánime la opinión de que no habrá un recorte de tasas en 2023. Sólo una correduría (3%) ve un recorte en este 2023



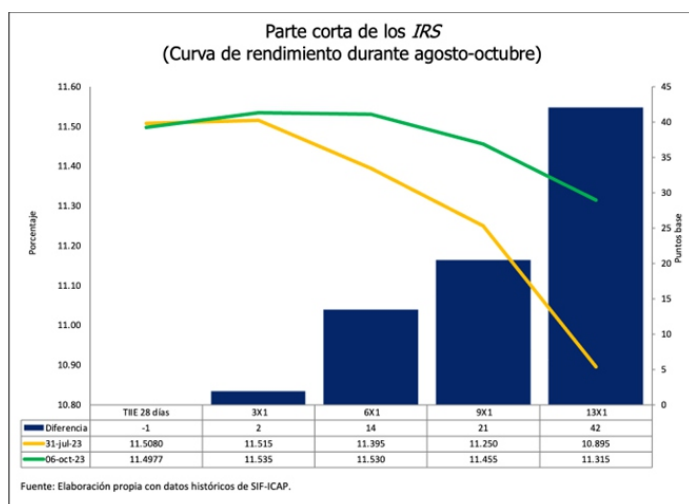
Prácticamente la totalidad ve tasas en 11.25% al cierre de este año, corrigiendo respecto a las encuestas previas

Encuesta Citibanamex: Expectativa para la tasa de interés de Banxico al cierre de 2023								
	Encuesta 22 de agosto de 2023		Encuesta 5 de septiembre de 2023		Encuesta 20 de septiembre de 2023		Encuesta 5 de octubre de 2023	
	31 participantes		33 participantes		32 participantes		34 participantes	
	Corredurías	%	Corredurías	%	Corredurías	%	Corredurías	%
Termina en 10.25%	0	0	0	0	0	0	0	0
Termina en 10.50%	1	3	0	0	0	0	0	0
Termina en 10.75%	9	29	6	18	4	13	0	0
Termina en 11.0%	11	35	8	24	6	19	1	3
Termina en 11.25%	10	32	19	58	22	69	33	97
Total	31	100	33	100	32	100	34	100

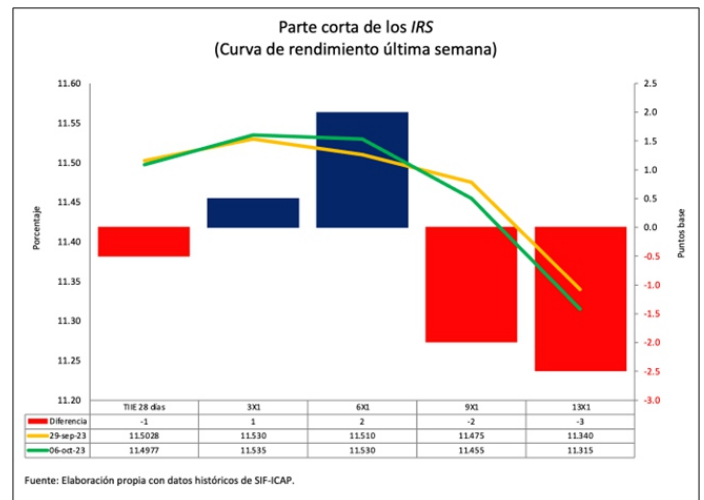
Fuente: Elaboración propia con datos históricos de la Encuesta Citibanamex.

No sería raro que la parte corta de la curva camine hacia una pendiente positiva (ver gráficos).

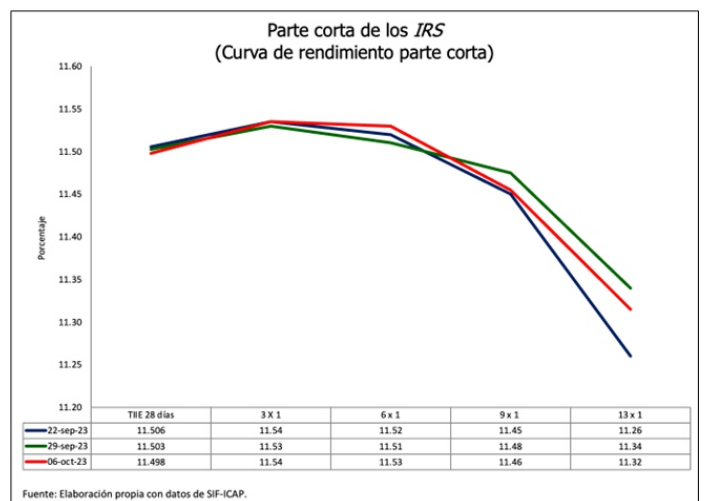
Curva de IRS cortos de agosto–octubre. Periodo de fuertes discursos ortodoxos de Banxico



Curva de IRS cortos de la última semana



Curvas de IRS cortos de las últimas tres semanas



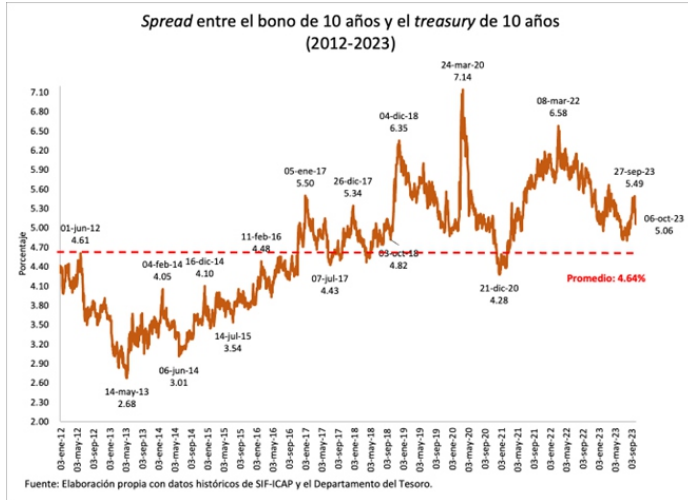
Bonos

Las tasas de la curva de Bonos “M” siguen presionadas por los *treasuries*

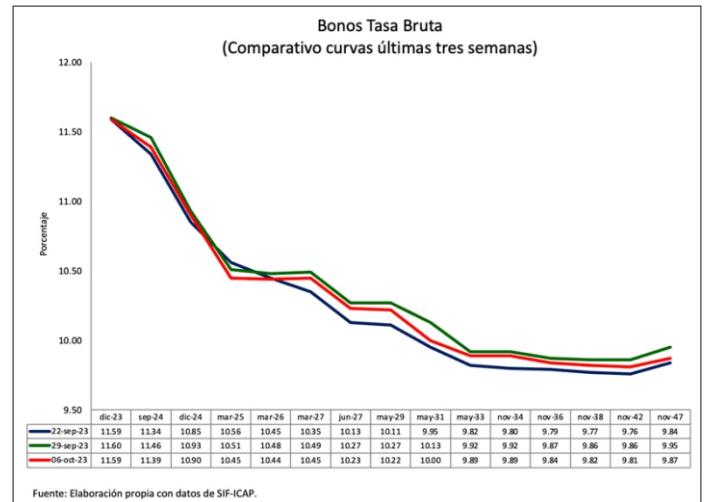
Las tasas de los Bonos “M” se mantuvieron fuertemente presionadas por el comportamiento de los *treasuries* (ver sección Principal).

Ahora, el mercado local ha reaccionado bien, administrando las alzas para no seguir de manera literal a los *treasuries*, porque tiene un *spread* muy amplio (ver gráfico).

El *spread* entre bonos de México y Estados Unidos es muy alto, arriba de la media. Esto favorece a que las tasas de los bonos M no tengan que subir igual que los *treasuries*



Curva de bonos "M" en las últimas tres semanas



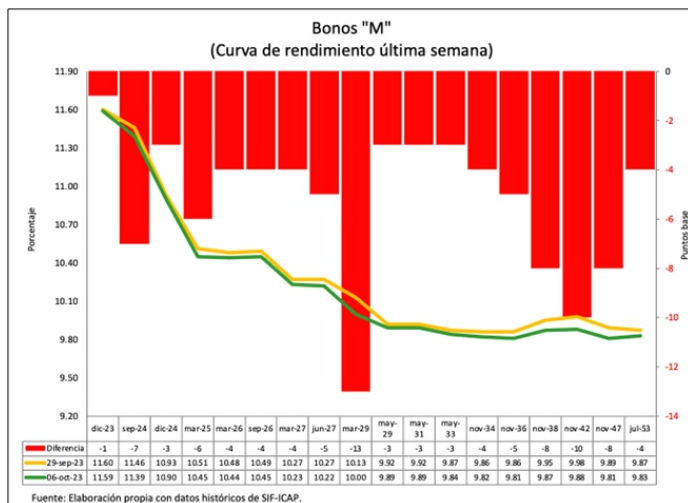
Mantenemos la tesis de que el ciclo alcista iniciado en agosto parece no haber terminado.

Las presiones alcistas se mantienen:

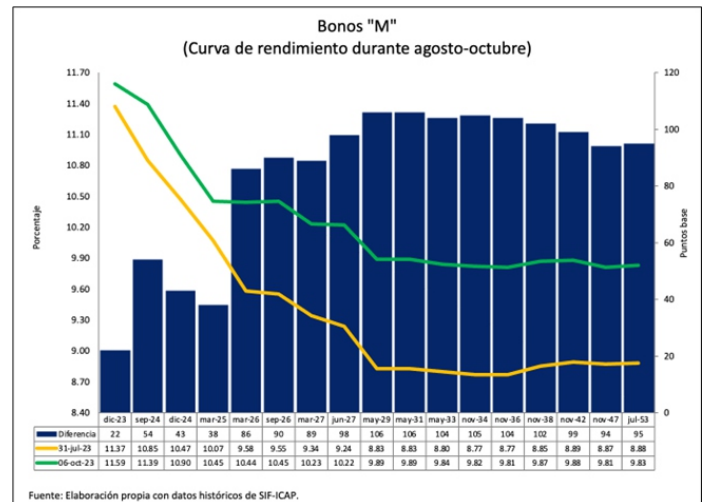
- Las tasas de los *treasuries* pueden seguir subiendo.
- Los factores internos continúan siendo un peligro, como el sobrecalentamiento de la economía y el efecto del déficit fiscal del gobierno.

(Ver gráficos).

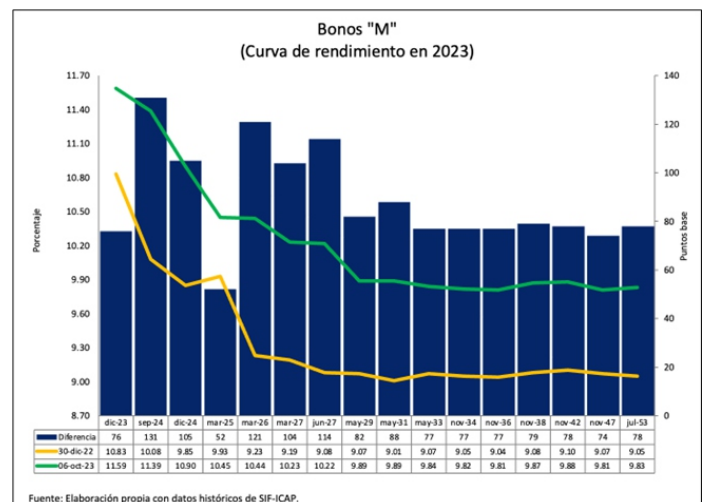
Curva de bonos "M" en la última semana



Curva de bonos "M" de agosto-octubre. Periodo del último rally alcista



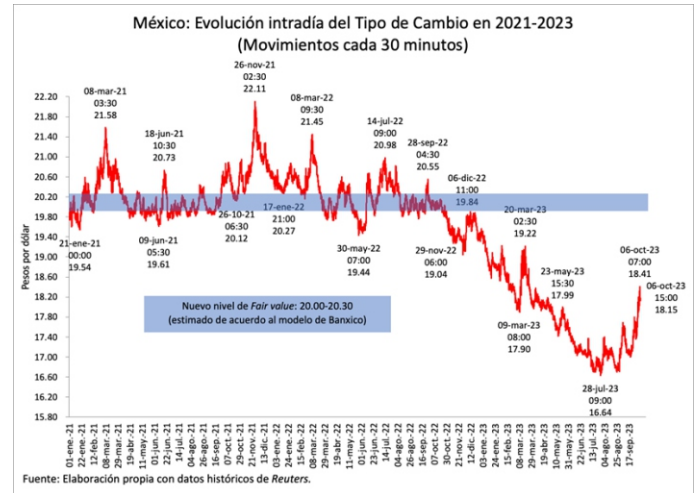
Curva de bonos "M" 2023



Se acaba el choque externo de tasas sobre el peso

La ola alcista de las tasas de los *treasuries* que fortaleció mundialmente al dólar y vulneró a todas las monedas, entre ellas al peso mexicano, ha terminado por el momento (ver gráfico).

El dólar terminó un ciclo de fortalecimiento mundial



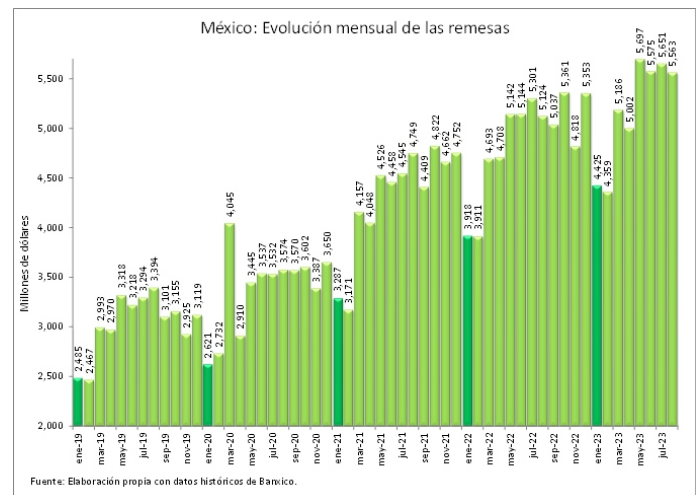
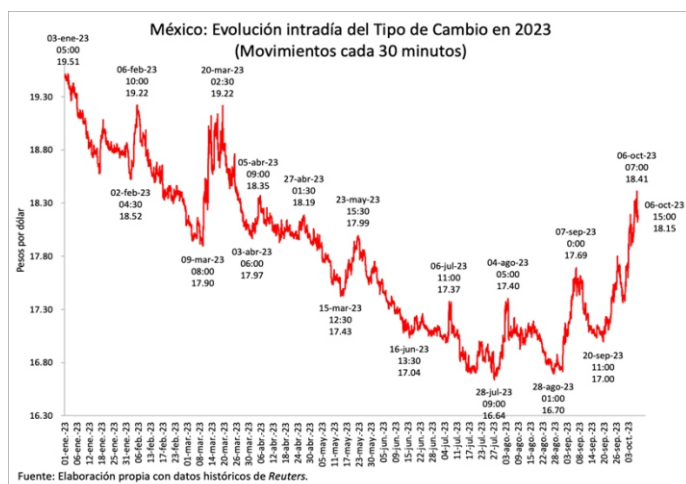
El peso regresó a sus fundamentales muy favorables, los cuales ya hemos mencionado:

- Superávit de cuenta corriente.
- Reducción del déficit comercial.
- Ritmo explosivo de crecimiento de las remesas.
- Expectativas de materialización de la entrada de Inversión Extranjera Directa por el *nearshoring*.

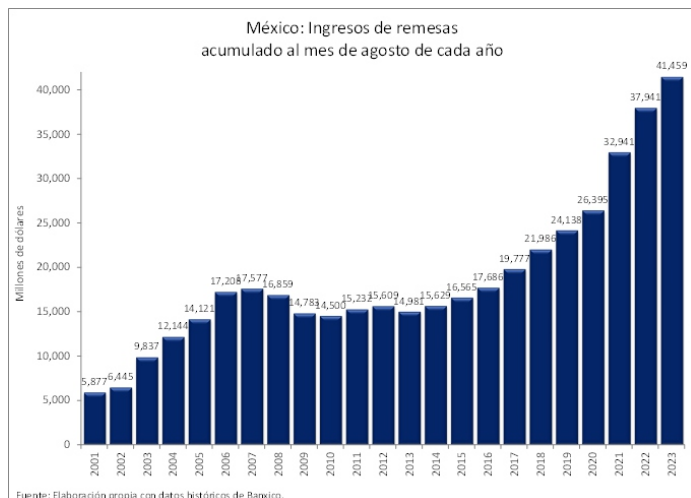
Nada menos la semana pasada fue publicada la entrada de remesas que sigue siendo extraordinaria (ver gráficos).

En agosto de 2023 ingresaron 5,563 mdd en remesas. Sigue siendo un nivel sumamente elevado

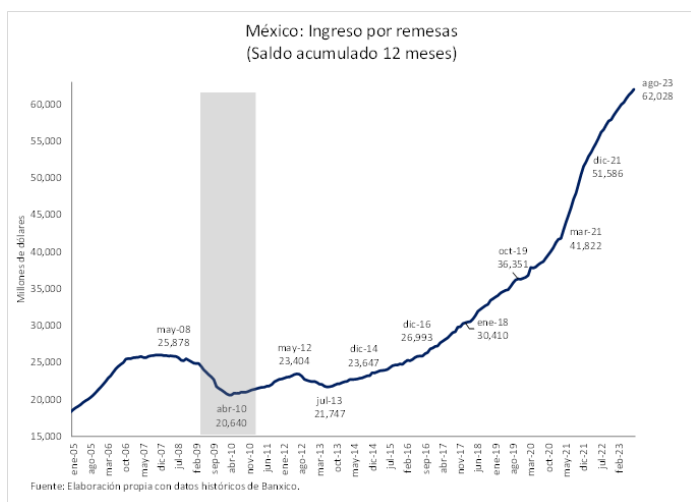
Ahora vendrá el acomodo de todas las monedas y el tipo de cambio en México caerá (ver gráficos).



De enero a agosto se acumulan ingresos por remesas por 41,459 mdd, superando los 37,941 mdd del mismo periodo, pero de 2022



La suma de los últimos 12 meses ascendió a 62,028 mdd, arriba de los 61,588 mdd del mes previo

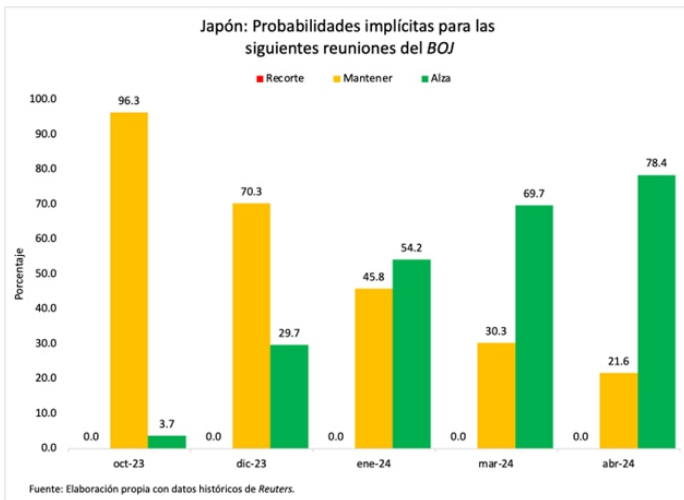


El BOJ muy cerca de abandonar el control de la curva

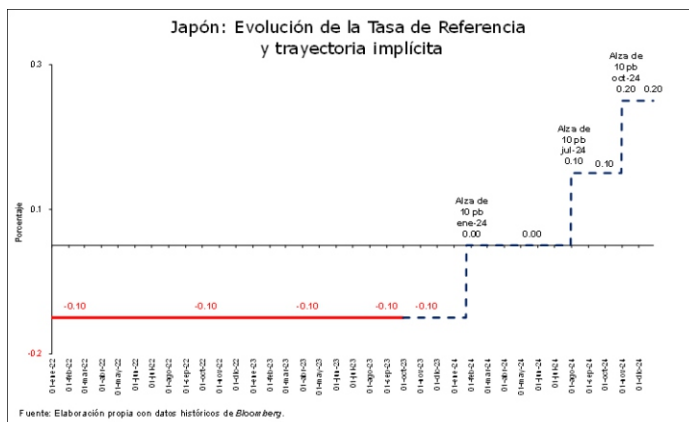
En las Minutas del Comité de septiembre del Banco de Japón (BOJ, por sus siglas en inglés), se publicó que sí se discutió la salida de la política monetaria ultra laxa que incluye tasas de referencia negativas y control del rendimiento de 10 años.

La toma de la decisión podría darse en el primer trimestre de 2024 (1T24).

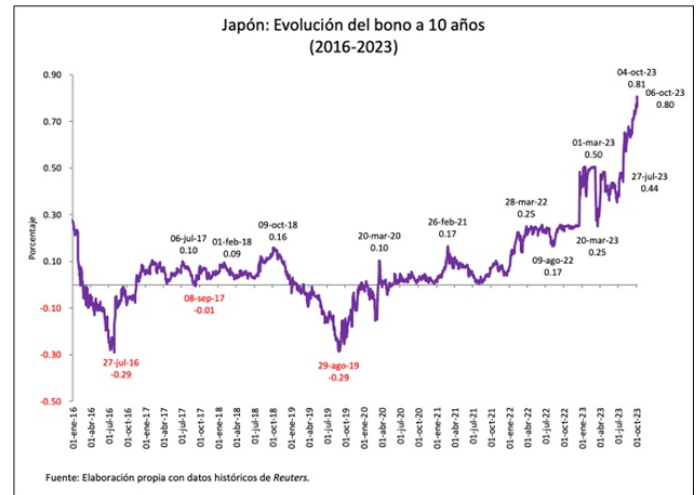
El mercado ve que en enero de 2024 el BOJ elevará la tasa de interés, aunque no es posible saber si, previo a ello, habrá otros cambios en su política ultra laxa



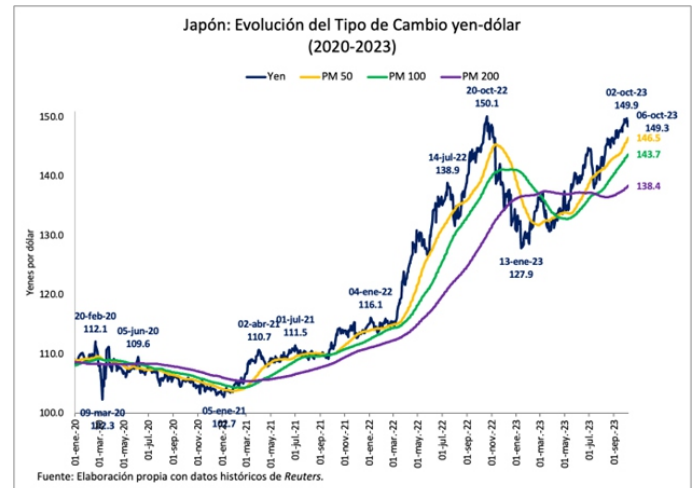
Se espera que sea un ciclo de alzas moderado en 2024



Al BOJ cada vez le cuesta más trabajo atajar la tasa del bono de 10 años



El mercado castiga en el tipo de cambio la política monetaria ultra laxa



Proyecciones México

	2020	2021	2022 ^E	2023 ^E
PIB	-8.24%	5.00%	3.00%*	2.50%
Tasa de Referencia	4.25%	5.50%	10.50%*	11.25%
Inflación	3.15%	7.36%	7.82%*	4.87%
Tipo de cambio (cierre de año)	19.90	20.49	19.47*	17.90-18.10%
Finanzas Públicas (% PIB)	-4.56%	-3.00%	-2.60%	-2.00%
Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB)	2.47%	1.82%	-1.05%	-1.00%

E= Estimado

*Dato final

Proyecciones Estados Unidos

	2020	2021	2022 ^E	2023 ^E
PIB	-1.50%	5.70%	1.00%*	1.50%
Tasa de Referencia	0.00-0.25%	0.00-0.25%	4.25-4.50%*	5.25-5.50%
Inflación	1.36%	7.00%	6.50%*	3.50%
Finanzas Públicas (% PIB)	-15.84%	-15.03%	-6.13%	-5.13%
Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB)	-3.09%	-3.87%	-3.06%	-3.14%

E= Estimado

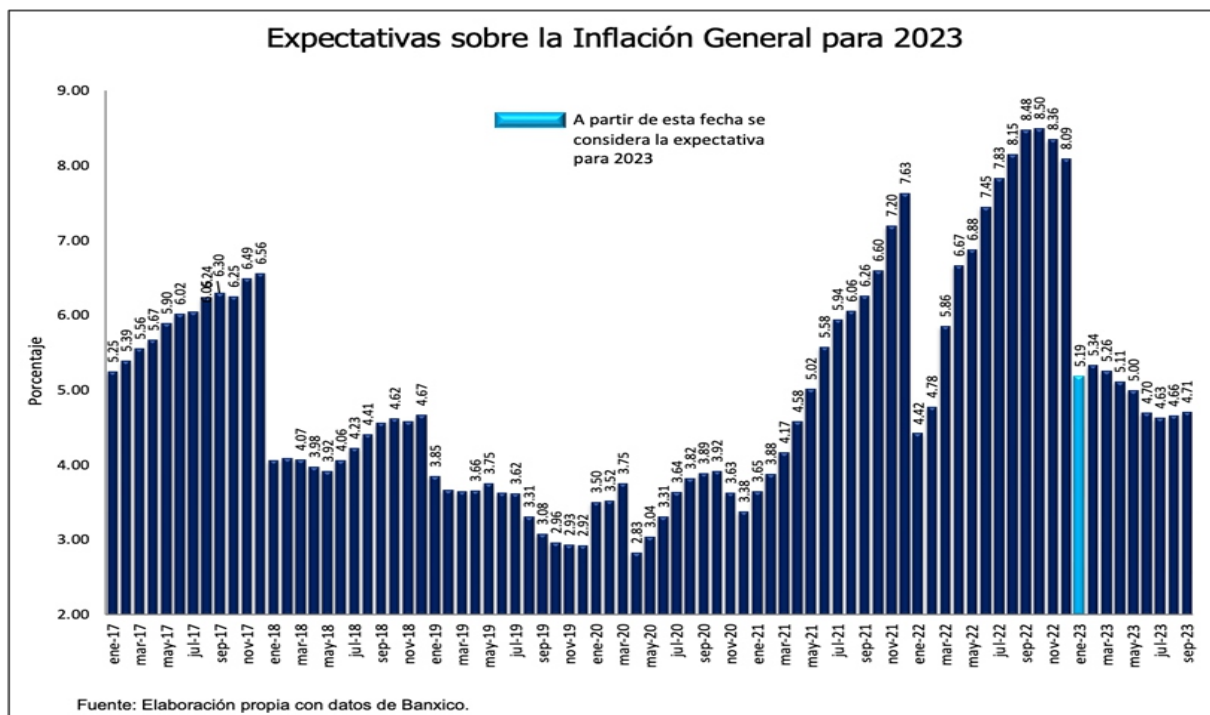
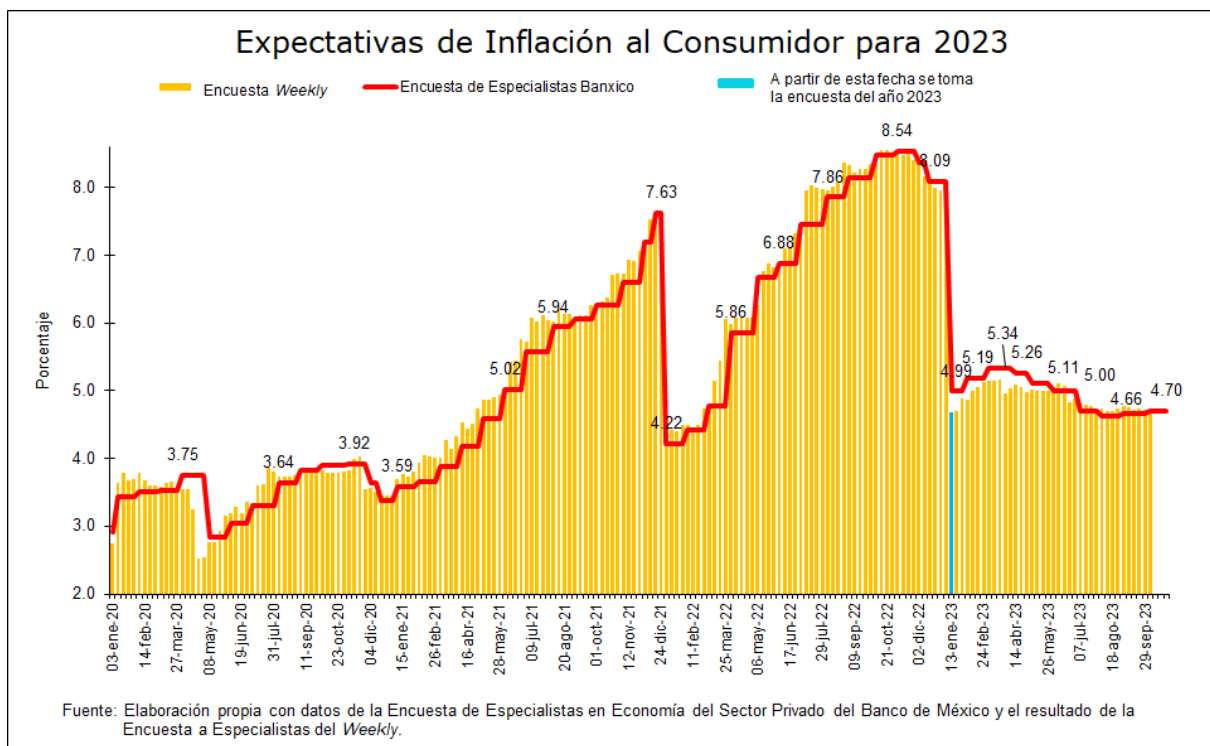
*Dato final

Proyecciones Zona Euro

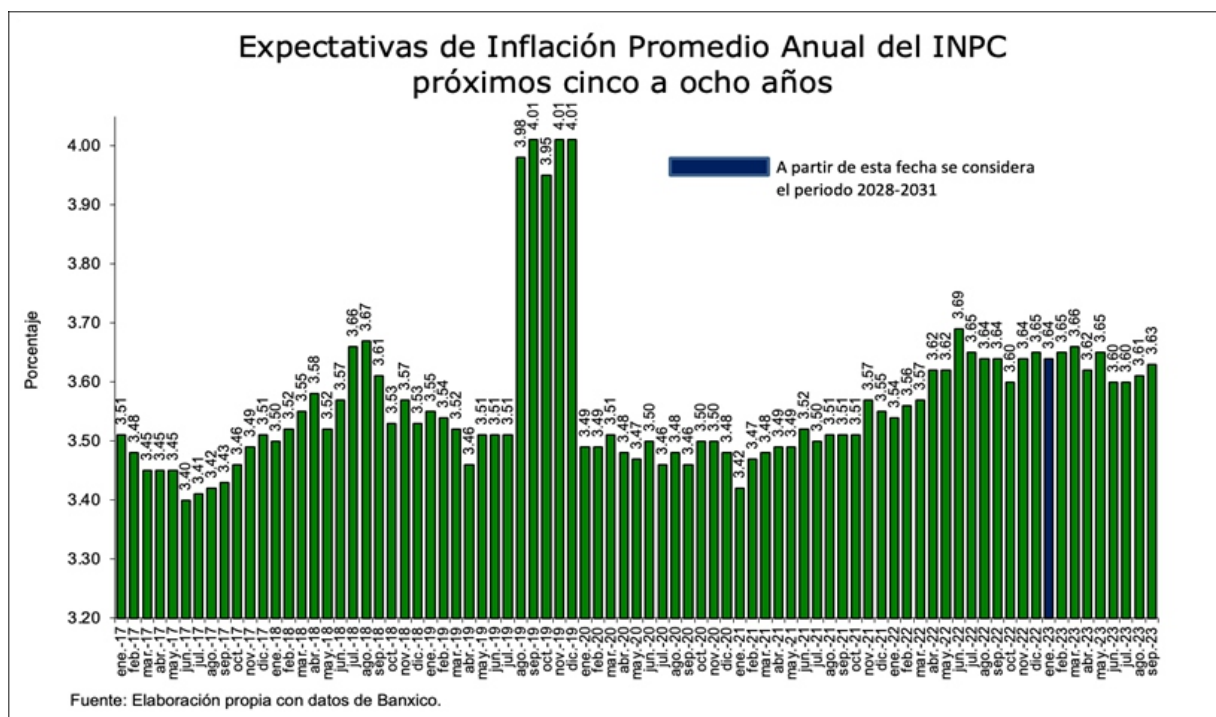
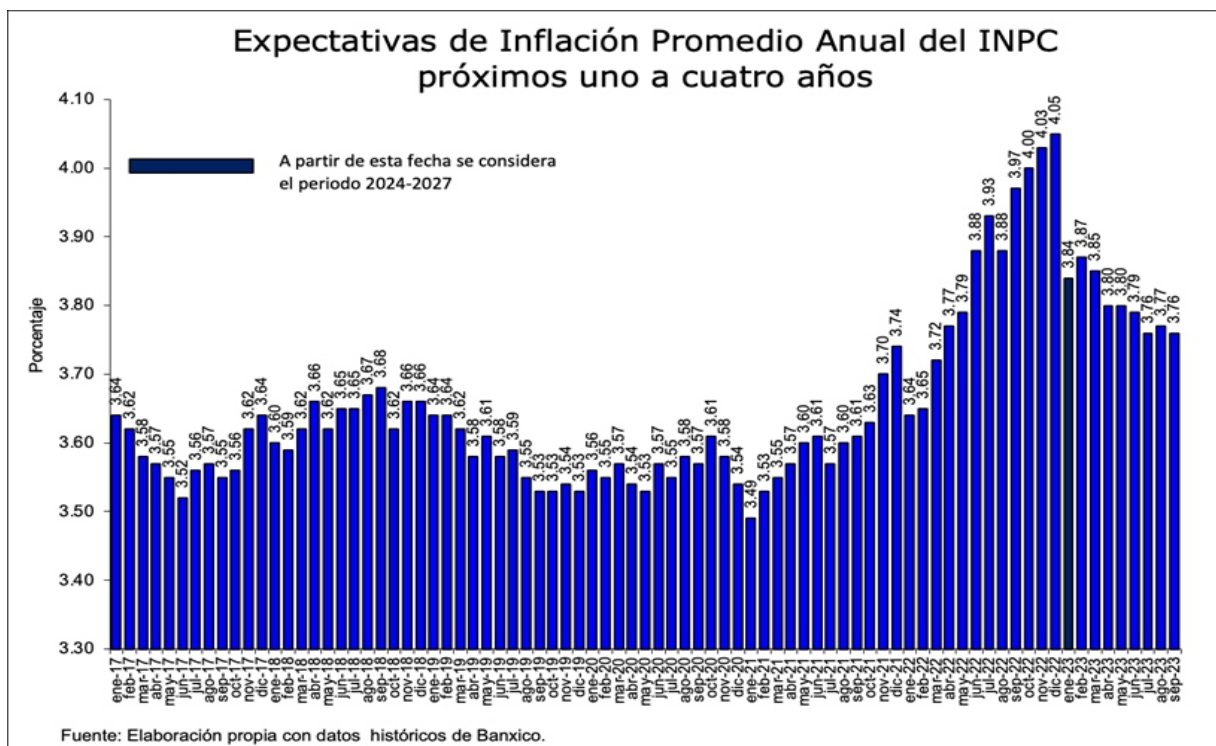
	2020	2021	2022 ^E	2023 ^E
PIB	-6.60%	5.20%	3.50%*	0.52%
Tasa de Referencia	-0.10%	-0.10%	2.50%*	4.25%
Inflación	-0.27%	5.00%	9.20%*	5.76%
Finanzas Públicas (% PIB)	-7.63%	-6.74%	-3.26%	-3.26%
Superávit de la Cuenta Corriente (% PIB)	2.27%	2.75%	2.73%	1.73%

E= Estimado

Expectativas de Inflación en México



Expectativas de Inflación en México



(Semana del 2 al 6 de octubre de 2023)

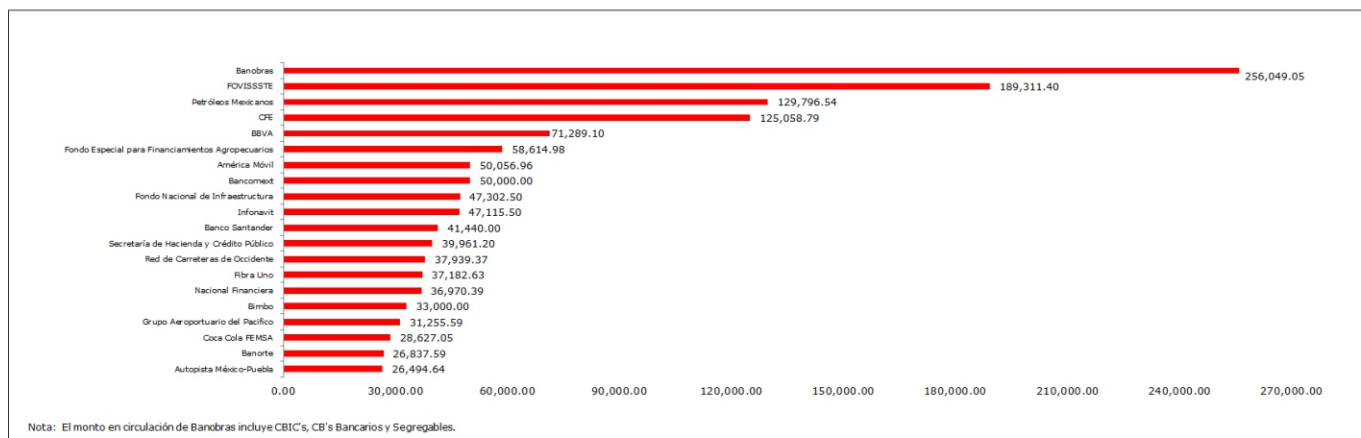
Colocaciones

Emisor	Clave de Pizarra	Monto Emitido (mdp)	Fecha de Libro	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo (años)	Tasa de Referencia	Sobretasa de Colocación	Tasa de Colocación	S&P	Moody's	Fitch	HR	PCR Verum
Cemex	CEMEX 23L	1,000.00	03-oct-23	05-oct-23	01-oct-26	3.0	TIIE28	0.45%	N.A.	mxAA		AA(mex)		
Cemex	CEMEX 23-2L	5,000.00	03-oct-23	05-oct-23	26-sep-30	7.0	FIJA	N.A.	11.48%	mxAA		AA(mex)		

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

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Total emitido	217,232	276,285	276,396	258,930	143,140	289,534	254,460	258,743	182,407	240,470	296,156	254,410
En circulación	1,169,554	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	2,207,559

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.
*Actualización al 6 de octubre de 2023.



Cambio de Calificaciones

Emisor	Sector	Movimiento	Nueva Calificación	Calificadora
COFINE	Financiero	Upgrade	HR BBB+	HR Ratings
Financiera Independencia	Financiero	Downgrade	BBB(mex)	Fitch Ratings
Grupo HYCSA	Construcción	Upgrade	HR A+	HR Ratings
Invex Controladora	Financiero	Upgrade	mxA+	Standard & Poor's
JM Metepec (Atrevus)	Financiero	Upgrade	BBB/M	PCR Verum
Naucalpan, Estado de México	Gobierno Municipal	Upgrade	HR BB	HR Ratings
Querétaro	Gobierno Estatal	Upgrade	mxAAA	Standard & Poor's
San Luis Río Colorado, Sonora	Gobierno Municipal	Downgrade	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: **ARCA CONTINENTAL, BANCA MIFEL, BANCO ACTINVER, BANCOMEXT, BBVA MÉXICO, BID INVEST, CYDSA, DAIMLER MÉXICO, ELEMENTIA MATERIALES, FIBRA EDUCA, FIN ÚTIL, FORTALEZA MATERIALES, FUNDACIÓN DONDÉ Y ORGANIZACIÓN SORIANA.**

ABBOTT LABORATORIES

La compañía farmacéutica estadounidense inició la construcción de una planta en Querétaro, donde fabricará dispositivos médicos que ayudarán a diagnosticar y tratar a los pacientes con afecciones de ritmo cardíaco anormal.

AEROLINEAS

Las aerolíneas Aeroméxico y *Delta Airlines* dijeron que aumentarán en 30% su oferta de vuelos entre México y Estados Unidos a partir de 2024, gracias a la alianza de código compartido que tienen ambas compañías. Aeroméxico alista la operación de 17 nuevas rutas a Estados Unidos en el transcurso del 2024, con lo que alcanzará cerca de 60 frecuencias diarias hacia el país norteamericano para julio de 2024.

AERUS

La aerolínea regional mexicana inauguró la ruta de Villahermosa a Tuxtla Gutiérrez e invirtió en una nueva base de operaciones en Villahermosa, Tabasco, para aumentar la conectividad en la región del sureste y golfo de México.

ANDRETTI CADILLAC

Un equipo estadounidense de automovilismo recibió la autorización de la Federación Internacional del Automóvil (FIA) para competir en la Fórmula 1 a partir de la temporada 2025. *Andretti Cadillac* recibió esta autorización luego de aprobar diversas evaluaciones sobre su capacidad deportiva y técnica, así como su capacidad para cumplir con los criterios de sostenibilidad y generar un impacto social positivo en línea con el enfoque de FIA en materia de igualdad, diversidad e inclusión. Ahora, *Andretti Cadillac* tiene que llegar a un acuerdo comercial con la Fórmula 1 para competir en la serie automovilística como el segundo equipo estadounidense después de *Hass*. Aún no es claro si *Andretti Cadillac* podría ingresar a la Fórmula 1 como la undécima escudería, o bien, en caso de que alcance un acuerdo comercial, reemplace a alguna de las que existentes.

APPLE

Ahora exigirá prueba de una licencia del gobierno chino para poder publicar aplicaciones en su *App Store* en el país asiático luego que las autoridades de ese país han impuesto una vigilancia más estricta sobre la industria tecnológica.

CEMEX

La cementera mexicana con operaciones en cuatro continentes recabó 6 mil millones de pesos con la venta de dos bonos a tres y siete años en la Bolsa Mexicana de Valores, lo que representa su regreso al mercado de deuda nacional tras 15 años de ausencia.

COX ENERGY

La empresa de energía solar fotovoltaica en Latinoamérica anunció el Plan Estratégico 2023-2027 para el Grupo *Coxabengoa*, con el objetivo lograr un crecimiento sostenible y rentable en los próximos años. El Plan Estratégico traza objetivos específicos para cada una de las cinco áreas clave de negocio y contempla un crecimiento con ingresos superiores a los tres mil millones de euros y un EBITDA superior a los 600 millones de euros en 2027.

GENEREA

Recibió un incremento en el precio objetivo de sus acciones por parte de Citibanamex, ante la expectativa de que presente un aumento modesto en su cartera crediticia en los próximos meses.

GREAT WALL MOTOR

Tres semanas después de presentar su primer vehículo en México, el fabricante de automóviles chino ha lanzado un segundo modelo, se trata del *Ora 03*, un auto totalmente eléctrico que ofrece una autonomía de hasta 500 kilómetros por carga y con un costo por debajo de los 600 mil pesos.

GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE

El administrador privado de 13 terminales aéreas del país incrementó 16.6% su tráfico de pasajeros en septiembre, lo que representó su avance número 30 de forma consecutiva. El dato representó el menor avance de los últimos tres meses.

GRUPO BIMBO

El líder mundial en la industria de la panificación anunció el lanzamiento de la segunda edición de *Bimbo Open Door*, su plataforma de innovación abierta dirigida a *startups* y *scaleups* del sector alimentario en las Américas y Europa.

HORST BRANDSTÄTTER

El grupo alemán dueño de la marca de juguetes *Playmobil*, dio a conocer un recorte de su plantilla laboral del 17%, la mitad de ellos en su mercado sede, ante la reducción de sus ventas globales. Ello implica la eliminación de 694 puestos en el mundo para 2025, de los cuales 369 están en Alemania, como parte de un plan de reestructura.

INDUSTRIAS BACHOCO

El mayor comercializador de productos avícolas y otros alimentos en México anunció que sus principales dueños, la familia Robinson Bours, elevaron de 97.7 a 99.1% el interés que tienen de la empresa tras la oferta de compra para deslistarla del mercado de valores. Los accionistas lograron adquirir, mediante oferta pública dirigida a los dueños minoritarios, 8.2 de las 13.6 millones de acciones que no estaban en sus manos, o 60% del objetivo, equivalentes a 1.4% del capital de la empresa.

MEGACABLE HOLDINGS

Anunció un plan de inversión por 242 millones de pesos para desarrollar una nueva infraestructura de red de 1180 kilómetros de extensión en la ciudad de Mérida.

MEXICANA

La aerolínea estatal inició la venta de boletos para los viajes que comenzará a ofrecer a partir del mes de diciembre, con precios que en la mayoría de los casos son menores que el de las compañías cuyo modelo de negocios es el ultra bajo costo.

MITSUI & CO. INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Inauguró su primer parque fotovoltaico denominado Mitre Calera Solar, el cual está ubicado en el estado de Zacatecas y que requirió una inversión de 100 millones de dólares. La nueva instalación de *MITInfra* tendrá una capacidad instalada de 80.3 *megavatios* y una generación total de 234 mil 449 *megatios*/hora, equivalente al suministro necesario para alimentar 23 mil hogares cada año.

PETROLEOS MEXICANOS

La petrolera estatal había aplicado a *Vitol* un veto tras darse a conocer que había sobornado a funcionarios de la estatal para conseguir el cierre de algún negocio, sin embargo, la relación se ha restaurado. Después de casi tres años de veto, Pemex recibió de *Vitol* más de 30 millones de dólares, incluyendo 23 millones en efectivo, para terminar con la disputa.

SCOTIABANK INVERLAT

La filial en México del banco de origen canadiense suscribió una alianza con Laboratoria una organización de impacto social, con sede en Perú, para que 170 mujeres cursen la carrera de desarrolladoras *web* en México, Colombia, Perú, Chile, Uruguay, Costa Rica y Panamá. Con esta alianza, más de 170 estudiantes en total participarán en *bootcamps* de seis meses de duración cada uno, los cuales estarán enfocados en desarrollo *web*, diseño de experiencia de usuario y análisis de datos.

SKY MEXICO

La empresa de telecomunicaciones y televisión satelital propiedad de Grupo Televisa presentó su servicio *Sky+* que consiste en un nuevo decodificador que agrupo su programación, junto con los contenidos de las principales plataformas de *streaming*. El decodificador incluye además funciones de inteligencia artificial (IA) a fin de presentar programación personalizada y preferente del usuario. El nuevo aparato de *Sky* funciona con el sistema operativo *Android*.

UBER

La empresa de tecnología especializada en movilidad lanzó la función de video para anuncios en *Uber Eats* en México, una alternativa que permitirá que las marcas conecten con consumidores a través de contenido audiovisuales que complementa la opción de listados patrocinados ya disponibles en la plataforma *Uber Eats*.

VELOCITY CLEARING

La empresa global de tecnología en servicios financieros anunció el nombramiento de Ramiro Pérez, como director general y jefe de ventas y comercio para Latinoamérica, un paso importante para cumplir con sus planes de ampliación en esa región.

VITRO

El mayor productor de vidrio plano del país anunció que obtuvo un financiamiento conjunto por 490 millones de dólares para refinanciar parte de su deuda. El financiamiento tipo *Deal Club* fue otorgado por los bancos Banorte, *Scotiabank* y BBVA México, este último actuó como agente administrador del financiamiento, está denominado en dólares y tiene un vencimiento de cinco años.

WALMART DE MEXICO Y CENTROAMERICA

La empresa, que ya ofrecía consultas médicas, ahora amplía la oferta de servicios para sumar estudios de laboratorio. La cadena minorista cortó el listón de su primera unidad de servicios médicos, ubicada al oriente de la Ciudad de México, que será operado por la canadiense *Jack Nathan Health*.

WHIRLPOOL CORPORATION

El fabricante y comercializador estadounidense de electrodomésticos anunció el nombramiento de Carlos Barbary como director general y vicepresidente para la región de *LAR North*, que incluye México, Centroamérica, el Caribe y la Región Andina.

Expectativas Inflacionarias

	Promedio	Máximo	Mínimo	Semana anterior	Variación p. p.	Encuesta Banxico*
Quincenales						
Segunda Quincena de Septiembre	0.17	0.34	0.06	0.17	0.00	
Primera Quincena de Octubre	0.54	0.64	0.49	0.54	0.00	
Mensuales						
Sep 2023	0.46	0.55	0.41	0.46	0.00	0.45
Oct 2023	0.59	0.61	0.57	0.59	0.00	0.57
Nov 2023	0.72	0.78	0.69	0.73	-0.01	0.69
Dic 2023	0.45	0.52	0.32	0.44	0.01	0.48
Ene 2024	0.54	0.59	0.50	0.55	-0.01	0.50
Feb 2024	0.41	0.47	0.39	0.42	-0.01	0.39
Mar 2024	0.39	0.45	0.36	0.40	-0.01	0.37
Abr 2024	-0.06	-0.01	-0.14	-0.07	0.01	-0.04
May 2024	-0.19	-0.15	-0.25	-0.19	0.00	-0.16
Jun 2024	0.26	0.32	0.23	0.26	0.00	0.24
Jul 2024	0.39	0.45	0.36	0.40	-0.01	0.36
Ago 2024	0.31	0.32	0.30	0.31	0.00	0.30
Anuales						
Próximos 12 meses (Sep-23; Sep-24)	4.26	4.39	4.07	4.33	-0.07	4.07
2023	4.71	4.80	4.66	4.71	0.00	4.70
2024	4.13	4.36	3.95	4.17	-0.04	3.95
2025	3.72	4.00	3.29	3.70	0.02	3.81
Multianuales						
Inflación Mediano Plazo (2024-2027)	3.72	4.00	3.29	3.71	0.01	3.76
Inflación Largo Plazo (2028-2031)	3.61	4.00	3.29	3.61	0.00	3.63
Subyacente						
Inflación Subyacente Segunda Quincena de Septiembre	0.08	0.16	0.00	0.10	-0.02	
Inflación Subyacente Septiembre	0.35	0.39	0.31	0.35	0.00	0.31
Inflación Subyacente próximos 12 meses (Sep-23; Sep-24)	4.36	4.52	4.11	4.44	-0.08	4.11
Inflación Subyacente 2023	5.13	5.24	5.02	5.13	0.00	5.12
Inflación Subyacente 2024	4.26	4.72	4.01	4.33	-0.07	4.01

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 6 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 2023.

Norteamérica						
Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Oct-09	México	Indice de Precios al Consumidor Quincenal*	Sep	0.17	0.25	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Quincenal*	Sep	0.08	0.27	%
		Indice de Precios al Consumidor Mensual*	Sep	0.46	0.55	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual*	Sep	0.35	0.27	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual*	Sep	4.47	4.64	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual*	Sep	5.74	6.08	%
		Indice de Precios al Productor Mensual	Sep		0.5	%
		Indice de Precios al Productor Anual	Sep		0.1	%
		Reservas Internacionales	Sep-29		203,767.6	md
		Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales	41/23			
Oct-10		Resultado de la Subasta de Valores del IPAB	41/23			
Oct-11		Minutas de la Decisión de Política Monetaria				
Oct-12		Producción Industrial Mensual	Ago		0.5	%
		Producción Industrial Anual	Ago		4.8	%
Oct-10	Estados Unidos	Optimismo de Negocios <i>NFIB</i>	Sep		91.3	
		Inventarios al Mayoreo Mensual	Ago		-0.1	%
Oct-11		Ventas al Mayoreo Mensual	Ago		0.8	%
		Indice de Precios al Productor Mensual	Sep	0.4	0.7	%
Oct-12		Indice de Precios al Productor Anual	Sep		1.6	%
		Indice de Precios al Productor Subyacente Mensual	Sep	0.2	0.2	%
Oct-13		Indice de Precios al Productor Subyacente Anual	Sep		2.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Sep	0.3	0.6	%
Oct-12		Indice de Precios al Consumidor Anual	Sep		3.7	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual	Sep	0.3	0.3	%
Oct-13		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual	Sep		4.3	%
		Peticiones Iniciales	Oct-07	210	207	K
Oct-13		Reclamos Continuos	Sep-30		1.664	M
		Presupuesto Federal	Sep		89	B
Oct-13		Indice de Precios de Importación Mensual	Sep	0.5	0.5	%
		Indice de Precios de Importación Anual	Sep		-3	%
Oct-13		Indice de Precios de Exportación Mensual	Sep	0.5	1.3	%
		Indice de Precios de Exportación Anual	Sep		-5.5	%
Oct-11	Canadá	Sentimiento de la Universidad de Michigan (Dato Preliminar)	Oct	68.0	68.1	
		Permisos de Construcción Mensual	Ago		-1.5	%
Oct-13		Ventas Manufactureras Mensual	Ago		1.6	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

*Estimado Weekly.

Latinoamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Oct-11	Argentina	Decisión de Política Monetaria	Oct-18		118	%
Oct-12		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Sep		12.3	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Sep		125.2	%
Oct-11	Brasil	Indice de Precios al Consumidor Mensual	Sep		0.23	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Sep		4.61	%
Oct-10	Chile	Balanza Comercial	Sep		586	M
Oct-13	Colombia	Producción Industrial Anual	Ago		-7.2	%
		Ventas Minoristas Anual	Ago		-8.2	%
Oct-12	Perú	Balanza Comercial	Ago		1,073	M

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

Europa						
Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Oct-09	Alemania	Producción Industrial Mensual	Ago	-0.1	-0.8	%
		Producción Industrial Anual	Ago		-2.25	%
Oct-11		Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Final)	Sep	0.3	0.3	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Final)	Sep	4.5	4.5	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Mensual (Dato Final)	Sep	0.2	0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Anual (Dato Final)	Sep	4.3	4.3	%
Oct-12		Cuenta Corriente	Ago		18.7	B€
Oct-09	Zona del Euro	Confianza del Consumidor <i>Sentix</i>	Oct		-21.5	
Oct-13		Producción Industrial Mensual	Ago	0.0	-1.1	%
		Producción Industrial Anual	Ago		-2.2	%
Oct-09	Reino Unido	Indicador de Ventas Minoristas <i>BRC</i> Anual	Sep		4.3	%
Oct-11		Precios de Vivienda de <i>RICS</i>	Sep		-68	%
Oct-12		Producto Interno Bruto Trimestral	Ago	0.3	0.2	%
		Producto Interno Bruto Mensual	Ago	0.2	-0.5	%
		Producto Interno Bruto Anual	Ago	0.5	0.0	%
		Estimación del PIB del <i>NIESR</i>	Sep		0.2	%
		Producción Industrial Mensual	Ago	-0.2	-0.7	%
		Producción Industrial Anual	Ago	1.7	0.4	%
		Producción Manufacturera Mensual	Ago	-0.4	-0.8	%
		Producción Manufacturera Anual	Ago	3.4	3	%
		Construcción Mensual	Ago	-0.1	-0.5	%
		Construcción Anual	Ago		2.8	%
		Balanza Comercial	Ago		-14.064	B£
		Balanza Comercial Incluyendo a la Zona Euro	Ago		-3.446	B£
		Balanza Comercial Excluyendo a la Zona Euro	Ago		-2.361	B£
Oct-13	Suiza	Precios de Producción e Importación Mensual	Sep		-0.2	%
		Precios de Producción e Importación Anual	Sep		-0.8	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

Asia y Oceanía

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Oct-09	Australia	Condiciones Empresariales <i>NAB</i>	Sep		13	
		Confianza Empresarial <i>NAB</i>	Sep		2	
Oct-10		Confianza del Consumidor <i>Westpac</i>	Oct		-1.5	%
Oct-09	Japón	Cuenta Corriente Ajustada	Ago	3,090.9	2,771.7	B¥
		Balanza Comercial	Ago		68.2	B¥
Oct-11		Préstamos Bancarios Incluyendo Fideicomiso Anual	Sep		3.1	%
		Gasto de los Hogares Mensual	Sep	0.1	0.3	%
		Gasto de los Hogares Anual	Sep	2.3	3.2	%
		Ordenes de Máquinas Mensual	Ago	0.4	-1.1	%
		Ordenes de Máquinas Anual	Ago	-7.3	-13	%
Oct-12		Compras Japonesas de Bonos Extranjeros	Oct-02		297.1	B¥
		Compras Extranjeras de Acciones Japonesas	Oct-02		71.0	B¥
		Compras Extranjeras de Bonos Japoneses	Oct-02		25.8	B¥
		Compras Japonesas de Acciones Extranjeras	Oct-02		721	B¥
		Reservas de Dinero M2 Anual	Sep		2.5	%
Oct-11	Nueva Zelanda	Precios de Alimentos Mensual	Sep		0.5	%
		<i>PMI ANZ</i> Manufacturero	Sep		46.1	
		Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Mensual	Sep		0.7	%
		Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Anual	Sep		3.7	%

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

CETES					
		06-oct-23	29-sep-23	22-sep-23	15-sep-23
Cete	7	11.24	11.27	11.23	11.23
Cete	28	11.21	11.21	11.19	11.24
Cete	91	11.38	11.41	11.39	11.36
Cete	182	11.58	11.62	11.59	11.54
Cete	364	11.69	11.63	11.63	11.60

BONOS					
M_BONOS_231207	69	11.59	11.60	11.59	11.49
M_BONOS_240905	342	11.39	11.46	11.34	11.27
M_BONOS_241205	433	10.90	10.93	10.85	10.77
M_BONOS_250306	524	10.45	10.51	10.56	10.37
M_BONOS_260305	888	10.44	10.48	10.45	10.21
M_BONOS_260903	1070	10.45	10.49	10.35	10.13
M_BONOS_270304	1252	10.23	10.27	10.13	9.89
M_BONOS_270603	1343	10.22	10.27	10.11	9.87
M_BONOS_290301	1980	10.00	10.13	9.95	9.70
M_BONOS_290531	2071	9.89	9.92	9.82	9.59
M_BONOS_310529	2799	9.89	9.92	9.80	9.59
M_BONOS_330526	3527	9.84	9.87	9.79	9.58
M_BONOS_341123	4073	9.82	9.86	9.77	9.55
M_BONOS_361120	4801	9.81	9.86	9.76	9.54
M_BONOS_381118	5529	9.87	9.95	9.84	9.63
M_BONOS_421113	6985	9.88	9.98	9.87	9.63
M_BONOS_471107	8805	9.81	9.89	9.78	9.57
M_BONOS_530731	10898	9.83	9.87	9.81	9.58

UMS				
México "UMS-26"	120.1881	119.9375	120.1681	121.1680

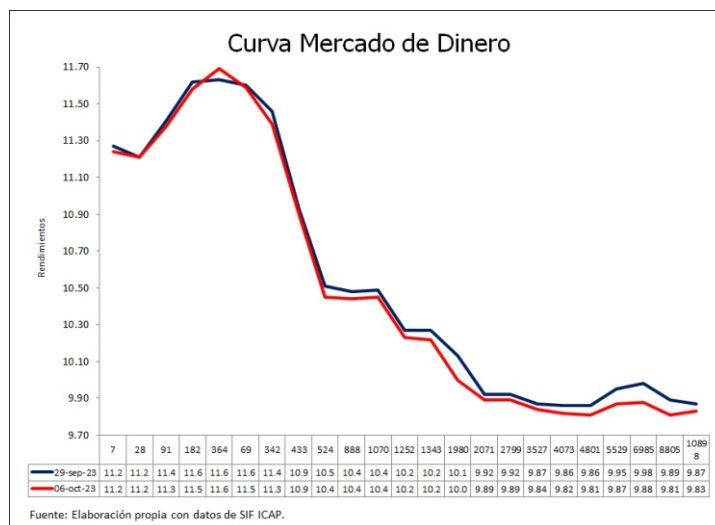
TIPO DE CAMBIO				
Dolar TOM (24 hrs)	18.1824	17.4249	17.1805	17.0694
Dolar CASH (MD)	18.1793	17.4160	17.1717	17.0607

TREASURY				
	06-oct-23	29-sep-23	22-sep-23	15-sep-23
FED	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
1 mes	5.59	5.55	5.52	5.51
2 meses	5.60	5.60	5.58	5.56
3 meses	5.63	5.55	5.56	5.56
4 meses	5.64	5.61	5.61	5.60
6 meses	5.59	5.53	5.52	5.49
1 año	5.43	5.46	5.46	5.43
2 años	5.08	5.03	5.10	5.02
3 años	4.87	4.80	4.80	4.72
5 años	4.75	4.60	4.57	4.45
7 años	4.79	4.61	4.53	4.41
10 años	4.78	4.59	4.44	4.33
20 años	5.13	4.92	4.70	4.59
30 años	4.95	4.73	4.53	4.42

PUNTOS FORWARD				
1 M	0.10200	0.09040	0.08625	0.08725
2 M	0.18950	0.18175	0.18050	0.18540
3 M	0.28525	0.27075	0.26575	0.26950
6 M	0.56800	0.54925	0.53800	0.54600
9 M	0.85550	0.83400	0.81450	0.82500
1 Y	1.14650	1.10400	1.07950	1.09250
2 Y	2.22750	2.17000	2.08250	2.07000
3 Y	3.24000	3.26250	3.07000	3.03500
4 Y	4.32000	4.37000	4.13500	3.94000
5 Y	5.40500	5.51000	5.18500	4.88000

IRS TIIE				
3X1	11.535	11.530	11.535	11.520
6X1	11.530	11.510	11.520	11.485
9X1	11.455	11.475	11.450	11.395
13X1	11.315	11.340	11.260	11.190
26X1	10.525	10.630	10.395	10.240
39X1	10.000	10.085	9.825	9.645
52X1	9.725	9.790	9.510	9.310
65X1	9.550	9.595	9.340	9.120
91X1	9.465	9.540	9.290	9.020
130X1	9.480	9.495	9.245	9.010
195X1	9.560	9.575	9.325	9.090
260X1	9.545	9.560	9.320	9.085
390X1	9.535	9.550	9.315	9.080

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.