

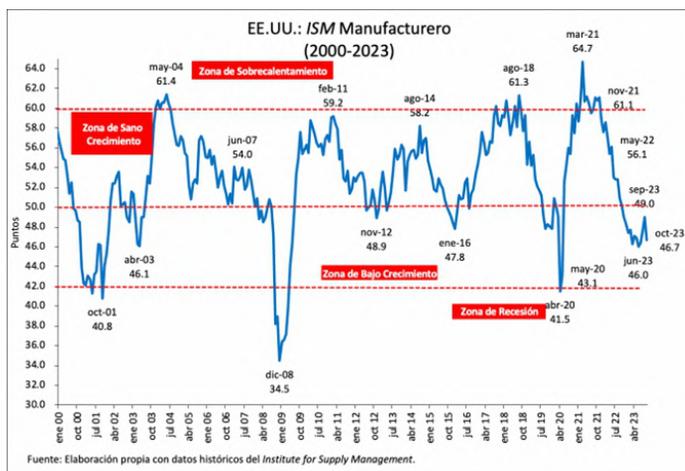
La tesis de la Fed sobre que vendrían efectos por la restricción monetaria en la economía resultó cierta en los datos de octubre, falta la inflación

Pues la tesis que muchos miembros del Comité de Tasas de la Reserva Federal (*FOMC*, por sus siglas en inglés) y Jerome Powell tenían sobre que había efectos por venir en el enfriamiento de la economía han resultado ciertos.

Se han manifestado en los datos oportunos de octubre, lo que generó un *rally* bajista en las tasas de largo plazo de los *treasuries*.

El *ISM* manufacturero de octubre ha resultado muy negativo y los comentarios de los gerentes de compra muestran cierto pesimismo acerca del sector (ver gráficos).

El *ISM* manufacturero de octubre fue de 46.7 puntos, abajo del esperado de 49, que es el mismo nivel de septiembre



Los encuestados están menos optimistas respecto al comportamiento del sector al cierre del año

- "La economía se está desacelerando absolutamente. Menos optimismo respecto al primer trimestre de 2024". [Productos químicos]
- "Los mercados parecen haberse desacelerado ligeramente. Ciertas materias primas siguen siendo altas". [Productos de alimentos, bebidas y tabaco]
- "Estamos viendo una desaceleración en las reservas y nuestra cartera de pedidos se ha reducido a cinco días desde las 15 semanas de principios de este año". [Maquinaria]
- "Un cuarto trimestre lento y claramente estamos en una **leve recesión industrial**. Sin embargo, la demanda ha bajado menos del 5 por ciento y la confianza de los clientes en una recuperación en la segunda mitad de 2024 es sólida. Las entregas de proveedores son estables y los proveedores buscan más trabajo. Pero todavía no están dispuestos a ajustar los precios para competir". [Productos metálicos fabricados]

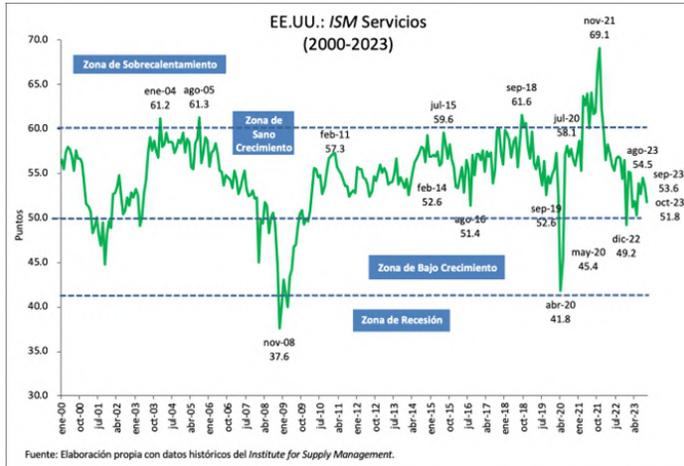
En el *ISM* de servicios se registraron dos meses seguidos de caída, aún se mantiene arriba de 50 puntos que, aunque es una zona de actividad económica sana, muestra signos de debilidad, ya que está en la parte baja (ver gráfico y cuadro).

Contenido

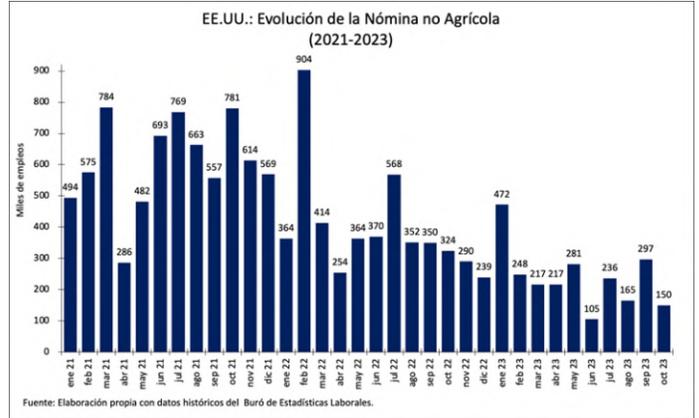
Tema de la Semana	1
Tasas, Bonos y Revisables	5
Tipos de Cambio	8
Internacional	11
Escenarios <i>Weekly</i>	14
Encuestas	15
Deuda Privada	17
Noticias Relevantes	18
Encuesta Inflación	20
Agenda Económica	21
Mercado en Cifras	25

El ISM servicios de octubre fue de 51.8 puntos, debajo del 53 esperado y del 53.6 de septiembre.

Suma dos meses de caída, aunque se encuentra arriba de 50



La Nómina no Agrícola de octubre registró la creación de 150 mil plazas, menor a los 180 mil esperados y de los 297 mil de septiembre



Los datos del mercado laboral en los meses anteriores muestran que la economía no fue tan sólida. Septiembre revisado a 297 mil desde 336 mil. Agosto revisado a 165 mil desde 227 mil

Revisiones sobre la Nómina no Agrícola			
Periodo	Dato previo	Dato actual	Cambio
ago-23	227	165	-62
sep-23	336	297	-39
Total			-101

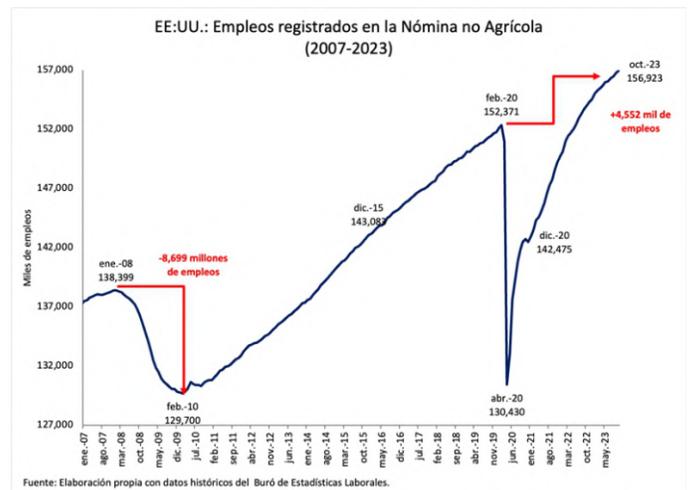
Cifras expresadas en miles.
Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Departamento del Trabajo de EE.UU.

Destaca la fuerte caída de las exportaciones y de la actividad de negocio. Casi todos los subíndices están arriba de 50

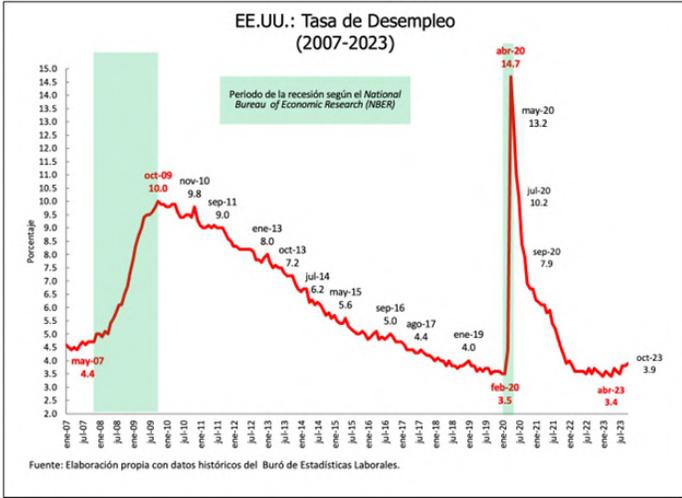
Evolución del ISM servicios y sus componentes			
Componentes	oct-23	sep-23	Cambio
ISM Servicios	51.8	53.6	-1.8
Actividad de negocio	54.1	58.8	-4.7
Nuevas órdenes	55.5	51.8	3.7
Empleo	50.2	53.4	-3.2
Entrega a proveedores	47.5	50.4	-2.9
Inventarios	49.5	54.2	-4.7
Precios	58.6	58.9	-0.3
Órdenes atrasadas	50.9	48.6	2.3
Nuevas órdenes de exportación	48.8	63.7	-14.9
Importaciones	60.0	50.6	9.4
Sentimiento de inventarios	54.4	54.8	-0.4

Fuente: Elaboración propia con datos históricos de ISM.

Finalmente, el dato de la Nómina no Agrícola de octubre mostró cierto enfriamiento con un aumento en la tasa de desempleo y moderación en los aumentos salariales (ver gráficos y cuadro).



La tasa de desempleo aumentó ligeramente hasta el 3.9%, desde el 3.8% anterior y esperado. Ese es el nivel más alto desde principios de 2022

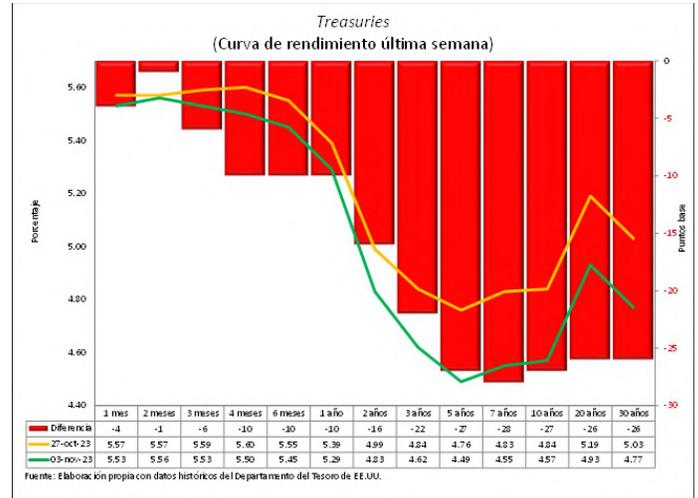


El aumento salarial anual de octubre se desaceleró al 4.1% desde el 4.3% de septiembre. Un mínimo de casi dos años y medio. Si bien la cifra sigue siendo demasiado alta para la Fed, va en la dirección correcta

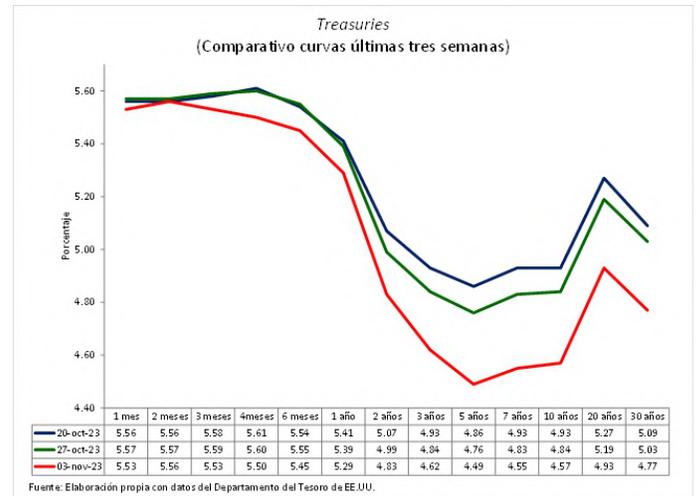


Por fin la tesis de la Reserva Federal (*Fed*) fue oportuna, y sobre todo atinada, lo que ha empujado un desplome de las tasas de los *treasuries* (ver gráficos).

Curva de *treasuries* de la última semana



Curva de *treasuries* de las últimas tres semanas

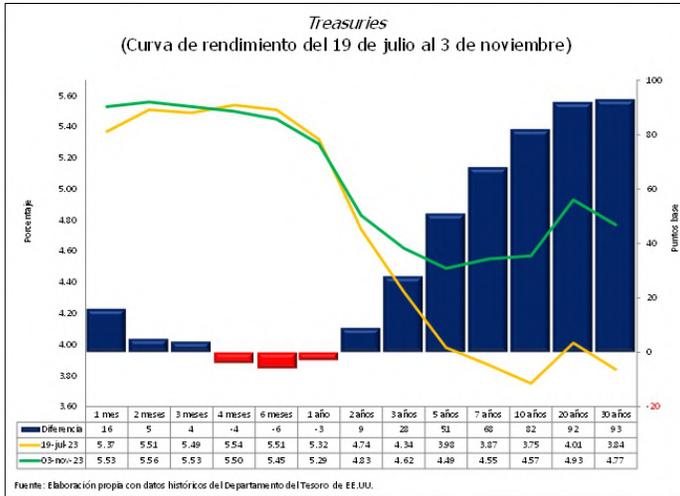


El peligro es que la euforia se desboque, aún falta camino.

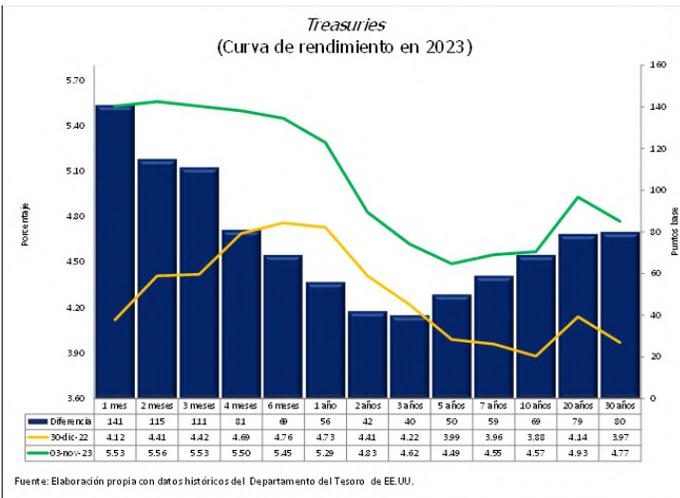
El *FOMC* del primero de noviembre fue bastante mesurado, señalando que la inflación sigue siendo alta.

La caída de las tasas de los *treasuries* no puede recuperar todas las pérdidas que tuvieron en el *rally* alcista observado desde julio, ni lo avanzado en 2023, no sólo por la inflación que no ha bajado, sino por el premio al plazo frente a un déficit fiscal creciente (ver gráficos).

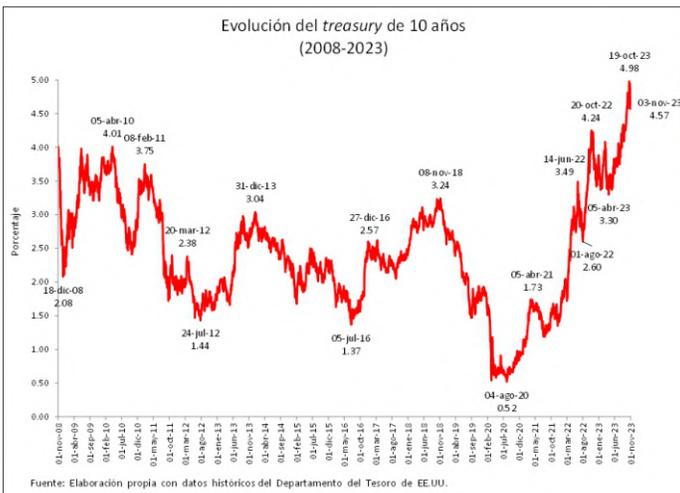
Curva de *treasuries* desde el inicio del último rally alcista que fue el 19 de julio



Curva de *treasuries* en 2023



Evolución del *treasury* de 10 años (2008-2023)



Tasas

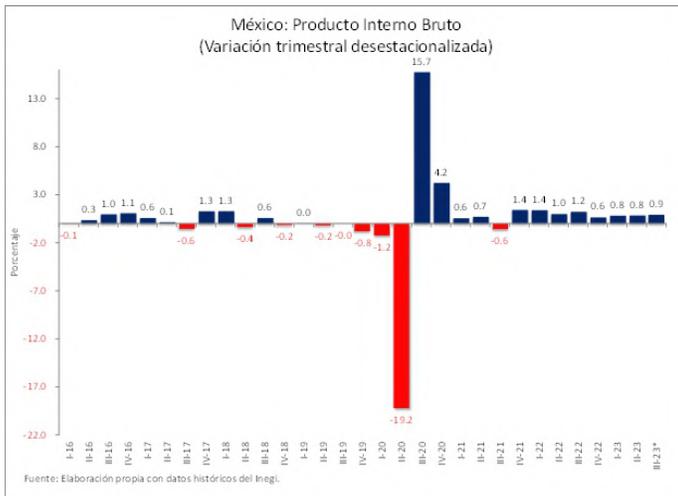
La euforia externa no debe nublar la visión interna

La euforia externa (ver sección Principal) ha contaminado todos los mercados del mundo, incluido el de Cetes.

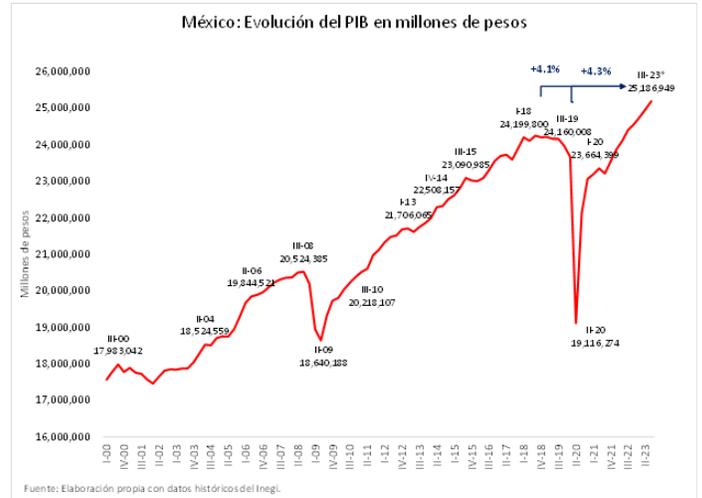
Sólo que esta parte de la curva depende de la política monetaria local, y los datos de la economía siguen marcando riesgos, al menos de sobrecalentamiento.

El Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre marca que la economía sigue creciendo por arriba de su potencial (ver gráficos).

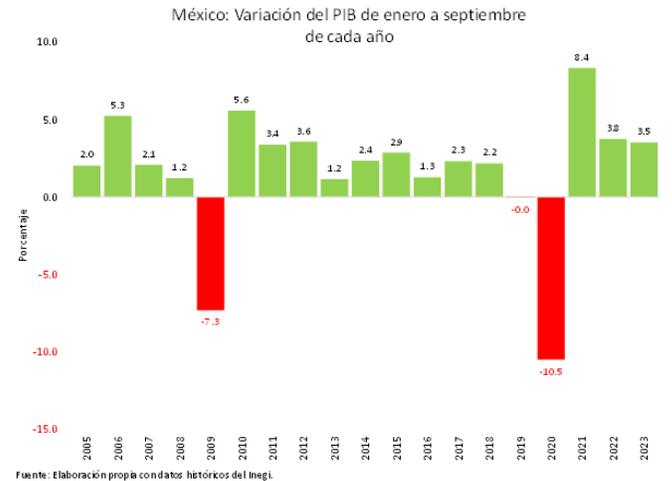
El PIB creció 0.9% en el tercer trimestre de 2023, acelerándose respecto a los avances previos y es la mayor expansión desde el 3T22. Fue mayor al 0.8% esperado por el consenso



Con los fuertes avances recientes, la economía ya supera en más de 4.0% tanto el nivel que había antes de la pandemia, como el último pico que se había alcanzado

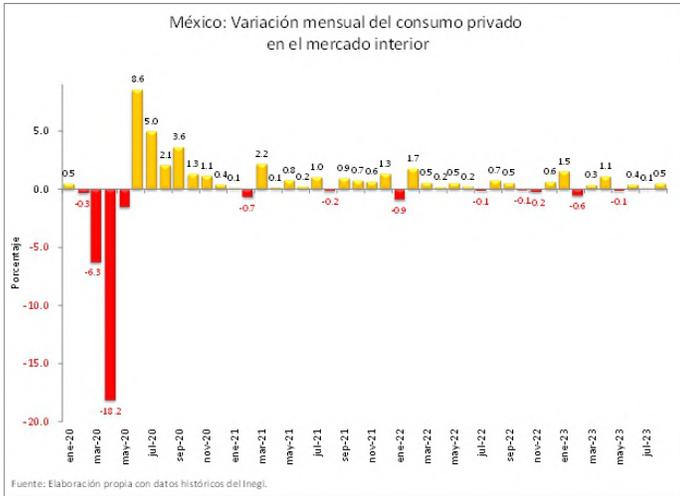


La economía mexicana se ha expandido un fuerte 3.5% anual en el acumulado de los tres trimestres



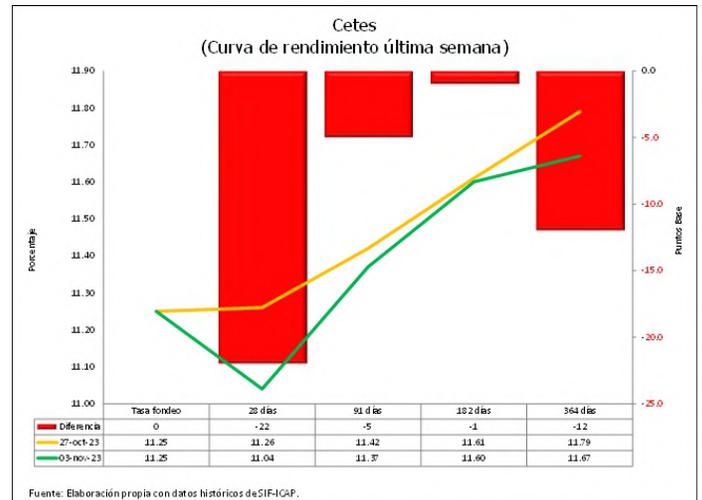
Y los datos del consumo muestran picos históricos (ver gráficos).

**El consumo privado creció 0.5% en agosto.
Se acelera con respecto a los tres meses anteriores**

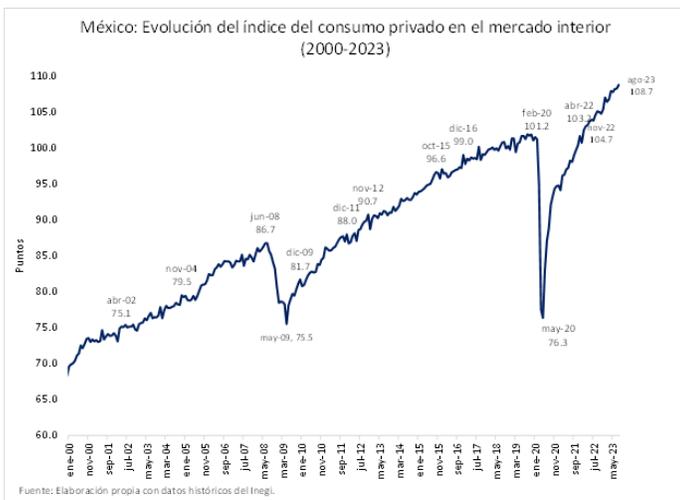


Aunque en la semana las tasas de los Cetes bajaron, desde agosto en que empezó la presión del Banco de México (Banxico) la curva se ha desplazado hacia arriba de manera notable (ver gráficos).

Tasas de Cetes de la última semana



El indicador del consumo privado alcanzó un nuevo máximo



Bonos

Las tasas de la curva de Bonos “M” se desploman, los *treasuries* les dan un gran empujón

Las tasas de los Bonos “M” se cayeron siguiendo a los *treasuries*.

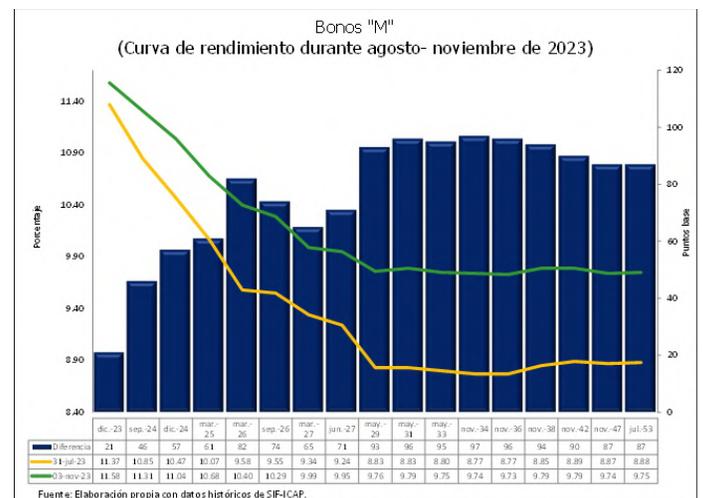
Los *treasuries* fueron beneficiados por los datos de la economía estadounidense (ver sección Principal).

Se desinfla una parte de la incertidumbre, por el momento (ver gráficos).

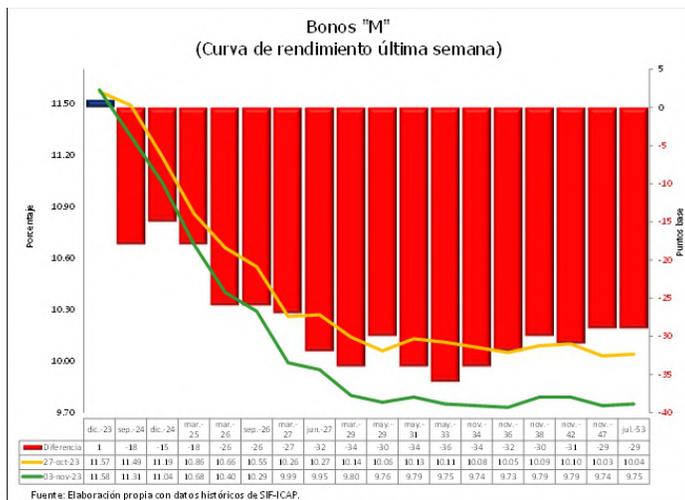
Con todo, aún no queda claro un patrón de comportamiento futuro:

- Se mantiene la tesis de una pausa muy larga de Banxico.
- Una vez pasada la euforia, las tasas de los *treasuries* tendrán que transitar por un periodo largo de turbulencia, en espera de más datos (ver sección Principal) -ver gráficos-.

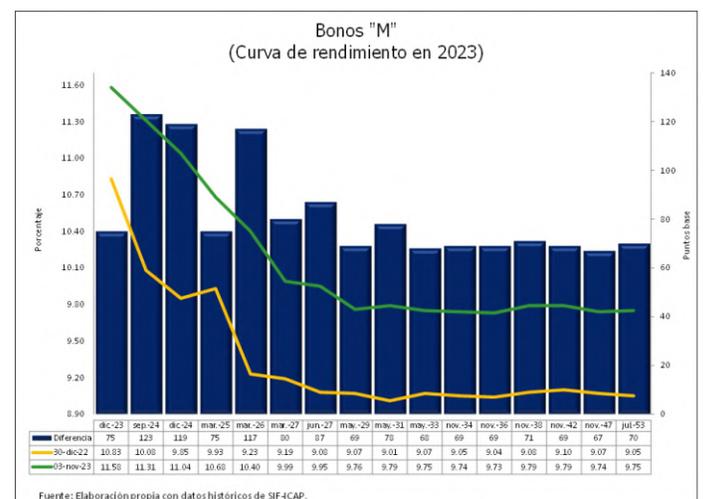
Curva de bonos “M” de agosto – noviembre
Periodo del último rally alcista



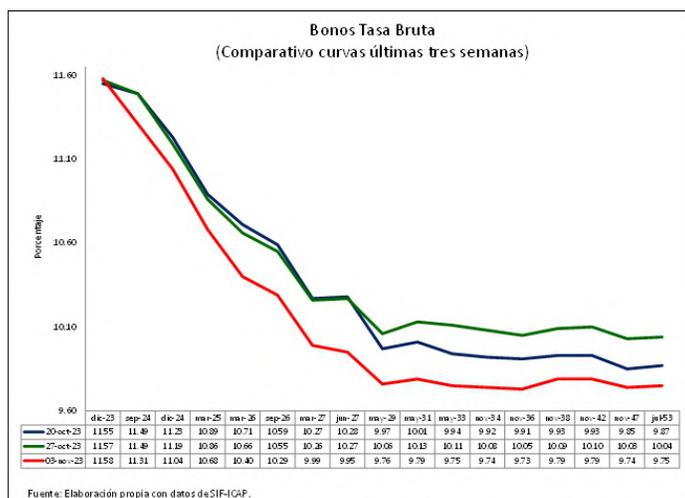
Curva de bonos “M” en la última semana



Curva de bonos “M” 2023



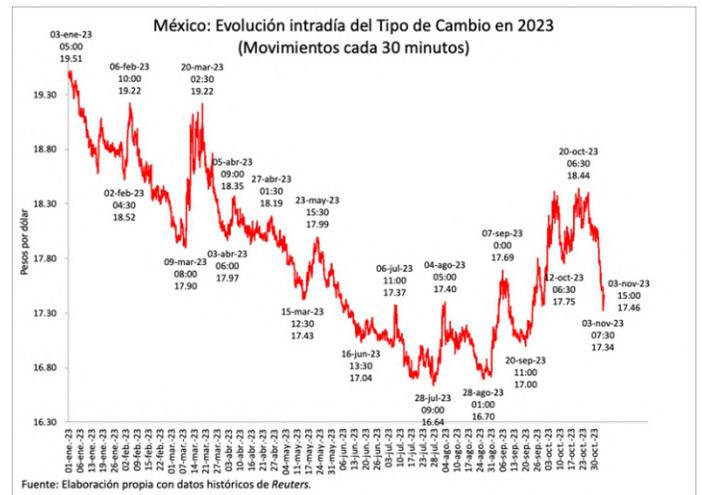
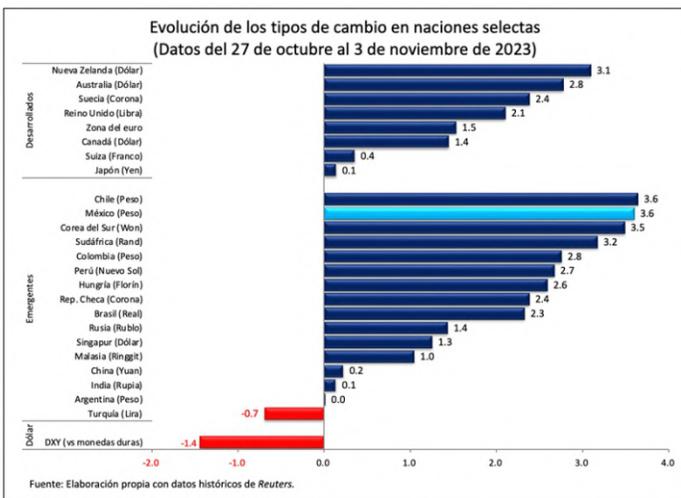
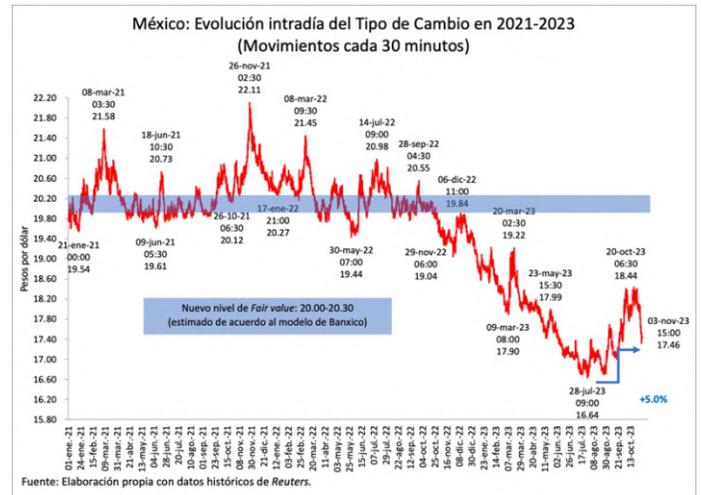
Curva de bonos “M” en las últimas tres semanas



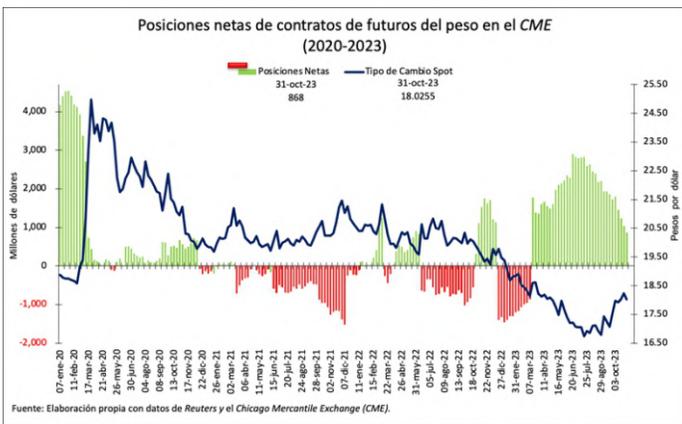
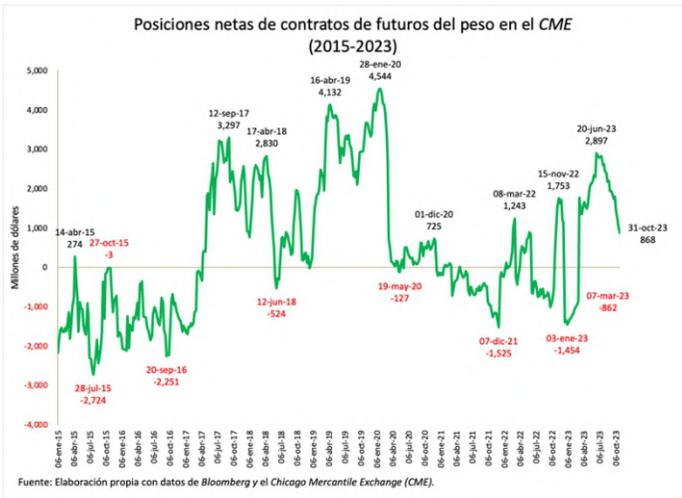
La euforia de los mercados estadounidenses borra la hipótesis de un canal de alza del tipo de cambio hacia 19.70–19.90 pesos por dólar

La publicación de datos oportunos de octubre en Estados Unidos (EE. UU.) empujó un desplome de las tasas de los *treasuries*, así como una fuerte debilidad mundial del dólar (ver gráficos).

El resultado fue una enérgica revaluación del peso mexicano, que se dió seguramente por una recuperación de flujos financieros especulativos (ver gráficos).

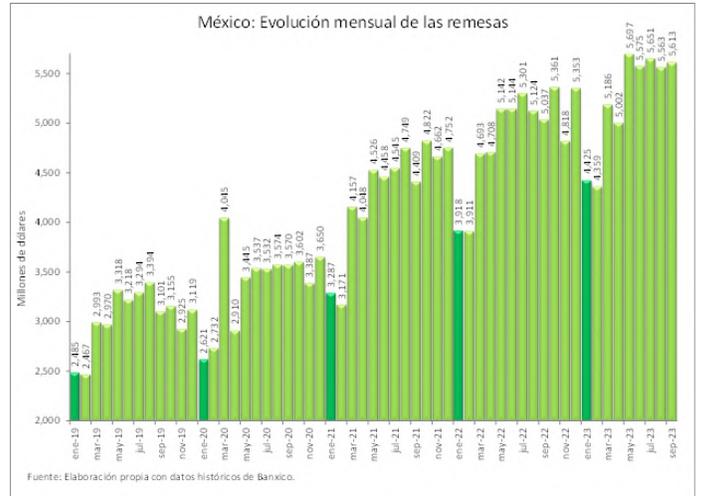


Aunque los flujos financieros especulativos no son los fundamentales para apuntalar al peso mexicano, si son los que rápidamente lo mueven (ver gráficos).

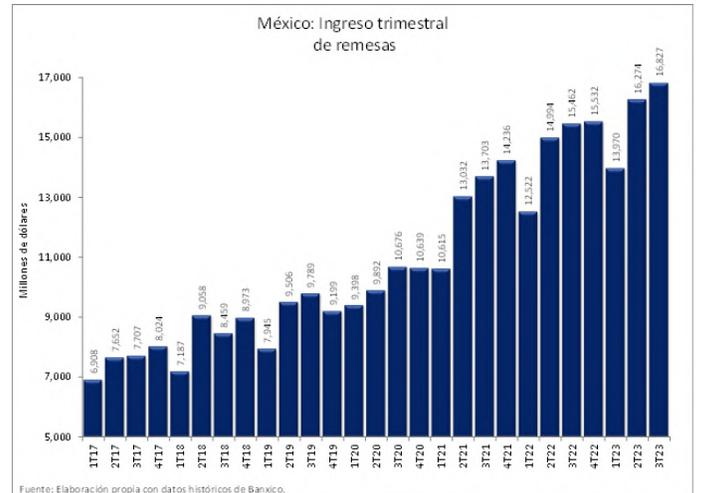


En realidad, durante las últimas dos semanas también hubo fundamentales locales que fortalecieron al peso, como la balanza comercial que está achicando su déficit y el flujo de las remesas que suben y sigue escalando máximos (ver gráficos).

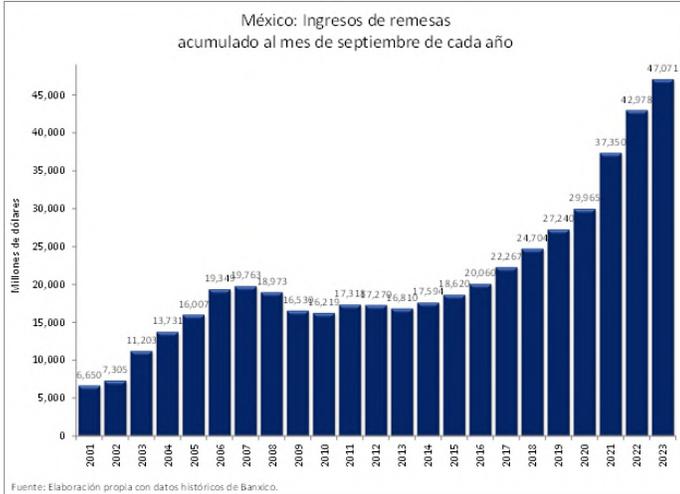
En septiembre de 2023 se ingresaron 5,613 mdd en remesas, acelerándose respecto al mes anterior. Se mantiene en niveles muy elevados y cercanos al máximo histórico



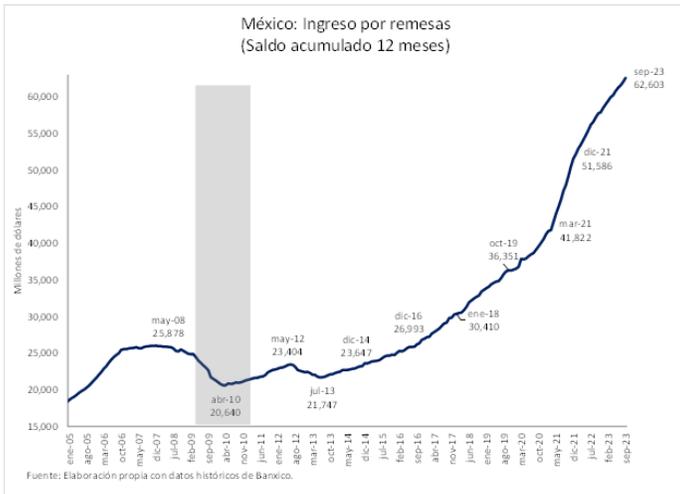
En el tercer trimestre de 2023 se tuvieron ingresos récord. Alcanzaron 16,827 mdd, superando los 16,274 mdd del trimestre previo



De enero a septiembre ingresaron 47,071 mdd, superando los 42,978 mdd del mismo periodo de 2022



La suma de los últimos 12 meses ascendió a 62,603 mdd



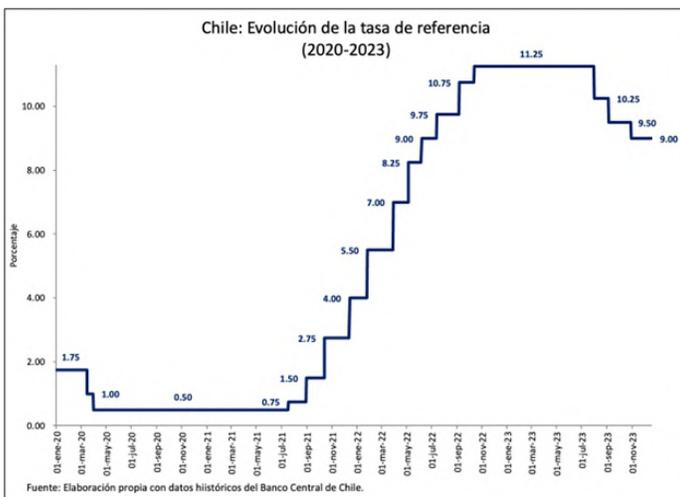
El Banco de Chile es afectado por la Fed y los treasuries

El estrés que generó el alza de las tasas de los fondos federales, y a partir de julio las de los *treasuries*, empujó al Banco Central de Chile a abortar su estrategia de baja de tasas y a detener la acumulación de reservas internacionales.

Apenas en su Comunicado de Política Monetaria del viernes 27 de octubre, el Banco chileno bajó su tasa de referencia sólo 50 puntos básicos (pb), cuando se esperaban sólo 75 pb, dejándola en 9% (ver gráfico y cuadro).

El Consejo del Banco Central de Chile acordó reducir la tasa de referencia de política monetaria en 50 puntos base, menos del esperado de 75. La ubicó 9%.

La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros



Este es el tercer recorte consecutivo e igualmente ha reducido la magnitud de cada movimiento

Chile: Ciclo de recorte de tasas		
Fecha	Tasa de referencia	Cambio en puntos base
13-oct-22	11.25	
31-jul-23	10.25	-100
06-sep-23	9.50	-75
30-oct-23	9.00	-50

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central de Chile

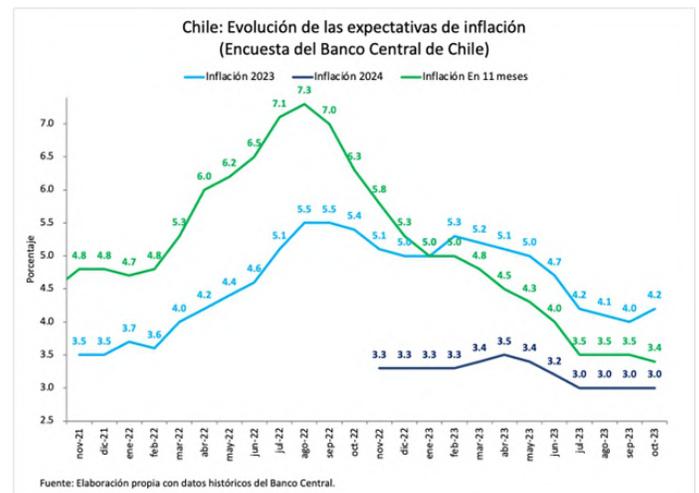
El banco señaló que dejarían de ajustarla, aunque la pausa sea larga, esto aún y cuando la inflación baje y la recesión económica permanezca (ver gráficos).

La inflación ha continuado disminuyendo.

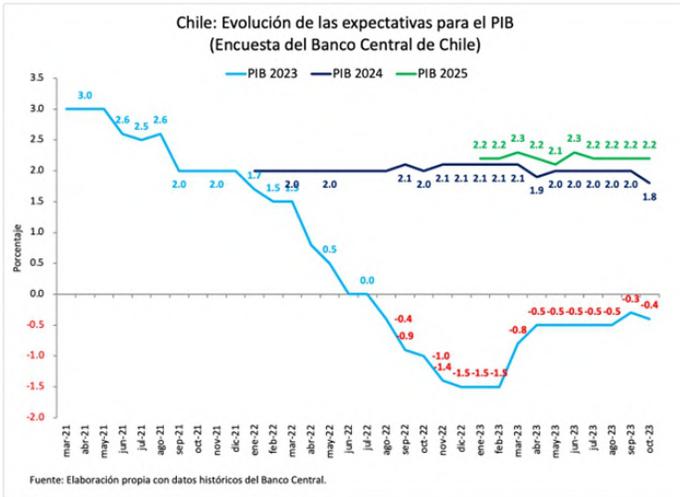
En la parte subyacente se observa un descenso más rápido de lo previsto, en particular en su componente de bienes



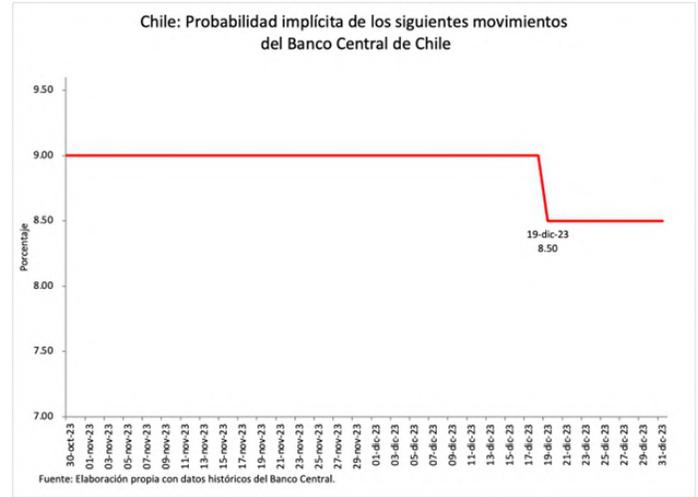
En la Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) las expectativas de inflación a dos años permanecen en 3%



A grandes rasgos, el escenario macroeconómico local ha evolucionado en línea con lo previsto y se espera una ligera recesión en 2023



Los futuros del mercado muestran que sólo esperan un recorte de 50 puntos base en la reunión del 19 de diciembre, lo cual también se ha complicado

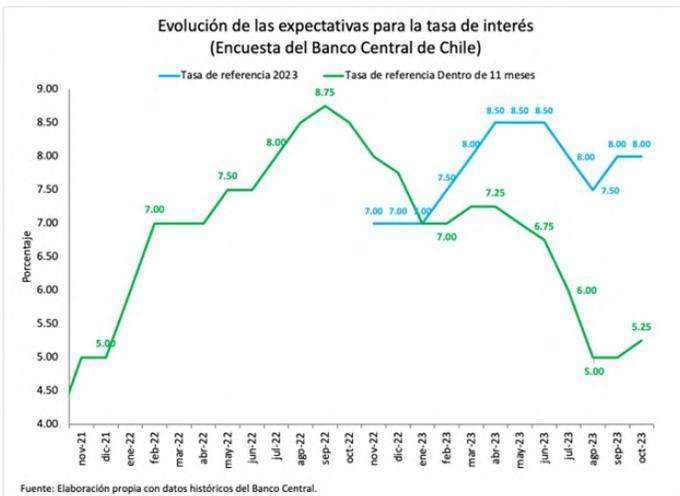


Parece que el Banco Central se aceleró y sólo pudo hacer tres bajadas.

El giro de la política monetaria chilena fue tan drástico, que hasta las expectativas de los analistas en la última encuesta levantada por el Banco Central se han quedado fuera de la lógica: aún veían reducciones de otros 100 pb en la tasa de referencia en 2023 (ver gráficos).

La encuesta del Banco Central muestra que los analistas consultados ya se quedaron atrás de la curva.

Para que se cumplan los pronósticos de la última encuesta se necesitaría un recorte de 100 puntos base, lo cual parece imposible

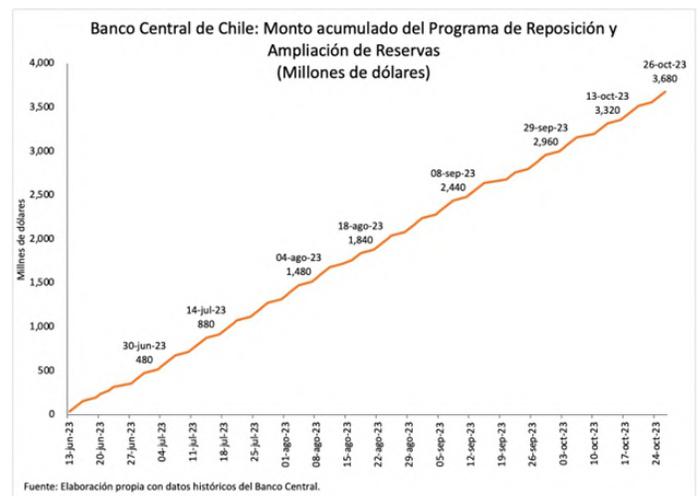


Igual el miedo al Banco Central estadounidense y a los *treasuries* hizo que las autoridades suspendieran las compras de dólares para acumulación de reservas y la reducción del saldo de *forwards* que tiene el banco central contra el mercado.

Sólo pudo acumular reservas por tres mil 680 millones de dólares de los 10 mil millones que pretendía.

Además, redujo en seis mil 434 millones su posición vendedora de *forwards*. (ver gráficos).

Las compras de divisas estaban programadas para durar un año y sumar 10 mil millones de dólares, pero el banco no logró terminar el programa



El Banco Central continuará monitoreando y evaluando periódicamente el nivel de las reservas internacionales



El impacto de las decisiones de la política cambiaria es notable en el precio del dólar



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

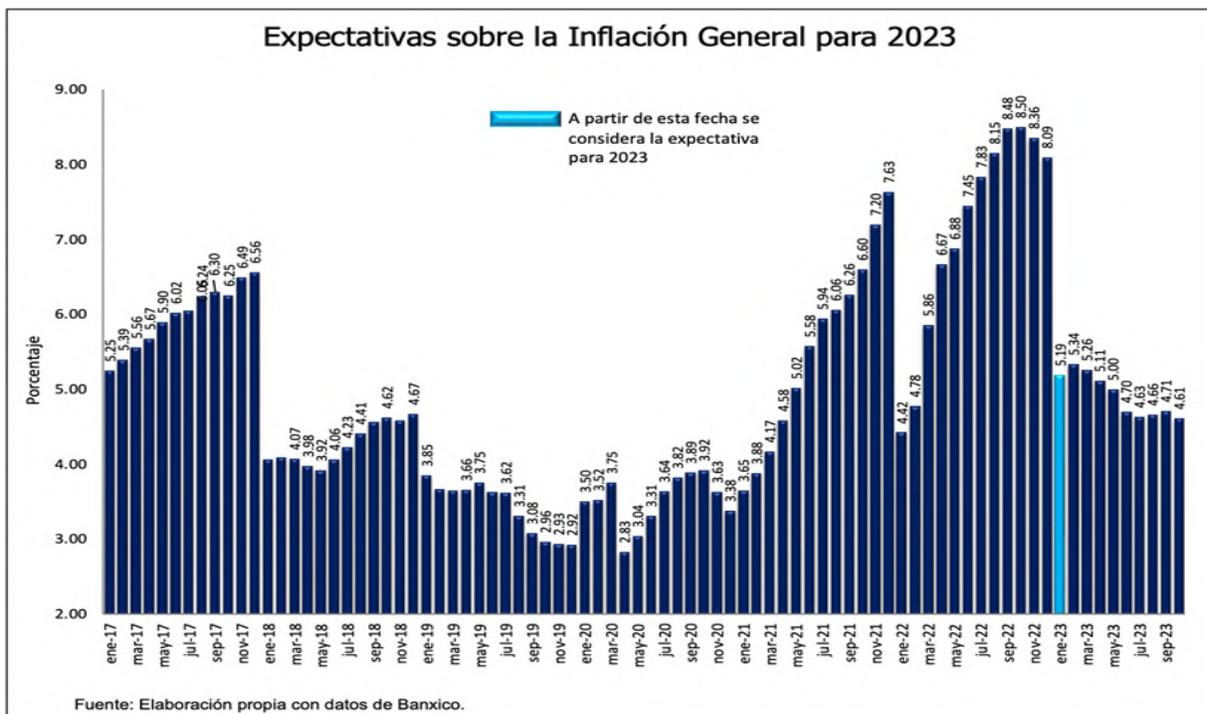
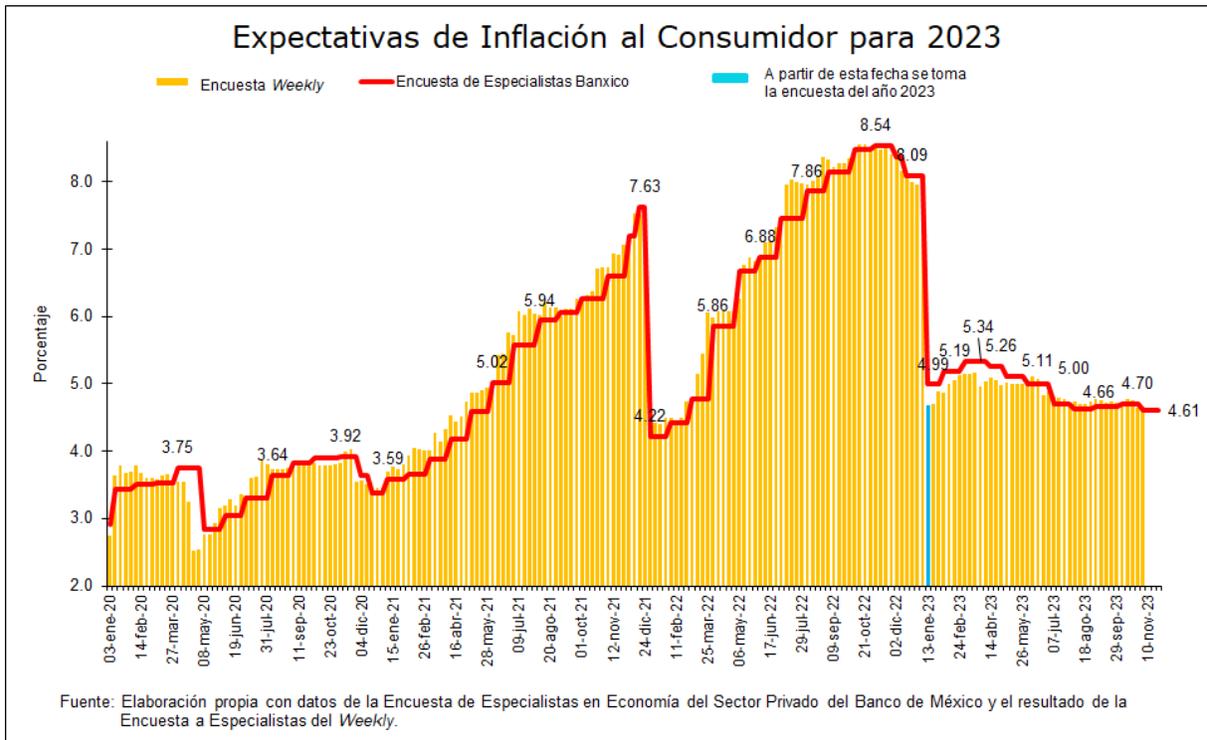
*Dato final

Proyecciones Zona Euro

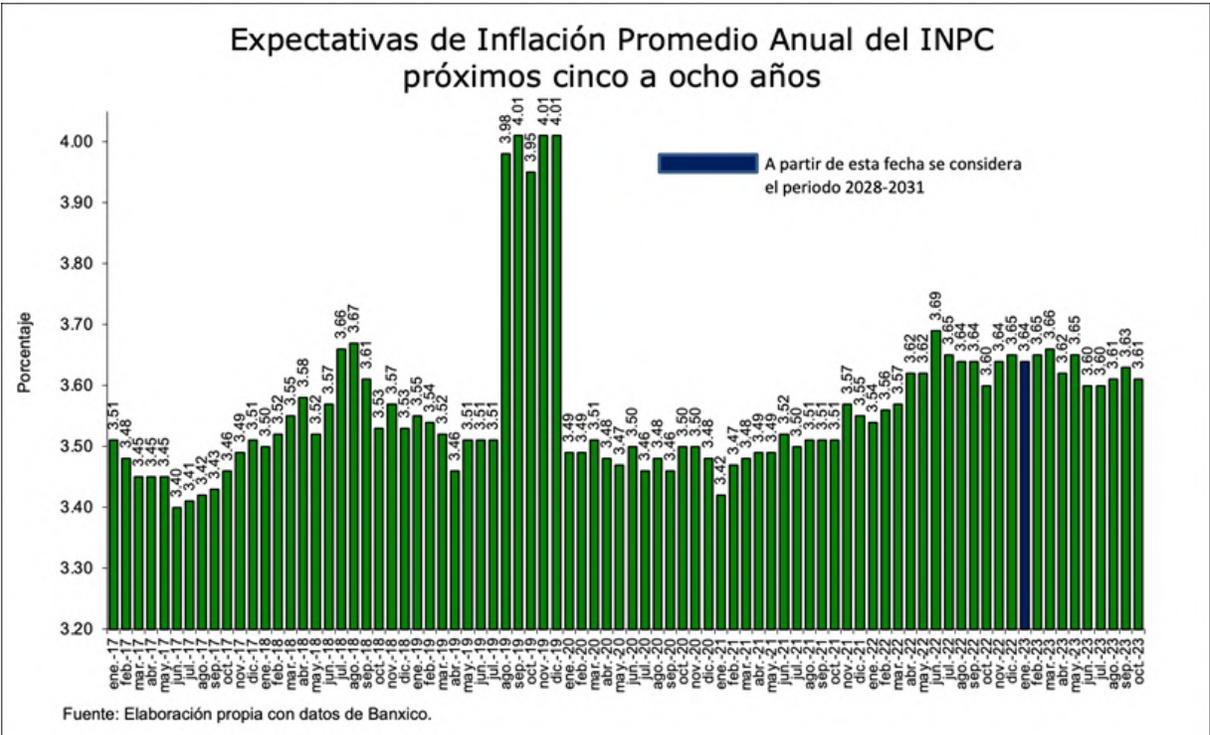
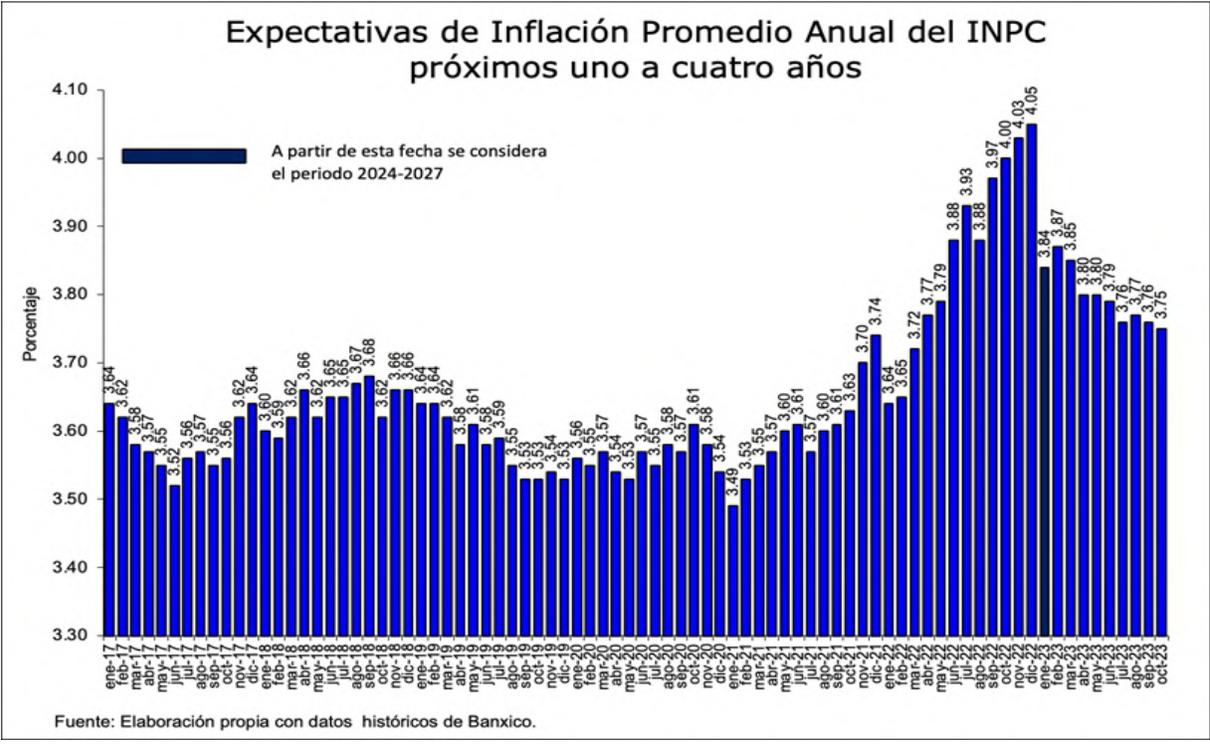
	2020	2021	2022 ^E	2023 ^E
PIB	-6.60%	5.20%	3.50%*	0.52%
Tasa de Referencia	-0.10%	-0.10%	2.50%*	4.25%
Inflación	-0.27%	5.00%	9.20%*	5.76%
Finanzas Públicas (% PIB)	-7.63%	-6.74%	-3.26%	-3.26%
Superávit de la Cuenta Corriente (% PIB)	2.27%	2.75%	2.73%	1.73%

E= Estimado

Expectativas de Inflación en México



Expectativas de Inflación en México



(Semana del 30 de octubre al 3 de noviembre de 2023)

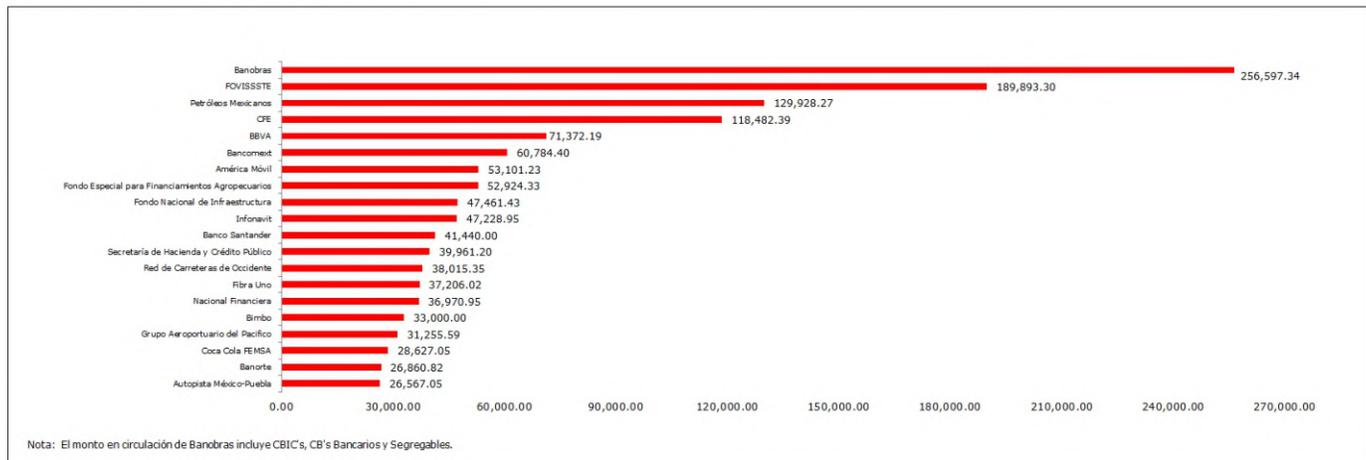
Colocaciones

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	Calificación				
										S&P	Moody's	Fitch	HR	PCR Verum
América Móvil	AMX 23-3	3,000.00	27-oct-23	31-oct-23	15-abr-25	1.5	TIIE28	0.05%	N.A.	mxAAA	AAA.mx	AAA(mex)		
Banco Actinver	BACTIN 23-3	1,800.00	30-oct-23	31-oct-23	16-mar-27	3.4	TIIE28	0.60%	N.A.			AA(mex)		AA/M

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	279,770
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	2,206,542

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.
*Actualización al 3 de noviembre de 2023.



Cambio de Calificaciones

Emisor	Sector	Movimiento	Nueva Calificación	Calificadora
Almacenadora Mercader	Financiero	Upgrade	A+(mex)	Fitch Ratings
Atizapán de Zaragoza, Estado de México	Gobierno Municipal	Upgrade	A+(mex)	Fitch Ratings
Baja California Sur	Gobierno Estatal	Downgrade	HR A	HR Ratings
Bankaool	Financiero	Upgrade	HR BB+	HR Ratings
Chiapas	Gobierno Estatal	Upgrade	mxA+	Standard & Poor's
Los Cabos, Baja California Sur	Gobierno Municipal	Upgrade	mxCCC+	Standard & Poor's
Tlajomulco de Zúñiga, Estado de Jalisco	Gobierno Municipal	Upgrade	HR AA-	HR Ratings
Tultitlán, Estado de México	Gobierno Municipal	Upgrade	HR A+	HR Ratings

Próximas Colocaciones

De acuerdo con los programas preliminares inscritos en la BMV y la CNBV, están pendientes emisiones de certificados bursátiles: **ARCA CONTINENTAL, BBVA MÉXICO, CONSORCIO ARA, CYDSA, DAIMLER MÉXICO, FIBRA EDUCA, FIMUBAC, FONADIN, FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS, FORTALEZA MATERIALES, GM FINANCIAL DE MÉXICO, TOYOTA FSM.**

AHAL

La marca mexicana de biocosmética anunció la apertura de su primera tienda en el estado de Nuevo León, donde se podrán adquirir todos sus productos, elaborados con fórmulas de herbolaria.

APPLE

Una agencia federal de comercio de Estados Unidos encontró que *Apple* violó la patente de una empresa tecnológica rival; un fallo que podría llevar a una prohibición de importación de ciertos modelos del reloj inteligente de la compañía. El caso gira en torno a una empresa de tecnología médica llamada *Masimo*, que alegó en una queja de 2021 ante la *U.S. International Trade Commission* que *Apple* violó sus patentes relacionadas con la medición de los niveles de oxígeno en sangre. Por otra parte, el gigante de la tecnología anunció una nueva línea de productos, entre ellos computadoras *iMac*, *MacBook Pro* y la tercera generación de su línea interna de procesadores *Mac*, lanzando un chip M3, el primero de su tipo, que aumenta el rendimiento y la potencia de los gráficos.

CRUISE

La unidad de coche autónomo de *General Motors* está suspendiendo todas sus operaciones sin conductor en Estados Unidos, después de que los reguladores de California dijeron que los vehículos no son seguros en público y retiraron el permiso de conducción autónoma de la compañía.

FIBRA STORAGE

El fideicomiso de bienes raíces especializados en desarrollo y arrendamiento de minibodegas en México anunció la apertura de dos nuevas sucursales, como parte de sus planes de expansión en el país. Fibra Storage abrió las sucursales denominadas 'Lerma Outlet' en Toluca, Estado de México e 'Insurgentes Sur', en Ciudad de México.

FIBRA UNO

El fideicomiso de inversión en bienes raíces diversificado inauguró la primera cafetería de la marca canadiense *Tim Hortons* en Ciudad de México, que será la sucursal más grande de la firma en nuestro país. El nuevo café estará dentro de *Samara Shops*, uno de los centros comerciales de usos mixtos de Funo Santa Fe.

FOMENTO ECONOMICO MEXICANO

El conglomerado de empresas de consumo más grande de México tuvo ingresos de 188,095 millones de pesos en el tercer trimestre del año, un incremento de 19.3% frente al mismo lapso de 2022. Así mismo, la empresa tuvo una utilidad neta de 15,929 millones de pesos, que se ubicó 12.6% por arriba de lo obtenido en el periodo de julio a septiembre de 2022. Finalmente, Femsa tuvo un flujo operativo de 23,366 millones de pesos, que subió 15.1% frente a lo obtenido en el tercer trimestre de 2022.

GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE

Los ingresos del trimestre incrementaron 24.2% en comparación con el mismo lapso del año anterior; en tanto, el flujo operativo aumentó 32.7%. En el trimestre, el tráfico de pasajeros contabilizó 7.4 millones de viajeros que utilizaron alguno de los aeropuertos que administra, 18.6% más en comparación con el tercer trimestre de 2022.

GRUPO GIGANTE

La compañía mexicana que administra tiendas especializadas, restaurantes y bienes raíces amplió por 10 años el contrato con *Citadel Panda Express* para el desarrollo y operación de restaurantes de la marca *Panda Express*. El nuevo contrato arrancará el 1 de enero de 2024.

GRUPO SPORTS WORLD

La cadena de clubes deportivos y gimnasios en México tuvo ingresos de 460.4 millones de pesos en el tercer trimestre del año, un aumento de 37.9% frente a lo registrado en el mismo lapso de 2022.

GRUPO TMM

La compañía mexicana de servicios de logística y transporte marítimo nombró a Verónica Tego Sánchez como su nueva directora de finanzas y administración de la empresa. La directiva relevará en el cargo a Luis Rodolfo Capitanachi Dagdug.

INDUSTRIAS PEÑALES

De julio a septiembre, los ingresos del productor de plata incrementaron 18.5% en relación con el segundo periodo de 2022. En tanto, el flujo operativo cayó 29.6%.

INVEX CONTROLADORA

El conglomerado empresarial aumentó 42% sus ganancias el tercer trimestre de 2023 a 431 millones de pesos, la utilidad neta más alta de la que tenga registro.

JAC MOTORS

La automotriz de origen chino suscribió una alianza con Uber México para otorgar a los conductores registrados en la plataforma precios preferenciales y reembolsos de hasta 10 mil pesos en la compra de un vehículo de combustión interna o completamente eléctrico.

MAPFRE

La aseguradora más grande de origen español llevó a cabo una renovación de los equipos directivos en la región. Como parte de la reestructura, José Manuel Inchausti, el actual director ejecutivo de Mapfre Iberia y vicepresidente tercero, asumirá el cargo de vicepresidente primero que dejará vacante Ignacio Baeza por jubilación.

MCDONALD'S

La mayor cadena de restaurantes de comida rápida a nivel mundial anunció la reapertura de seis de sus sucursales en el Estado de México, cuya remodelación está inspirada en el lema "Experiencia del Futuro".

MEGACABLE HOLDINGS

Los ingresos del prestador de servicios de telecomunicaciones en el mercado mexicano aumentaron 11.2% en comparación con el mismo periodo de 2022; mientras que el flujo operativo tuvo un avance de 4.4%.

META PLATFORMS

La firma tecnológica estadounidense que controla las redes sociales *Facebook*, *Instagram* y *WhatsApp*, dejará de mostrar temporalmente anuncios a los usuarios menores de 18 años en la Unión Europea y partes de Europa que sigan las normas de la Unión Europea.

NEORIS

La aceleradora digital inauguró junto a la compañía SAP una plataforma para aplicaciones en la nube, un centro de innovación y soluciones tecnológicas en México. El centro denominado *AppHaus* estará ubicado Monterrey, Nuevo León, y requirió una inversión de 150 mil dólares para su apertura, así como un millón más para diversos proyectos durante los próximos cinco años.

OTIS

Diversas instituciones se encuentran apoyando a Guerrero, tras el paso del Huracán Otis. Scotiabank Inverlat donó 1.5 millones de pesos a la Cruz Roja Mexicana. BBVA México, a través de su Fundación, aportó 50 millones de pesos de capital semilla y convocó a participar en la iniciativa para ayudar a la población afectada por el paso del huracán. Además, puso a disposición la cuenta 0122222299 de la Fundación BBVA México AC, con CLABE interbancaria 01218000122222997, para aportaciones. Quienes deseen sumarse podrán obtener un recibo deducible de impuestos. Walmart de México y Centroamérica, junto con la Fundación Walmart y la fundación Walmart de México, donarán 100 millones de pesos.

OVANTE

La plataforma digital de educación tecnológica anunció su llegada a México para enseñar a microempresarios prácticas beneficiosas para que sus negocios sigan adelante.

PEÑA VERDE

Anunció el fallecimiento de su consejero Juan Manuel Gironella. La empresa, con sede en Ciudad de México, no dio los detalles sobre las causas de la muerte de Gironella, quien también era el presidente del consejo de administración de Reaseguradora Patria.

PROTEXA

El conglomerado mexicano con participación en los sectores industrial, energético, inmobiliario y de servicios del país anunció el nombramiento de Sergio Charles González como director de la división Energía, el directivo relevará en el cargo a Enrique Dávila Treviño, quien tras 32 años de trayectoria en la empresa se jubiló.

REEBOK

La marca de moda y equipamiento deportivo designó a Mario Olvera como su nuevo director general para México como parte de un movimiento estratégico para impulsar la marca en el mercado.

VIX+

La plataforma de *streaming* de Televisa-Univision suscribió una alianza con VIDAA, el sistema operativo para televisores inteligentes de las marcas *Hisense* y *Toshiba* para agregar la aplicación a esos equipos en México, Estados Unidos y algunos países de Latinoamérica.

TERRAFINA

El fideicomiso de inversión especializado en propiedades industriales redujo su ingreso operativo neto 10.7%, pese al incremento en sus ingresos por rentas y al avance en la ocupación de sus espacios industriales. Los ingresos del fideicomiso, en tanto, cayeron 8.5% en el periodo, afectado por una reducción de 62.2% en sus otros ingresos operativos.

Expectativas Inflacionarias

	Promedio	Máximo	Mínimo	Semana anterior	Variación p. p.	Encuesta Banxico*
Quincenales						
Segunda Quincena de Octubre	0.17	0.19	0.14	0.16	0.01	
Primera Quincena de Noviembre	0.66	0.70	0.63	0.66	0.00	
Mensuales						
Oct 2023	0.39	0.40	0.38	0.45	-0.06	0.41
Nov 2023	0.78	0.82	0.69	0.77	0.01	0.70
Dic 2023	0.50	0.51	0.48	0.50	0.00	0.50
Ene 2024	0.53	0.59	0.50	0.54	-0.01	0.51
Feb 2024	0.44	0.47	0.39	0.43	0.01	0.40
Mar 2024	0.41	0.45	0.37	0.41	0.00	0.38
Abr 2024	-0.05	-0.01	-0.14	-0.06	0.01	-0.04
May 2024	-0.19	-0.16	-0.25	-0.19	0.00	-0.16
Jun 2024	0.27	0.30	0.24	0.26	0.01	0.24
Jul 2024	0.41	0.44	0.36	0.40	0.01	0.36
Ago 2024	0.32	0.35	0.30	0.32	0.00	0.31
Oct 2024	0.37	0.40	0.35	0.37	0.00	0.38
Anuales						
Próximos 12 meses (Oct-23; Oct-24)	4.51	4.58	4.37	4.48	0.03	4.12
2023	4.66	4.70	4.60	4.65	0.01	4.61
2024	4.22	4.36	3.95	4.20	0.02	4.01
2025	3.73	3.90	3.29	3.67	0.06	3.77
Multianuales						
Inflación Mediano Plazo (2024-2027)	3.76	4.00	3.29	3.68	0.08	3.75
Inflación Largo Plazo (2028-2031)	3.73	4.00	3.29	3.64	0.09	3.61
Subyacente						
Inflación Subyacente Segunda Quincena de Octubre	0.13	0.15	0.11	0.12	0.01	
Inflación Subyacente Octubre	0.36	0.37	0.35	0.36	0.00	0.36
Inflación Subyacente próximos 12 meses (Oct-23; Oct-24)	4.61	5.13	4.26	4.35	0.26	4.12
Inflación Subyacente 2023	4.96	5.13	4.50	5.12	-0.16	5.13
Inflación Subyacente 2024	4.23	4.50	4.00	4.30	-0.07	4.05

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 3 de noviembre 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 1 de noviembre de 2023.

Norteamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-06	México	Confianza del Consumidor	Oct		46.4	
Nov-07		Reservas Internacionales	Oct-27		204,220.4	mdd
		Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales	45/23			
Nov-08		Resultado de la Subasta de Valores del IPAB	45/23			
Nov-09		Indice de Precios al Consumidor Quincenal*	Oct	0.17	0.24	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Quincenal*	Oct	0.13	0.24	%
		Indice de Precios al Consumidor Mensual*	Oct	0.39	0.44	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual*	Oct	0.36	0.36	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual*	Oct	4.28	4.45	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual*	Oct	5.48	5.76	%
		Indice de Precios al Productor Mensual	Oct		0.5	%
		Indice de Precios al Productor Anual	Oct		0.7	%
		Anuncio de Decisión de Política Monetaria	Nov		11.25	%
Nov-10		Producción Industrial Mensual	Sep		0.3	%
		Producción Industrial A nual	Sep		5.2	%
Nov-07	Estados Unidos	Balanza Comercial	Sep	-60.2	-58.3	B
		Balanza Comercial de Bienes	Sep		-85.8	B
		Crédito al Consumidor	Sep	10.00	-15.63	B
		Optimismo Económico <i>IBP/TIPP</i>	Nov		36.3	
Nov-08		Inventarios al Mayoreo Mensual	Sep	0.0	0.0	%
		Ventas al Mayoreo Mensual	Sep		1.8	%
Nov-09		Peticiones Iniciales	Oct-30	219	217	K
		Reclamos Continuos	Oct-23		1.818	M
Nov-10		Sentimiento de la Universidad de Michigan (Dato Preliminar)	Nov	63.8	63.8	
Nov-06	Canadá	Indice de Manufactura <i>Ivey</i>	Oct		53.1	
Nov-07		Balanza Comercial	Sep		0.72	B
		Exportaciones	Sep		64.56	
		Importaciones	Sep		63.84	
Nov-08		Permisos de Construcción Mensual	Sep		3.4	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

*Estimado *Weekly*.

Latinoamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-07	Argentina	Producción Industrial Anual	Sep		-3.1	%
Nov-06	Brasil	Cuenta Corriente	Sep	-1.400	-0.778	B
		Markit PMI Servicios	Oct		48.7	
		Markit PMI Compuesto	Oct		49.0	
Nov-08		Ventas Minoristas Mensual	Sep		-0.2	%
		Ventas Minoristas Anual	Sep		2.3	%
Nov-10		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct		0.26	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Oct		5.19	%
Nov-07	Chile	Balanza Comercial	Oct		976	M
Nov-08		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct		0.7	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual	Oct		0.4	%
Nov-08	Colombia	Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct	0.35	0.54	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Oct	10.6	10.99	%
Nov-09	Perú	Balanza Comercial	Sep		1,047	M
		Anuncio de Decisión de Política Monetaria	Nov		7.25	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

Europa

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-06	Alemania	Pedidos de Fábrica Mensual	Sep	-1.0	3.9	%
		Pedidos de Fábrica Anual	Sep		-4.2	%
		Markit PMI Servicios (Dato Final)	Oct	48	48	
		Markit PMI Compuesto (Dato Final)	Oct	45.8	45.8	
Nov-07		Producción Industrial Mensual	Sep	0.0	-0.2	%
		Producción Industrial Anual	Sep		-1.75	%
		Markit PMI Construcción (Dato Final)	Oct		39.3	
Nov-08		Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Final)	Oct	0.0	0.0	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Final)	Oct	3.8	3.8	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Mensual (Dato Final)	Oct	-0.2	-0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Anual (Dato Final)	Oct	3	3	%
Nov-06	Zona del Euro	Markit PMI Servicios (Dato Final)	Oct	47.8	47.8	
		Markit PMI Compuesto (Dato Final)	Oct	46.5	46.5	
		Confianza del Inversor <i>Sentix</i>	Nov		-21.9	
Nov-07		Markit PMI Construcción	Oct		43.6	
		Indice de Precios de Producción Mensual	Sep	0.5	0.6	%
Nov-08		Indice de Precios de Producción Anual	Sep	-12.5	-11.5	%
		Ventas Minoristas Mensual	Sep	-0.4	-1.2	%
		Ventas Minoristas Anual	Sep	-3.1	-2.1	%
Nov-06	Reino Unido	Markit PMI Construcción	Oct	44.5	45.0	
		Indicador de Ventas Minoristas <i>BRC</i> Anual	Oct		2.8	%
Nov-07		Precios de Vivienda <i>Halifax</i> Mensual	Oct		-0.4	%
		Precios de Vivienda <i>Halifax</i> Anual	Oct		-4.7	%
Nov-10		Producción Industrial Mensual	Sep	-0.1	-0.7	%
		Producción Industrial Anual	Sep	1.1	1.3	%
		Producción Manufacturera Mensual	Sep	0.3	-0.8	%
		Producción Manufacturera Anual	Sep	3.1	2.8	%
		Construcción Mensual	Sep		-0.5	%
		Construcción Anual	Sep		2.3	%
		Producto Interno Bruto Trimestral	Sep		0.3	%
		Producto Interno Bruto Mensual	Sep	-0.1	0.2	%
		Producto Interno Bruto Anual	Sep		0.5	%
		Estimación del PIB del <i>N/ESR</i>	Oct		-0.1	%
		Balanza Comercial	Sep		-15.95	B£
		Balanza Comercial Incluyendo a la Zona Euro	Sep		-3.415	B£
		Balanza Comercial Excluyendo a la Zona Euro	Sep		-4.902	B£
		Inversión Empresarial Trimestral (Dato Preliminar)	3T23		4.1	%
Inversión Empresarial Anual (Dato Preliminar)	3T23		9.2	%		
Nov-07	Suiza	Tasa de Desempleo	Oct		2.1	%
		Reserva de Divisas	Oct		678	B

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

Asia y Oceanía

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-06	Australia	Decisión de Política Monetaria del RBA	Nov	4.35	4.10	%
Nov-05	Japón	<i>PMI Nikkei</i> Servicios (Dato Final)	Oct	51.1	51.1	
		<i>PMI Nikkei</i> Compuesto (Dato Final)	Oct		49.9	
Nov-06		Gasto de los Hogares Mensual	Sep	-0.4	3.9	%
		Gasto de los Hogares Anual	Sep	-2.7	-2.5	%
Nov-07		Indice Líder (Dato Preliminar)	Sep		109.2	
		Indice Coincidente (Dato Preliminar)	Sep		114.6	
Nov-08		Préstamos Bancarios Incluyendo Fideicomisos Anual	Oct		2.9	%
		Compras Japonesas de Bonos Extranjeros	Nov-04		238.5	B¥
		Compras Extranjeras de Acciones Japonesas	Nov-04		10.6	B¥
		Compras Extranjeras de Bonos Japoneses	Nov-04		-1,672.7	B¥
		Compras Japonesas de Acciones Extranjeras	Nov-04		311.4	B¥
		Cuenta Corriente	Sep	3,000.8	2,279.7	B¥
		Balanza Comercial	Sep		749.5	B¥
Nov-09	Nueva Zelanda	<i>PMI ANZ</i> Manufacturero	Oct		45.3	

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

CETES					
		03-nov-23	27-oct-23	20-oct-23	13-oct-23
Cete	7	11.22	11.25	11.27	11.23
Cete	28	11.04	11.26	11.28	11.20
Cete	91	11.37	11.42	11.39	11.36
Cete	182	11.60	11.61	11.58	11.50
Cete	364	11.67	11.79	11.69	11.60

BONOS					
M_BONOS_231207	34	11.58	11.57	11.55	11.57
M_BONOS_240905	307	11.31	11.49	11.49	11.48
M_BONOS_241205	398	11.04	11.19	11.23	11.16
M_BONOS_250306	489	10.68	10.86	10.89	10.70
M_BONOS_260305	853	10.40	10.66	10.71	10.62
M_BONOS_260903	1035	10.29	10.55	10.59	10.52
M_BONOS_270304	1217	9.99	10.26	10.27	10.28
M_BONOS_270603	1308	9.95	10.27	10.28	10.27
M_BONOS_290301	1945	9.80	10.14	10.13	10.00
M_BONOS_290531	2036	9.76	10.06	9.97	9.84
M_BONOS_310529	2764	9.79	10.13	10.01	9.84
M_BONOS_330526	3492	9.75	10.11	9.94	9.75
M_BONOS_341123	4038	9.74	10.08	9.92	9.72
M_BONOS_361120	4766	9.73	10.05	9.91	9.73
M_BONOS_381118	5494	9.79	10.09	9.93	9.76
M_BONOS_421113	6950	9.79	10.10	9.93	9.78
M_BONOS_471107	8770	9.74	10.03	9.85	9.72
M_BONOS_530731	10863	9.75	10.04	9.87	9.73

UMS					
México "UMS-26"		121.2393	120.0575	121.0240	120.0000

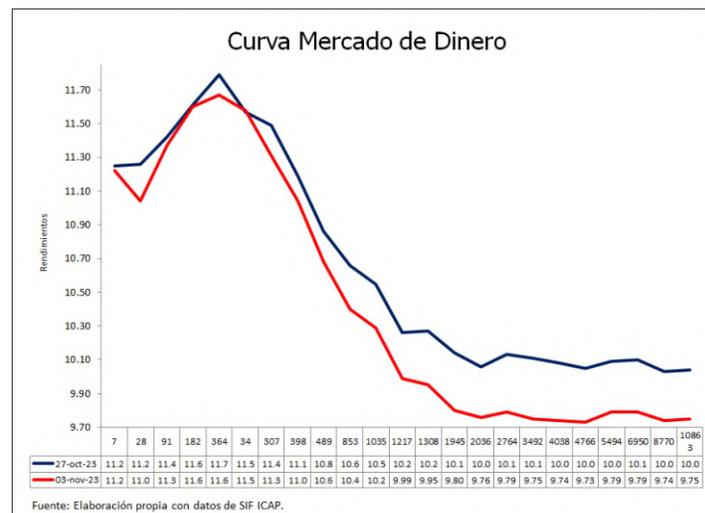
TIPO DE CAMBIO					
Dolar TOM (24 hrs)		17.4606	18.108600	18.2319	18.0649
Dolar CASH (MD)		17.4517	18.099400	18.2226	18.0557

TREASURY					
		03-nov-23	27-oct-23	20-oct-23	13-oct-23
FED	5.25-5.50		5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
1 mes		5.53	5.57	5.56	5.60
2 meses		5.56	5.57	5.56	5.58
3 meses		5.53	5.59	5.58	5.62
4 meses		5.50	5.60	5.61	5.62
6 meses		5.45	5.55	5.54	5.57
1 año		5.29	5.39	5.41	5.41
2 años		4.83	4.99	5.07	5.04
3 años		4.62	4.84	4.93	4.80
5 años		4.49	4.76	4.86	4.65
7 años		4.55	4.83	4.93	4.66
10 años		4.57	4.84	4.93	4.63
20 años		4.93	5.19	5.27	4.97
30 años		4.77	5.03	5.09	4.78

PUNTOS FORWARD					
1 M		0.08300	0.09235	0.09775	0.09780
2 M		0.17675	0.18260	0.20000	0.19600
3 M		0.26600	0.28700	0.29200	0.29075
6 M		0.54050	0.57325	0.57875	0.57850
9 M		0.82050	0.87250	0.86650	0.86500
1 Y		1.10100	1.16600	1.15750	1.14700
2 Y		2.08250	2.23125	2.21750	2.23250
3 Y		3.01500	3.23000	3.21250	3.26250
4 Y		3.94000	4.24000	4.20000	4.29500
5 Y		4.89500	5.27500	5.23500	5.38000

IRS TIEE					
3X1		11.515	11.540	11.535	11.530
6X1		11.480	11.535	11.525	11.515
9X1		11.420	11.505	11.510	11.490
13X1		11.220	11.370	11.410	11.340
26X1		10.320	10.605	10.660	10.580
39X1		9.770	10.100	10.160	10.010
52X1		9.470	9.830	9.870	9.725
65X1		9.300	9.655	9.715	9.535
91X1		9.220	9.570	9.580	9.415
130X1		9.215	9.585	9.600	9.410
195X1		9.295	9.665	9.680	9.490
260X1		9.280	9.650	9.665	9.475
390X1		9.270	9.640	9.655	9.465

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.