

## Jerome Powell pone orden, evita que el mercado se desboque

Después de que los reportes relativamente flojos de los indicadores adelantados de los *ISM* y de la Nómina no Agrícola de octubre tiraran las tasas de los *treasuries* hace dos semanas (ver *Weekly* del 6 de Noviembre de 2023), se desató un optimismo desmedido en el mercado.

La euforia llevó a esperar, no sólo el fin del ciclo alcista de los fondos federales, sino además recortes prematuros.

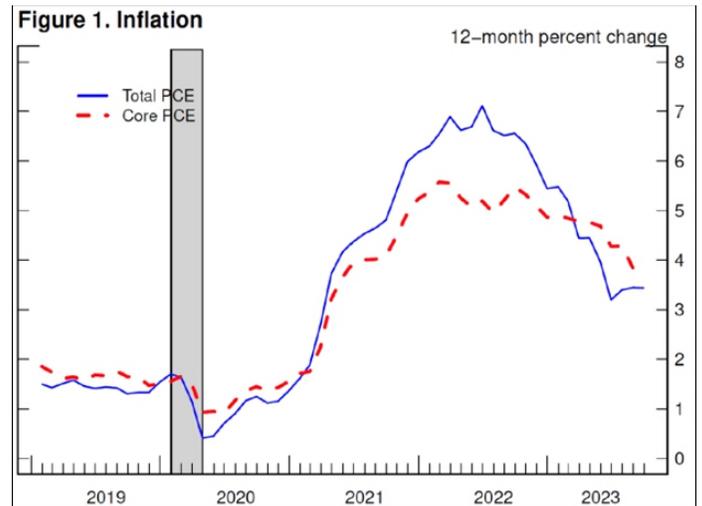
Al parecer, tanto júbilo alarmó al Comité de Tasas de la Reserva Federal (*FOMC*, por sus siglas en inglés) lo que hizo que durante la semana pasada muchos de sus miembros buscaran detener el optimismo.

La puntilla la dio el presidente de la Reserva Federal (*Fed*), Jerome Powell, con un discurso en el Fondo Monetario Internacional (FMI) el jueves 9 de noviembre, donde declaró que “si resulta apropiado endurecer aún más la política, no dudaremos en hacerlo”.

Esto rompió con la idea que se hizo el mercado hace dos semanas de que la *Fed* estaba cerca de una pausa.

Powell señaló que el *FOMC* “está comprometido a lograr una postura de política monetaria que sea lo suficientemente restrictiva como para reducir la inflación al 2% con el tiempo” (ver gráfico).

Powell dijo que la inflación estadounidense ha disminuido durante el año pasado, pero sigue muy por encima del objetivo del 2%



También aclaró que no estaba seguro de que se hubiera logrado la postura restrictiva que el Banco desea.

Asimismo, señaló que las decisiones del Banco Central se están tomando “reunión tras reunión”, basándose en la totalidad de los datos entrantes y sus implicaciones para las perspectivas de actividad económica e inflación, así como el equilibrio de riesgos.

### Contenido

Tema de la Semana	1
Tasas, Bonos y Revisables	5
Tipos de Cambio	10
Internacional	11
Escenarios <i>Weekly</i>	13
Encuestas	14
Deuda Privada	16
Noticias Relevantes	17
Encuesta Inflación	19
Agenda Económica	20
Mercado en Cifras	24

Concluyó que puede haber un endurecimiento adicional de la política, para recuperar la inflación al 2% con el tiempo.

Powell se mostró bastante mesurado con el diagnóstico de la economía y señaló que el crecimiento del producto interno bruto en el tercer trimestre fue bastante fuerte.

Sin embargo, como la mayoría de los pronosticadores, agregó que esperan que el crecimiento se modere en los próximos trimestres.

“Por supuesto, eso está por verse, y estamos atentos al riesgo de que un crecimiento más fuerte pueda socavar mayores avances en el restablecimiento del equilibrio del mercado laboral y en la reducción de la inflación, lo que podría justificar una respuesta de la política monetaria”.

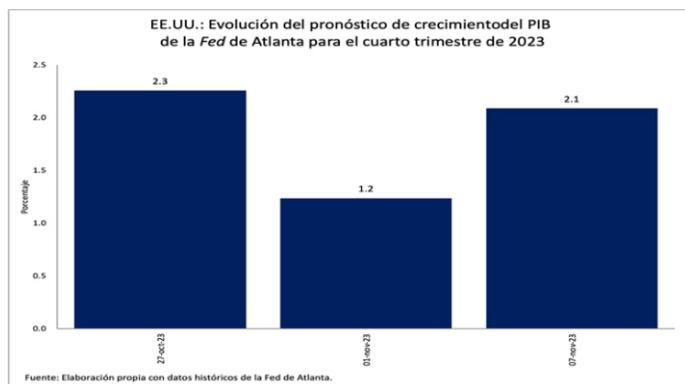
Claro que Powell tiene razón acerca de que no se puede decir que la economía ya se está enfriando.

Por ahora sólo están los *ISM* y la balanza comercial, cuando la semana que entra se incluyan ventas al menudeo, producción industrial y datos de vivienda, entonces tendremos una foto más completa de cómo va el Producto Interno Bruto (PIB).

Aún con esa pobreza de datos, el modelo *GDPNow* de la *Fed* de Atlanta estima que el crecimiento del PIB en el cuarto trimestre es de 2.1%.

¿Cuál enfriamiento o estancamiento?  
(Ver gráfico).

La estimación del modelo *GDPNow* para el crecimiento del PIB real en el cuarto trimestre de 2023 es del 2.1%



El seguimiento de esta información mes a mes será muy importante, ya que nos dirá qué tanto se está enfriando la economía.

El crecimiento del PIB junto con la inflación y el déficit fiscal, son la base para poder saber el rumbo de los *treasuries* de largo plazo.

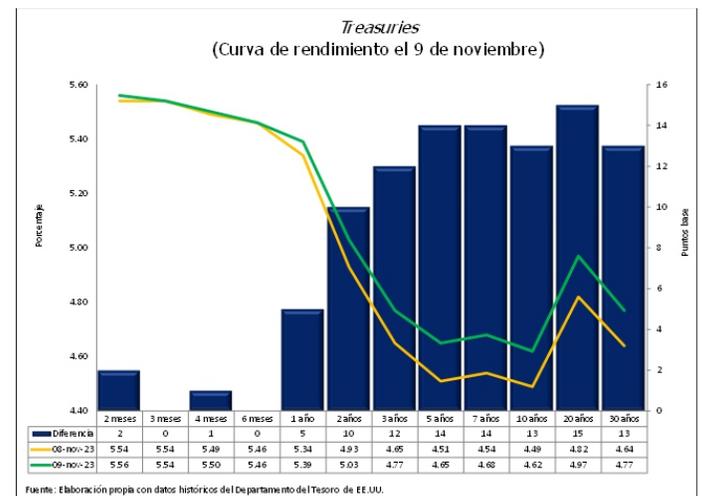
La importancia del déficit fiscal se hizo patente el jueves de la semana pasada.

La tasa del *treasury* de 10 años empezó a subir muy fuerte después de la subasta primaria del plazo de 30 años y aceleró el paso con el discurso de Powell.

A las 12 horas, la subasta de *treasuries* de 30 años fue mala, debido a la menor demanda que hubo.

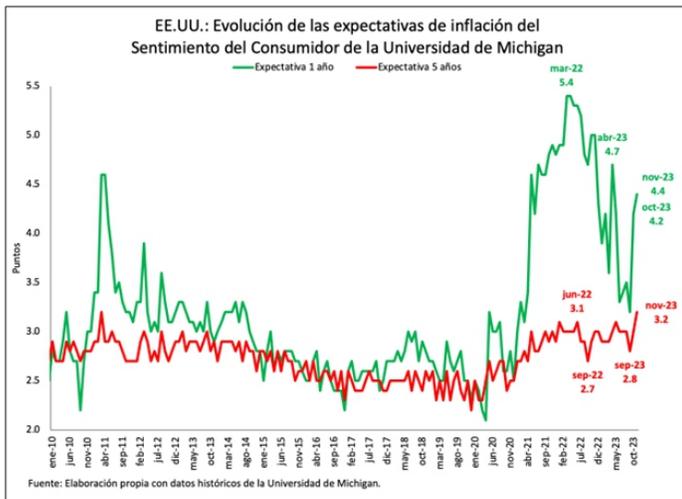
Básicamente el *speech* de Powell hizo que el *treasury* de 10 años acelerara el *rally* alcista que traía desde la subasta primaria que cerró en 4.62%, subiendo 13 puntos base (pb) -ver gráfico-.

Curva de *treasuries* del jueves 9 de noviembre

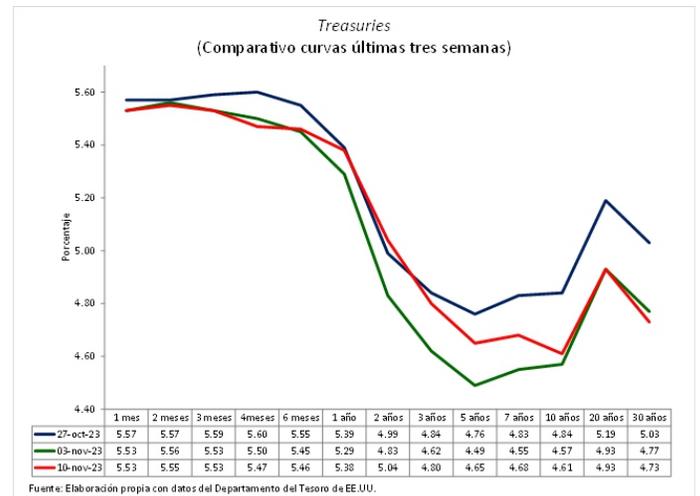


Igual el reporte del Sentimiento del Consumidor que se hizo el viernes es un claro ejemplo de que la inflación sigue siendo un riesgo (ver gráfico).

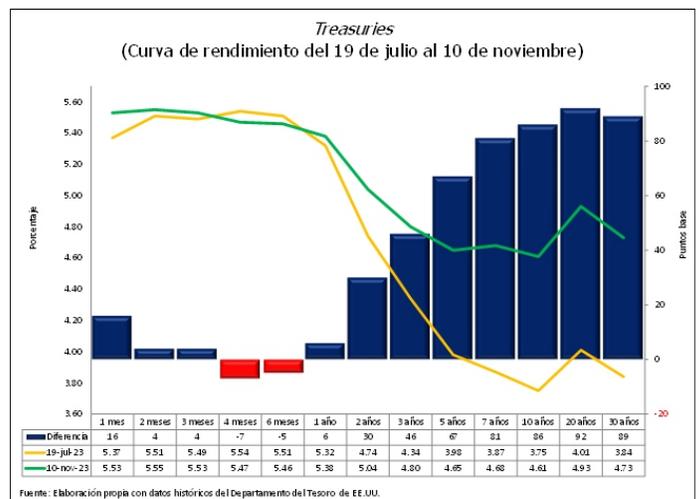
Las expectativas de inflación para el año próximo aumentaron nuevamente a 4.4% en noviembre. Indica que el gran aumento entre la lectura del 3.2% de septiembre a 4.2% en octubre no fue una casualidad. Según el reporte de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan



**Curva de *treasuries* de las últimas tres semanas**

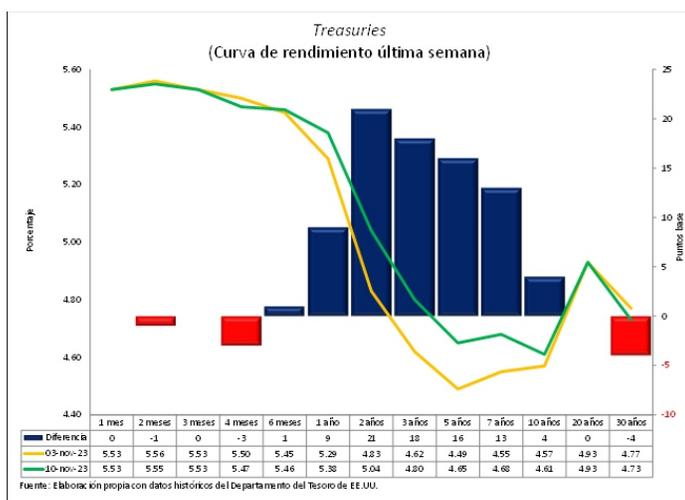


**Curva de *treasuries* desde el inicio del último rally alcista que fue el 19 de julio**

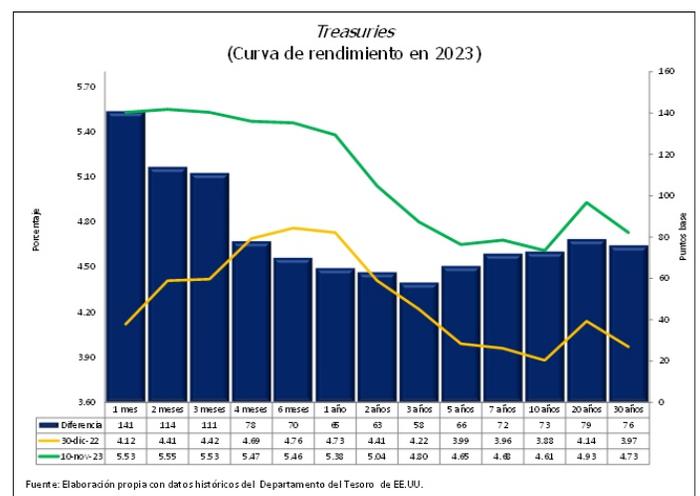


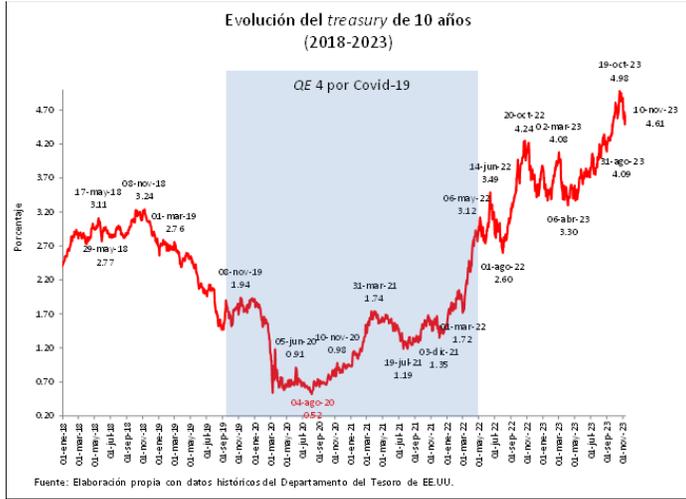
Aún no se tiene claro el techo de las tasas de largo plazo de los *treasuries* (ver gráficos).

**Curva de *treasuries* de la última semana**



**Curva de *treasuries* en 2023**





## Tasas Banxico da un giro peligroso

El Comunicado del Banco de México (Banxico) marcó un giro importante.

La modificación más comentada es en la que abrió la puerta a una baja relativamente cercana de su tasa de referencia.

Básicamente Banxico cambió lo siguiente:

Comunicado del 28 de septiembre: “Considera que será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual durante un periodo prolongado”.

Comunicado de hoy: “Considera que, para lograr la convergencia ordenada y sostenida de la inflación general a la meta de 3%, será necesario mantener la tasa de referencia en su nivel actual por cierto tiempo”.

Ello tomando en cuenta que, si bien el panorama todavía se percibe complicado, se ha avanzado en el “proceso desinflacionario”, un concepto que recién incorpora.

La junta de gobierno va más allá y quita el enunciado de “presiones inflacionarias” en servicios (ver gráfico).

### Banxico eliminó una frase sobre las presiones inflacionarias en el componente de servicios

28 de septiembre

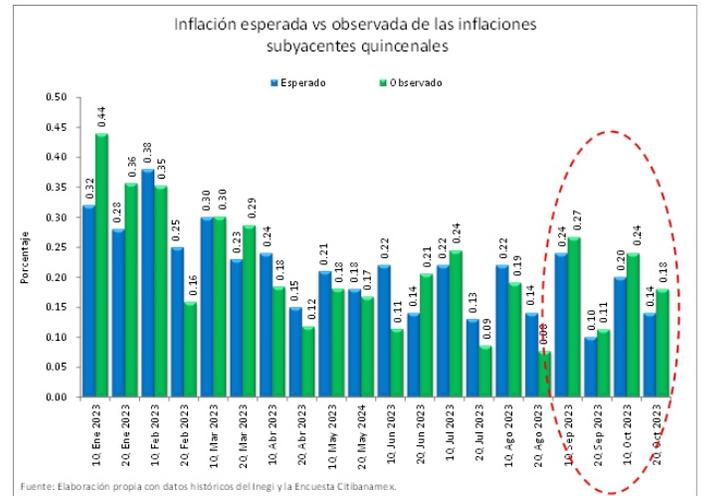
9 de noviembre de 2023

- “La mitigación de los choques derivados de la pandemia y del conflicto geopolítico, junto con la postura de política monetaria, han contribuido a la trayectoria descendente de la inflación”.
- “No obstante, los efectos de los choques siguen incidiendo sobre la inflación, sobre todo en el componente de servicios, en un entorno de actividad económica más resiliente a lo que anteriormente se anticipaba”.

Esto lo hace justo cuando los reportes de precios de la segunda quincena de octubre señalan lo contrario (ver gráficos y cuadros).

### La inflación subyacente liga cuatro quincenas reportando arriba de lo esperado.

En la 2ª Q de octubre avanzó 0.18%, arriba del 0.14% previsto



### En el reporte de la quincena hubo presiones principalmente en los servicios seguido de las mercancías.

La no subyacente no mostró variación ante la caída de los agropecuarios que logró compensar las alzas en energéticos

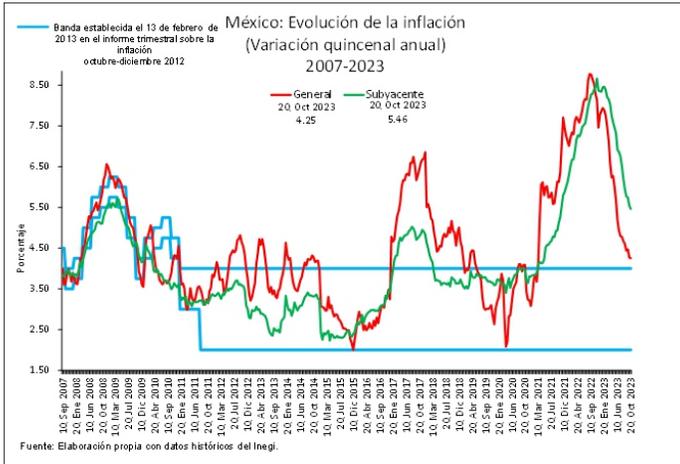
Concepto	Quincenal (%)	Quincenal anual (%)	Inflación acumulada
Inflación	0.13	4.25	3.29
Inflación subyacente	0.18	5.46	4.35
Mercancías	0.14	5.55	4.29
Alimentos bebidas y tabaco	0.18	6.86	5.14
Mercancías no alimenticias	0.08	4.01	3.28
Servicios	0.23	5.35	4.41
Vivienda	0.13	3.68	3.17
Educación	0.00	6.60	6.60
Otros servicios	0.35	6.48	5.00
No subyacente	0.00	0.64	0.12
Agropecuarios	-0.18	1.61	1.32
Frutas y verduras	-0.78	4.54	3.55
Pecuarios	0.34	-0.79	-0.54
Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno	0.16	-0.19	-0.91
Energéticos	0.21	-2.36	-3.16
Tarifas autorizadas por el gobierno	0.06	4.98	4.50

Concepto	Quincenal (%)	Incidencia (Puntos porcentuales)
Inflación	0.13	0.13
Inflación subyacente	0.18	0.134
Mercancías	0.14	0.057
Alimentos bebidas y tabaco	0.18	0.041
Mercancías no alimenticias	0.08	0.016
Servicios	0.23	0.077
Vivienda	0.13	0.018
Educación	0.00	0.000
Otros servicios	0.35	0.059
No subyacente	0.00	0.000
Agropecuarios	-0.18	-0.021
Frutas y verduras	-0.78	-0.042
Pecuarios	0.34	0.021
Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno	0.16	0.021
Energéticos	0.21	0.019
Tarifas autorizadas por el gobierno	0.06	0.003

La inflación quincenal anual bajó fue de 4.25% desde el 4.27% anterior. El esperado era de 4.30%.

La subyacente fue del 5.46% desde el 5.54% anterior.

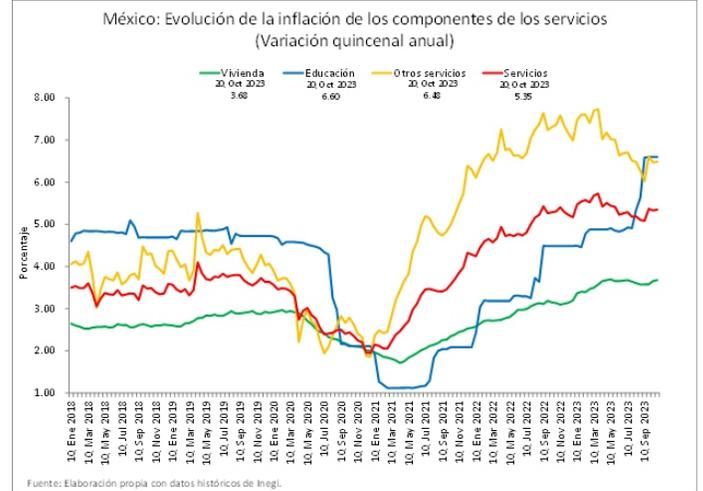
El esperado era de 5.42%



En especial el rubro de otros servicios ha mostrado aumentos, siguiendo a los de la educación que ya aumentaron en septiembre,

pero que se mantendrán en niveles elevados

por la base de comparación



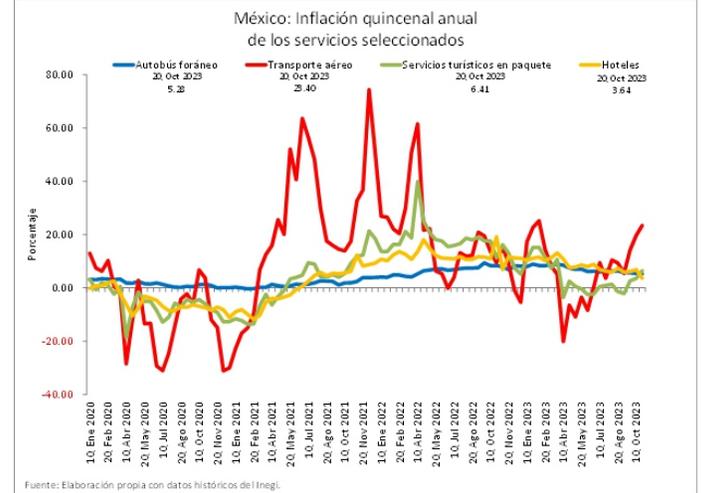
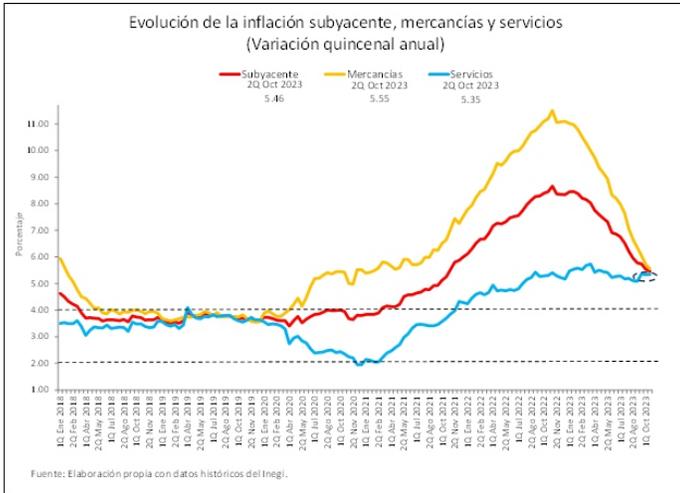
Los servicios han mostrado resistencia a bajar.

En tasa anual se han mantenido.

Por el contrario, en las mercancías se han observado descensos

Los principales rubros de servicios operan con tasas

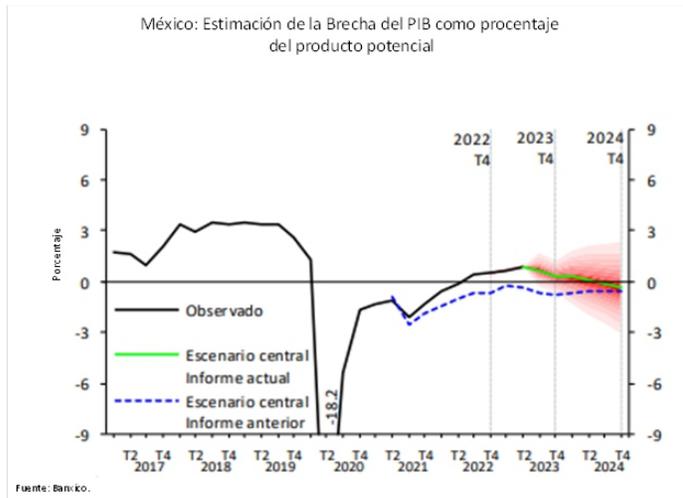
de incrementos anuales muy elevadas



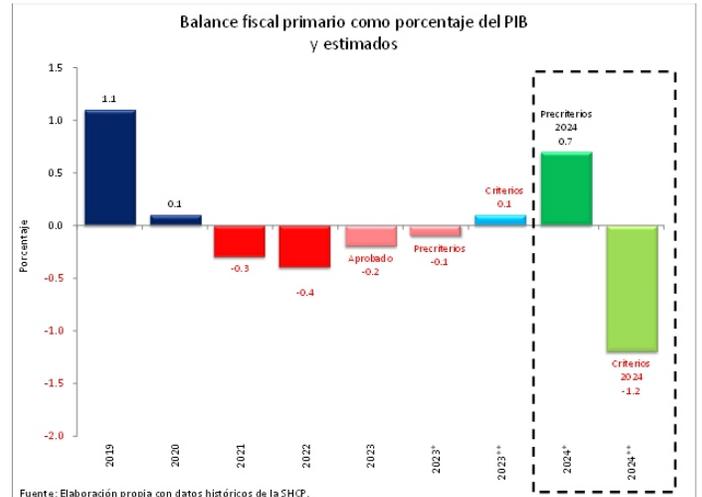
Aunque reconoce la fortaleza de la economía, no hay ninguna mención a la permanencia de la brecha inflacionaria ni a los posibles efectos del abultado déficit fiscal esperado para 2024 (ver gráficos).

### Informe Trimestral de Inflación

Respecto de la posición cíclica de la economía la corrección de los datos observados y estimados ubican una brecha de producto positiva desde finales de 2022

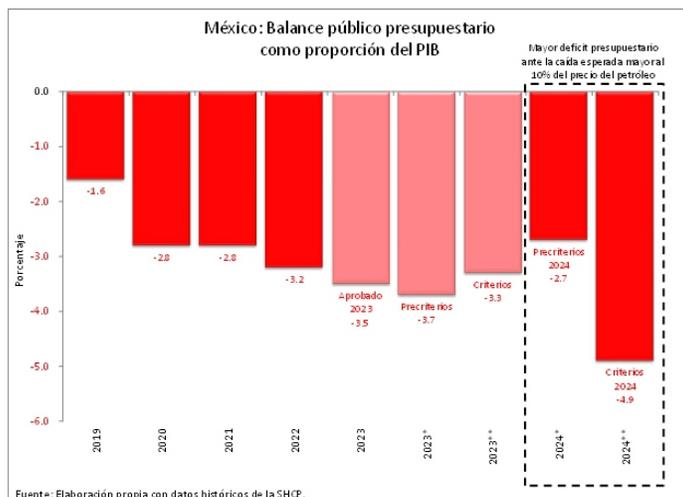


Con el amplio déficit presupuestario, se prevé alcanzar un déficit primario de 1.2% del PIB en 2024, contrario al superávit de 0.7% que se estimaba apenas en abril pasado y contrario al equilibrio que se observaría el final de 2023

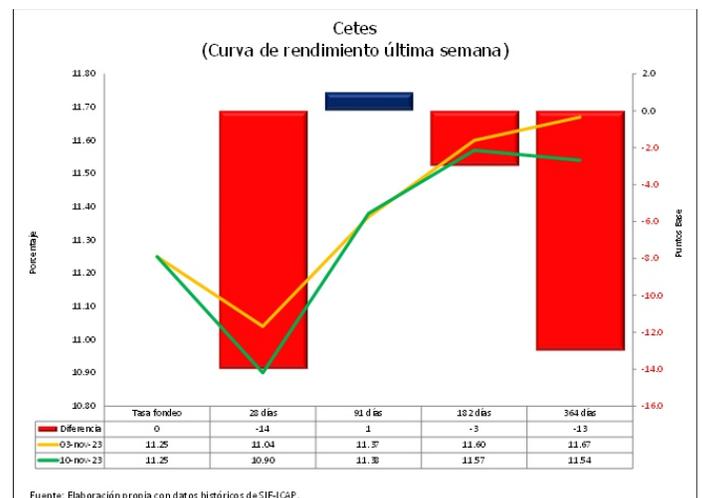


El efecto será una caída de las tasas de los Cetes que buscará ir descontando la fecha del corte de la tasa Banxico (ver gráficos).

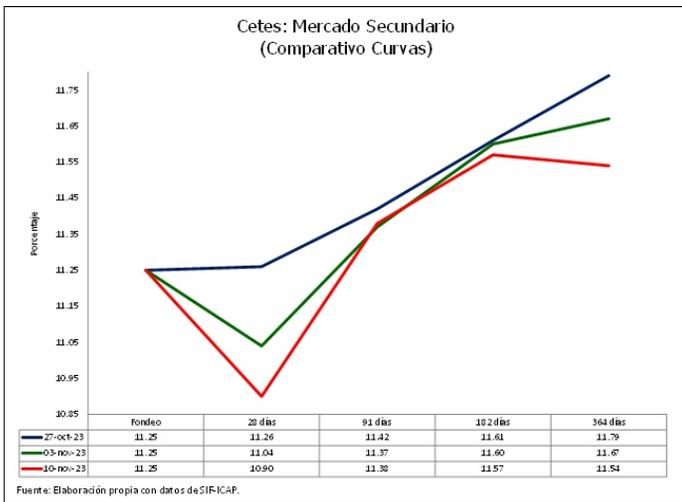
Hacienda plantea un nivel del déficit público de 4.9% del PIB, muy superior al -2.7% estimado en los pre criterios y acelerándose desde el 3.3% esperado en 2023



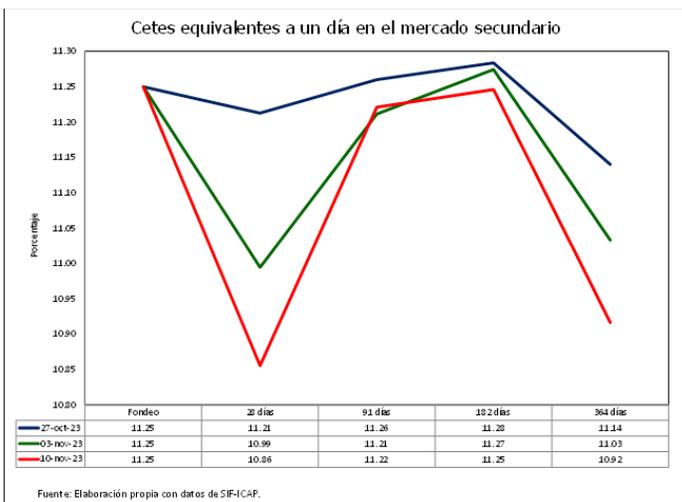
### Tasas de Cetes de la última semana



Tasas de Cetes de las últimas tres semanas



Tasas de Cetes en curvas equivalentes de un día de las últimas tres semanas



## Bonos

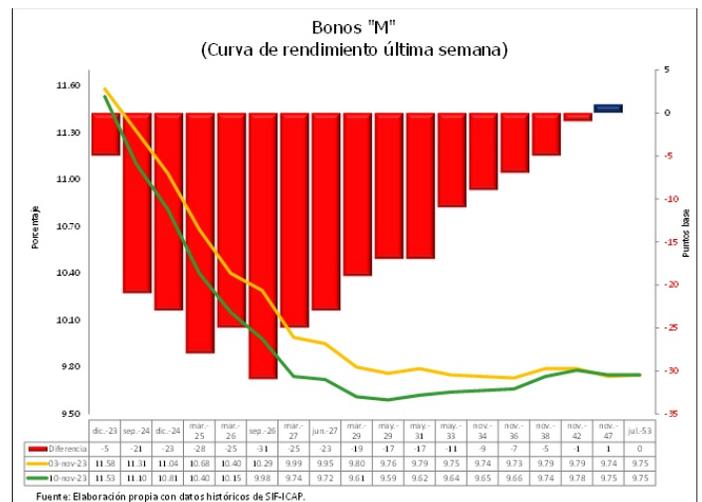
### Las tasas de la curva de Bonos "M" vuelven a caer a contraflujo de los *treasuries*

Las tasas de los Bonos "M" se cayeron nuevamente la semana pasada, pero ahora a contraflujo de los *treasuries*.

Los *treasuries* corrigieron parte del exceso de baja de la euforia de hace dos semanas gracias al *FOMC* (ver sección Principal).

Gran parte de la corrección de la semana pasada en los bonos "M" se dio por una interpretación favorable del giro de Banxico (ver gráficos).

Curva de bonos "M" en la última semana



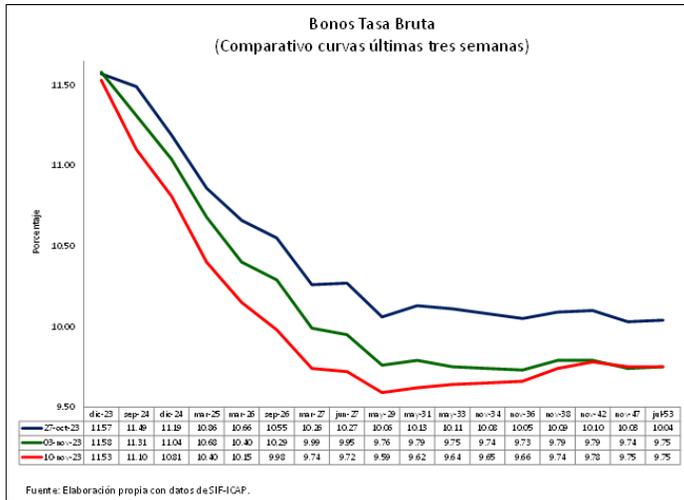
El riesgo es alto:

- Estaría por verse que la inflación de verdad siga bajando y no se contamine por el sobrecalentamiento de la economía.
- Que se dé un aumento del discurso *hawk* de la Reserva Federal que vulnere a Banxico.

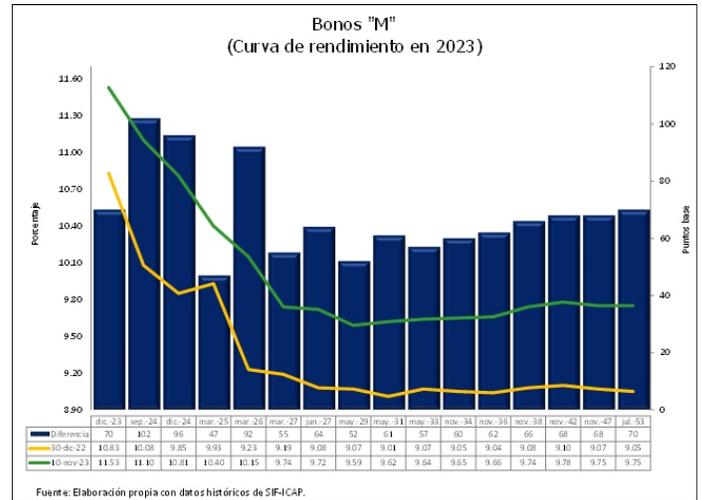
Esperemos que la decisión de Banxico no sea una copia de la versión de la *Fed* de que el alza de las tasas de largo plazo equivale a mayor restricción monetaria.

Aquí será importante la revisión de las Minutas.

Curva de bonos "M" en las últimas tres semanas



Curva de bonos "M" 2023

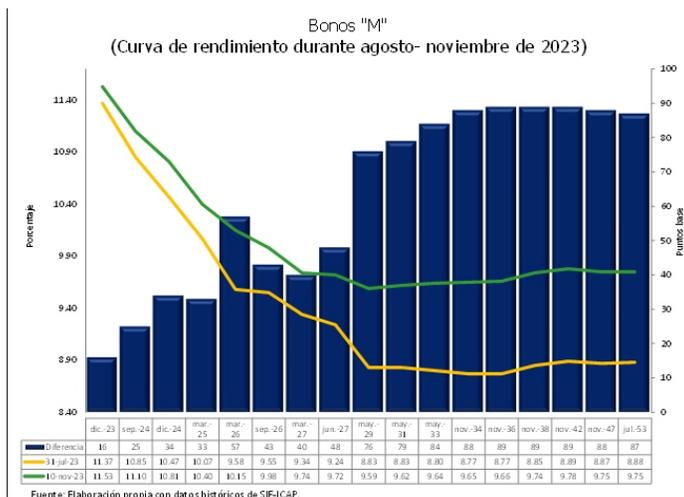


Se mantiene el riesgo de que un aumento del discurso *hawk* de la *Fed* arrase con Banxico, como lo ha hecho con casi todos los bancos centrales del mundo.

Aún falta que la realidad inflacionaria avale el discurso del Banco de México.

La parte larga de los bonos "M" depende más de los *treasuries* que de Banxico (ver gráficos).

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

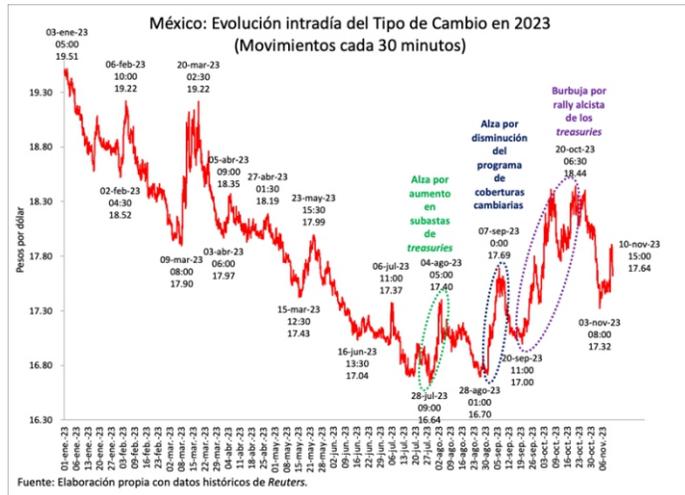
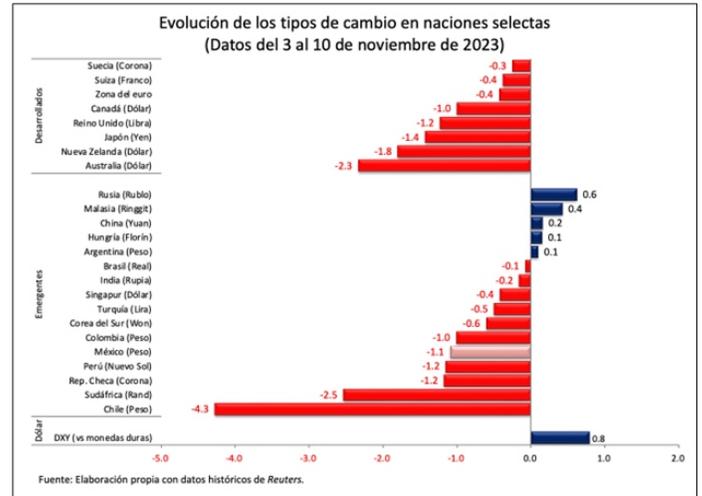


## Entramos a otra ola temporal de presiones alcistas al tipo de cambio

El discurso *hawk* de la Reserva Federal (ver sección Principal), mezclado con el giro benevolente de Banxico (ver sección Tasas), empujó un mini *rally* alcista del tipo de cambio.

Es uno de los tantos observados en los últimos meses (ver gráficos).

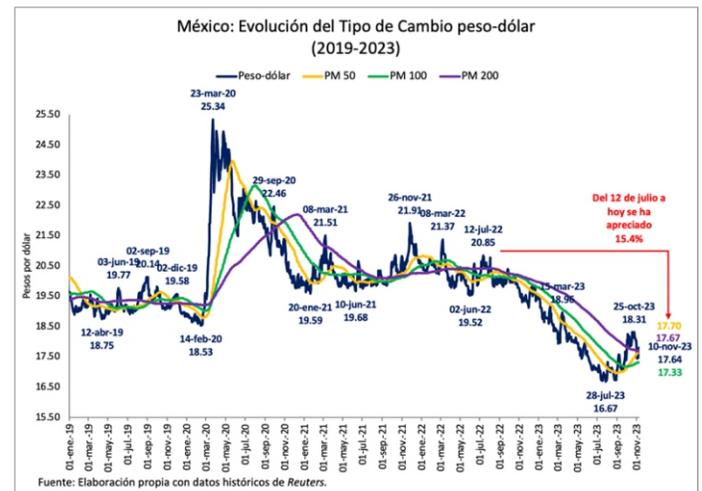
### Evolución de las monedas durante la semana pasada



La experiencia nos ha enseñado que son temporales, sólo alimentados por los flujos especulativos del mercado de derivados e inversiones financieras en valores de gobierno.

Mientras la cuenta comercial siga reduciendo su saldo negativo y los flujos de remesas sigan boyantes, caminamos a un superávit de cuenta corriente en la balanza de pagos.

Con esos factores estructurales seguiremos teniendo un peso fuerte (ver gráfico).

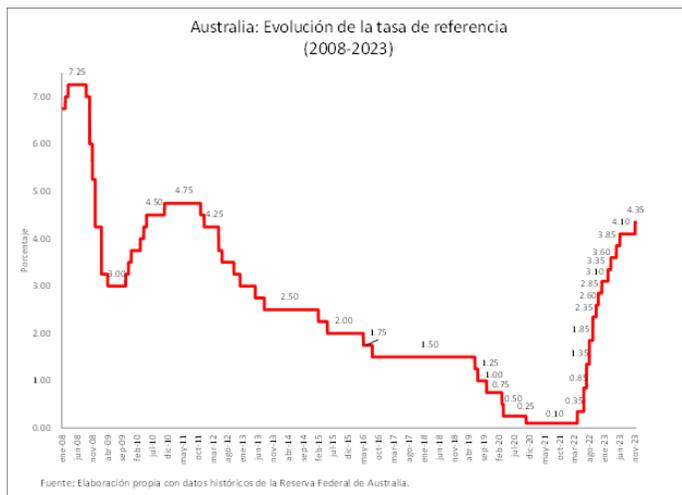


## El Banco de Australia regresa al ciclo alcista por temores inflacionarios

La decisión del Banco de Australia de volver a subir su tasa de referencia después de una larga pausa debido a temores inflacionarios es una alerta para otros países (ver gráfico y cuadro).

El Banco argumentó que los datos recientes muestran que ha aumentado el riesgo de que la inflación se mantenga en niveles elevados a pesar de una desaceleración de la economía (ver gráficos).

**El Banco de la Reserva de Australia votó por elevar la tasa de referencia en 25 pb hasta el 4.35%**



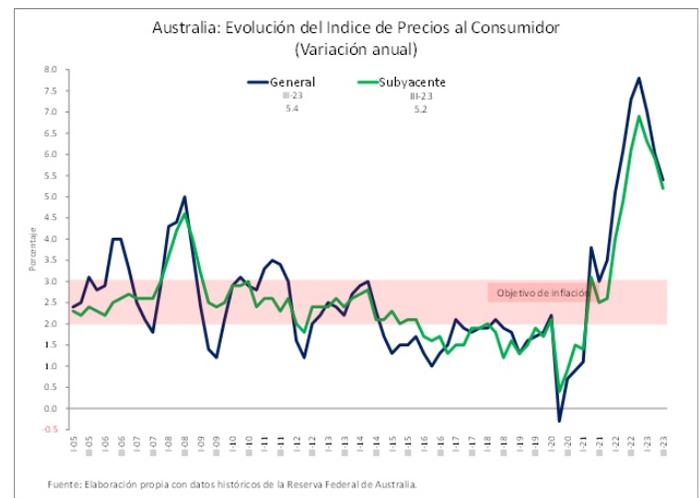
**Esta alza se da después de una pausa de cuatro reuniones, la cual inició en julio de 2023**

Banco de la Reserva de Australia: Decisiones de política monetaria en 2023		
	Movimiento	Tasa de interés
06-feb-23	+25 pb	3.35
06-mar-23	+25 pb	3.60
04-abr-23	-	3.60
02-may-23	+25 pb	3.85
06-jun-23	+25 pb	4.10
04-jul-23	-	4.10
01-ago-23	-	4.10
05-sep-23	-	4.10
02-oct-23	-	4.10
07-nov-23	+25 pb	4.35

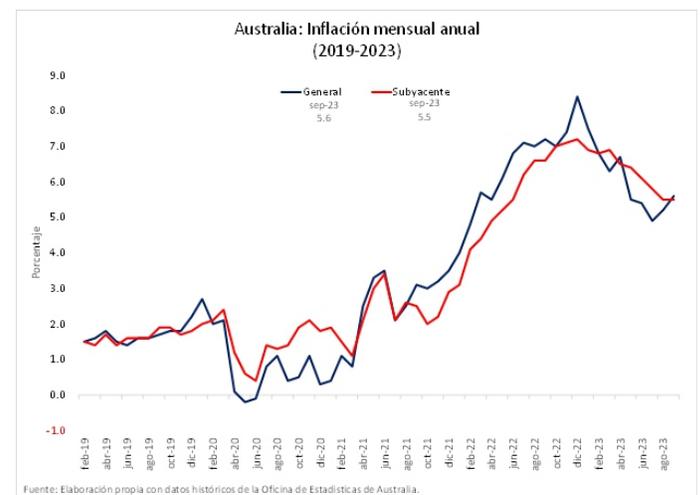
Fuente: Elaboración propia con datos históricos

**Hace referencia a los últimos datos de inflación ya que los datos del 3T23 estuvieron ligeramente arriba de lo esperado.**

**La general en 5.4%, arriba del 5.3% esperado, y la subyacente en 5.2%, arriba del 5.0% esperado**



**Con los datos mensuales, la inflación general ha repuntado y la subyacente se ha estancado en niveles elevados**



Aunque de una forma moderada, el Banco Central dejó sobre la mesa la posibilidad de mayores alzas (ver gráficos).

***Deja abierta la posibilidad de más alzas, pero dependiente de los datos entrantes***

- *“La cuestión de si es necesario un mayor endurecimiento de la política monetaria para garantizar que la inflación vuelva a alcanzar su objetivo en un plazo razonable dependerá de los datos y de la evolución de la evaluación de los riesgos”.*
- *“Al tomar sus decisiones, la Junta seguirá prestando especial atención a la evolución de la economía mundial, las tendencias de la demanda interna y las perspectivas de inflación y del mercado laboral”.*
- *“La Junta sigue firme en su determinación de devolver la inflación a su objetivo y hará lo que sea necesario para lograr ese resultado”.*

***Aunque deja abierta la puerta a más alzas, el tono parece ser menos agresivo que su comunicado anterior***

**3 octubre de 2023**

**7 de noviembre de 2023**

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>“Es posible que sea necesario un mayor ajuste de la política monetaria para garantizar que la inflación vuelva a alcanzar su objetivo en un plazo razonable, pero eso seguirá dependiendo de los datos y de la evolución de la evaluación de los riesgos”.</i></li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>“La cuestión de si es necesario un mayor endurecimiento de la política monetaria para garantizar que la inflación vuelva a alcanzar su objetivo en un plazo razonable dependerá de los datos y de la evolución de la evaluación de los riesgos”.</i></li> </ul> |
|---|---|

El Banco de Australia expresó varios problemas con los que se ha topado y que pueden servir de lección a otros países:

- Existe incertidumbre sobre el retraso en el que opera la política monetaria.
- Reconoce que la trayectoria a la baja de la inflación es más lenta de lo esperado.
- Espera que el desempleo aumente menos de lo anticipado.

## Proyecciones México

	2020	2021	2022 <sup>E</sup>	2023 <sup>E</sup>
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 <sup>E</sup>	2023 <sup>E</sup>
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

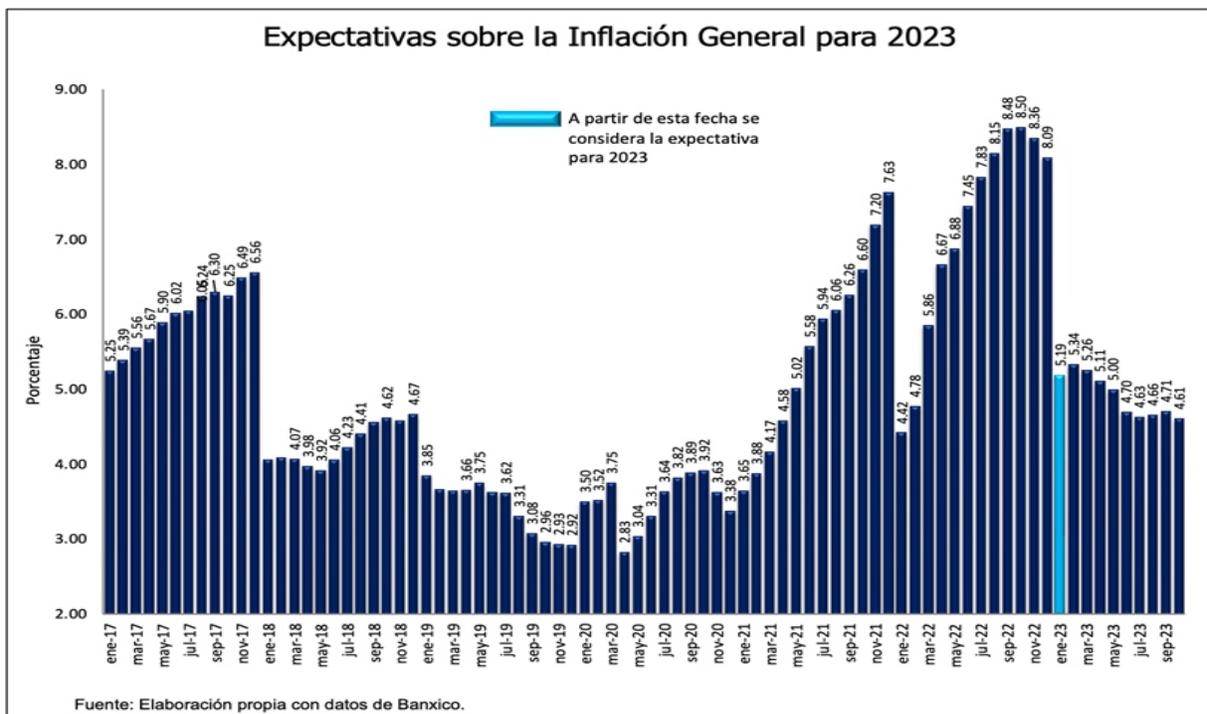
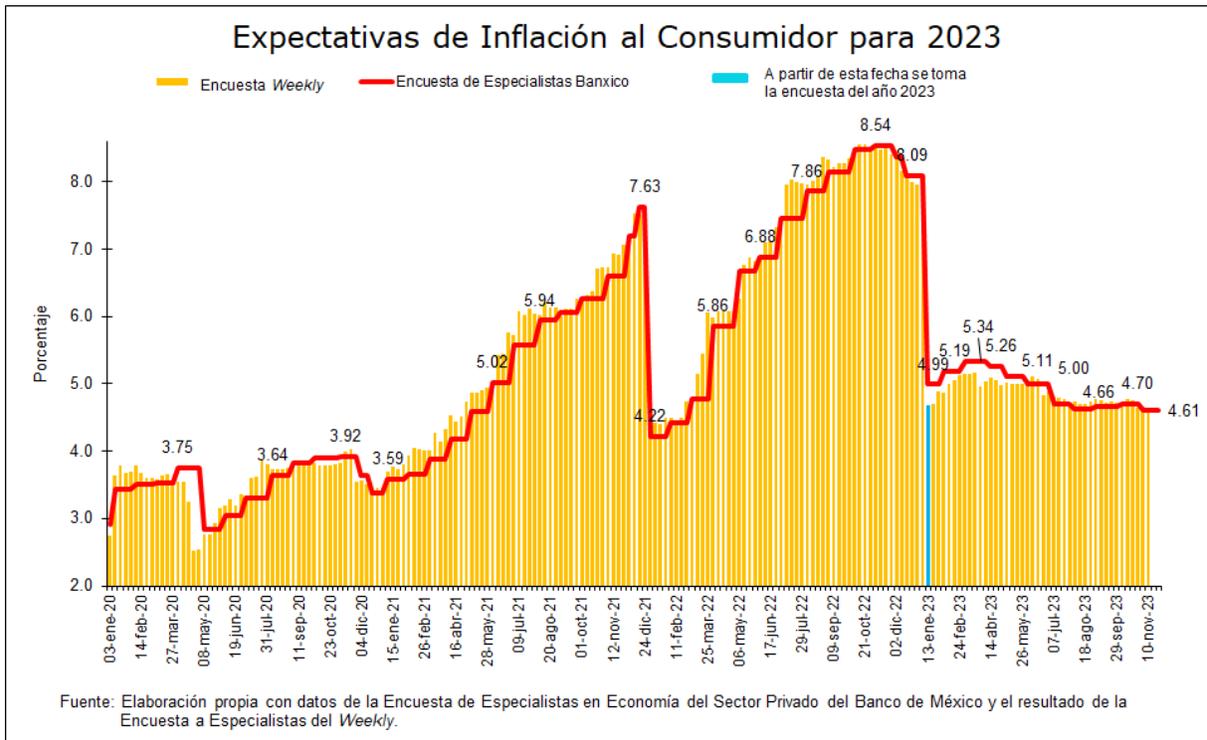
\*Dato final

## Proyecciones Zona Euro

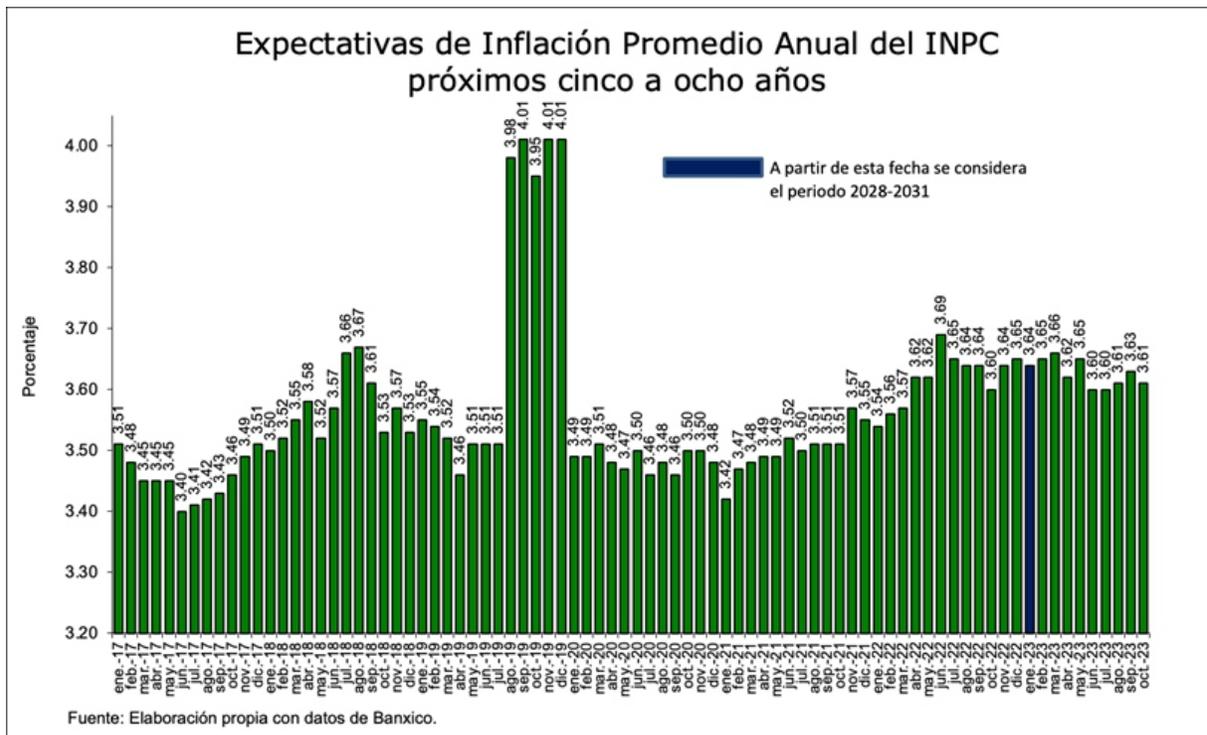
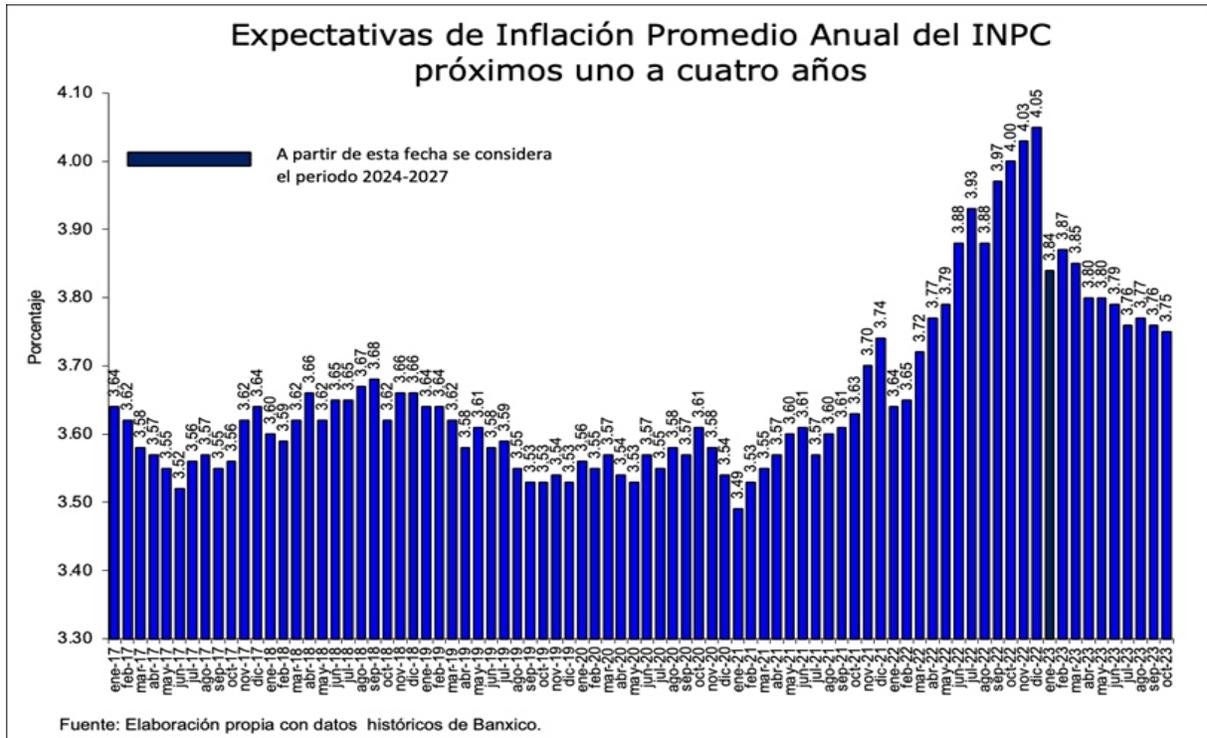
	2020	2021	2022 <sup>E</sup>	2023 <sup>E</sup>
PIB	-6.60%	5.20%	3.50%*	0.52%
Tasa de Referencia	-0.10%	-0.10%	2.50%*	4.25%
Inflación	-0.27%	5.00%	9.20%*	5.76%
Finanzas Públicas (% PIB)	-7.63%	-6.74%	-3.26%	-3.26%
Superávit de la Cuenta Corriente (% PIB)	2.27%	2.75%	2.73%	1.73%

E= Estimado

## Expectativas de Inflación en México



## Expectativas de Inflación en México



(Semana del 6 al 10 de noviembre de 2023)

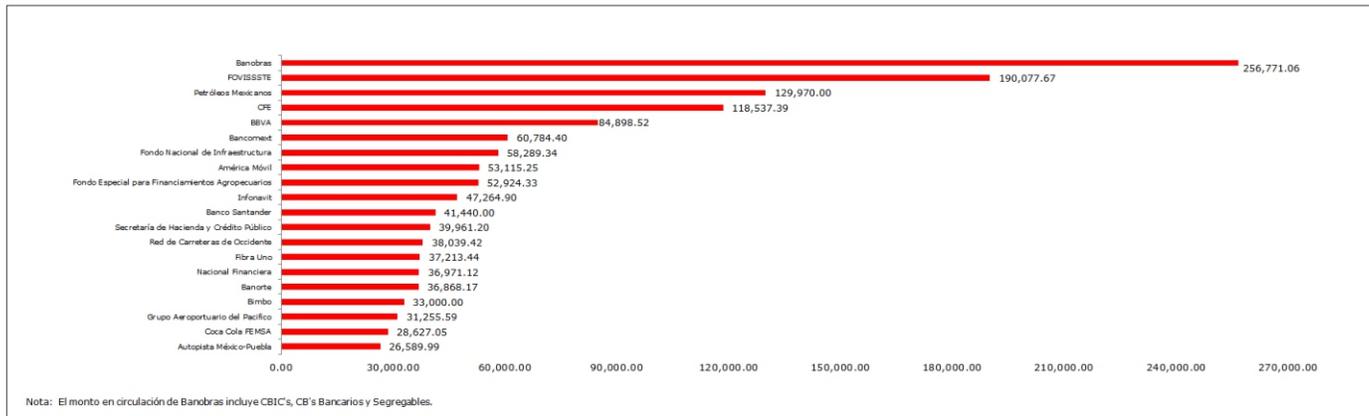
### Colocaciones

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	S&P	Moody's	Fitch	HR	PCR Verum
Fortaleza Materiales	FORTALE 23	2,000.00	07-nov-23	09-nov-23	05-nov-26	3.0	TIIE28	1.60%	N.A.		A+.mx	A(mex)		
BBVA	BBVAMX 23-2	9,900.00	07-nov-23	09-nov-23	22-abr-27	3.5	TIIE Fondo	0.32%	N.A.	mxAAA		AAA(mex)		
BBVA	BBVAMX 23-3	3,600.00	07-nov-23	09-nov-23	31-oct-30	7.0	FIJA	N.A.	10.24%	mxAAA		AAA(mex)		
Fondo Nacional de Infraestructura	FONADIN 22-2U	5,504.72	08-nov-23	10-nov-23	31-oct-52	29.0	FIJA	N.A.	5.18%					
Fondo Nacional de Infraestructura	FONADIN 23U	1,879.99	08-nov-23	10-nov-23	18-nov-38	15.0	FIJA	N.A.	5.07%					
Fondo Nacional de Infraestructura	FONADIN 23-2U	3,392.85	08-nov-23	10-nov-23	10-nov-44	21.0	FIJA	N.A.	5.12%					
Banorte	BANORTE 23-6	10,000.00	08-nov-23	09-nov-23	06-nov-25	2.0	TIIE Fondo	0.02%	N.A.				HR AAA	

### 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	316,047
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	2,241,355

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.  
\*Actualización al 10 de noviembre de 2023.



### Cambio de Calificaciones

Emisor	Sector	Movimiento	Nueva Calificación	Calificadora
Ensenada, Baja California	Gobierno Municipal	Upgrade	BB+/M	PCR Verum
HIR Compañía de Seguros	Aseguradoras	Upgrade	HR BBB+	HR Ratings
Oaxaca	Gobierno Estatal	Upgrade	HR A+	HR Ratings
Playas de Rosarito, Baja California	Gobierno Municipal	Upgrade	A- (mex)	Fitch Ratings
Vector Casa de Bolsa	Financiero	Upgrade	AA-/M	PCR Verum

### Próximas Colocaciones

De acuerdo con los programas preliminares inscritos en la BMV y la CNBV, están pendientes emisiones de certificados bursátiles: **ARCA CONTINENTAL, CFE, CONSORCIO ARA, CYDSA, DAIMLER MÉXICO, FIBRA EDUCA, FIMUBAC, FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS, GM FINANCIAL DE MÉXICO, GRUPO ELEKTRA, GRUPO HYC, INVENTA LEASING, Y TOYOTA FSM.**

**AMAZON**

El gigante tecnológico reveló ya planes para ofrecer a sus millones de suscriptores de *Amazon Prime* una membresía anual de bajo costo a *One Medical*, el negocio de atención primaria que *Amazon* compró por 3900 millones de dólares a principios de este año. *Amazon* dijo que los suscriptores *Prime* ahora pueden convertirse en miembros de *One Medical* por nueve dólares al mes o 99 al año.

**BEPENSA**

Anunció el lanzamiento de su marca de financiamiento automotriz en Estados Unidos denominada como *FinBe USA*, anteriormente conocida como *Crédito Real USA*. Con esta adquisición, *Bepensa* busca fortalecer su división financiera *Bepensa Capital*, a la vez que apuesta por convertirse en la marca líder de financiamiento para automóviles para hispanos en Estados Unidos.

**CEMEX**

Proveerá concreto *Vertua*, producido con bajas emisiones de carbono, para la construcción de la *Torre Cavalli*, un edificio residencial de lujo de 70 pisos que se convertirá en un punto de referencia en la Marina de Dubái.

**COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD**

La empresa eléctrica estatal nombró a Rosa G. Galaz Dávila como la nueva directora general de su subsidiaria *CFE Generación II*, en sustitución de José Javier Trujillo Hernández.

**CREDITO REAL**

El prestamista no financiero en proceso de liquidación obtuvo 39 millones 992 mil pesos por la venta de su participación accionaria en la entidad *CEGE Capital*. La compañía contaba con una participación minoritaria de 36.28% en *CEGE Capital*.

**DIGIBEE**

La empresa que brinda soluciones que simplifican la integración de sistemas críticos en las organizaciones anunció el nombramiento de Jorge Sánchez como nuevo *partner account manager*.

**FIBRA NEXT**

La nueva administradora inmobiliaria que nacerá del apartado industrial de *Fibra Uno* planea iniciar operaciones este año con un portafolio de 197 inmuebles, de los cuales solo uno no estará estabilizado.

**FORD CREDIT MEXICO**

Contrató un crédito sindicado por 5400 millones de pesos, sin especificar la tasa de interés que pagará por este financiamiento. La empresa dijo que el crédito tendrá una vigencia de tres años.

**GOLDMAN SACHS**

Planea iniciar un proceso para deshacerse de su programa de tarjeta de crédito con la automotriz *General Motors* en un paso más para dar marcha atrás a su fallida incursión en los préstamos al consumo.

**GRUPO AEROMEXICO**

Comenzó a implementar una nueva tecnología de la empresa tecnológica estadounidense *IBM* para monitorear, anticipar, planear y responder ante el potencial impacto de los eventos meteorológicos extremos en las operaciones aéreas.

**GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO**

El administrador de aeropuertos en México y Jamaica dispuso de una línea de crédito con el Banco Santander México, por 1500 millones de pesos a un plazo de 12 meses. El administrador de aeropuertos agregó que los intereses serán pagados de manera mensual a una tasa variable, equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o TIEE a 28 días más 38 puntos base, con un pago del principal al vencimiento y sin comisiones.

**GRUPO LA COMER**

La cadena de supermercados de alta gama en México inauguró una nueva tienda del formato conocido como *La Comer* en el municipio de Juriquilla, Querétaro, la cual requirió una inversión de 809 millones de pesos. Con esta apertura, la cadena suma 83 unidades comerciales en el país y la novena en el estado de Querétaro.

**INDRIVE**

Anunció su llegada a 10 nuevas ciudades de México, como parte de su estrategia de expansión en el país. La empresa comenzó a operar a principios de noviembre en Cabo San Lucas, Baja California Sur; San Luis Río Colorado, Sonora; Colima, Colima; Guanajuato y San Miguel de Allende, Guanajuato; Apizaco, Tlaxcala; Cautla, Morelos; Campeche, Campeche; y San Cristóbal de las Casas y Tapachula, Chiapas.

**MERCADO LIBRE**

Recibió un financiamiento para su unidad crediticia *Mercado Pago* de 466 millones de dólares por parte del banco estadounidense *Citi* para ampliar su propia oferta de créditos para consumidores y pequeñas y medianas empresas.

#### **METLIFE MEXICO**

Una de las principales aseguradoras del país anunció el lanzamiento de una plataforma que permite a sus socios de negocio integrar una oferta de soluciones de seguro en todo el ciclo de vida de sus clientes. La aseguradora dijo que la plataforma, llamada *MetLife Xcelerator*, ofrece a los socios de distribución una nueva forma de crear valor para sus clientes, al tiempo que genera ingresos adicionales al integrar los seguros en su oferta principal.

#### **OTIS**

Teléfonos de México (Telmex) y *Totalplay*, dos de los mayores proveedores de internet y telefonía fija en México, ofrecerán sus servicios sin costo para clientes en Acapulco y otros municipios del estado de Guerrero, como medida de apoyo tras el paso del huracán Otis. Telmex, la subsidiaria de telefonía e internet fijos de la empresa de telecomunicaciones América Móvil, dijo que esta medida estará vigente para usuarios residenciales y empresariales durante noviembre y diciembre de este año. Por su parte, El Puerto de Liverpool, la cadena de tiendas departamentales más grande de México, aplazará los pagos de las tarjetas de crédito de sus clientes en Acapulco hasta abril de 2024. La cadena departamental dijo que este beneficio estará disponible para los clientes con domicilio registrado en el municipio de Acapulco, Guerrero, con pagos al corriente y atraso no mayor a 149 días.

#### **RIVIAN AUTOMOTIVE**

La *startup* de vehículos eléctricos elevó su pronóstico de producción para el año y dijo que las pérdidas se redujeron en el tercer trimestre, mientras la compañía intenta aumentar la producción después de un lanzamiento agitado a lo largo de los últimos dos años.

#### **SANTANDER MEXICO**

Uno de los mayores prestamistas del país suscribió una alianza con la marca de automóviles de origen chino *GAC Motor* para convertirse en la compañía financiera en los procesos de compra a crédito de sus vehículos en el país. La filial mexicana del banco de origen español dijo que la alianza contempla ofrecer una tasa de financiamiento y enganche desde 10% y plazos de hasta 72 meses.

#### **STARLINK**

El proveedor estadounidense de internet de alta velocidad propiedad del empresario Elon Musk, obtuvo dos contratos con la empresa estatal CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos para brindar servicios de internet y telefonía móvil en diferentes puntos rurales de México.

#### **STX GROUP**

La firma de soluciones climáticas y *trading* de *commodities* medioambientales abrió su primera oficina en Ciudad de México, con lo que espera reforzar su presencia en Latinoamérica y captar el mercado de empresas que buscan cumplir sus metas de descarbonización.

#### **THE WALT DISNEY COMPANY**

El conglomerado empresarial dedicado a la producción de contenidos y a la operación de parques de diversiones tuvo ingresos de 21 mil 241 millones de dólares en el tercer trimestre del año, un incremento de 5% frente al mismo periodo de 2022, aunque los ingresos por publicidad mostraron debilidad.

#### **TRUBIT**

La plataforma de compraventa de criptomonedas propiedad de *Galactic Holdings* recibió una inyección de 6.25 millones de dólares con una ronda de inversión serie A. La ronda de inversión fue liderada por los fondos de inversión *Galaxy Interactive* y *DragonFly*, además de contar con la participación de *SHK*, y los fondos serán empleados para acelerar su expansión en América Latina y para fomentar la adopción de monedas digitales.

#### **UBS**

El banco suizo sufrió una pérdida neta en el tercer trimestre después de que los costos y gastos relacionados con la integración de su par, *Credit Suisse*, impactaran su desempeño. *UBS*, que en junio cerró la adquisición de *Credit Suisse* como parte de un rescate de su antiguo rival, reportó una pérdida neta de 785 millones de dólares en comparación con 1730 millones de dólares de beneficio neto del año anterior.

#### **UBER TECHNOLOGIES**

Obtuvo ingresos de 9292 millones de dólares en el tercer trimestre del año, un incremento de 11% frente a los 8343 millones del mismo periodo de 2022. Los mayores ingresos de la empresa fueron resultado de avances de 21% anual en su segmento de Movilidad y de 20% en el negocio de Entregas o *Delivery*.

#### **WALMART**

Las tiendas no formarán parte del Buen Fin del viernes 17 al lunes 20 de noviembre, por lo que tendrán su propia jornada de rebajas, así como beneficios para personas que pague a meses sin intereses, también conocido como Fin Irresistible.

## Expectativas Inflacionarias

	Promedio	Máximo	Mínimo	Semana anterior	Variación p. p.	Encuesta Banxico*
<b>Quincenales</b>						
Primera Quincena de Noviembre	<b>0.70</b>	0.71	0.70	0.66	0.04	
Segunda Quincena de Noviembre	<b>0.05</b>	0.07	0.04	N.D.	N.D.	
<b>Mensuales</b>						
Nov 2023	<b>0.80</b>	0.81	0.78	0.78	0.02	<b>0.70</b>
Dic 2023	<b>0.52</b>	0.55	0.49	0.50	0.02	<b>0.50</b>
Ene 2024	<b>0.60</b>	0.60	0.59	0.53	0.07	<b>0.51</b>
Feb 2024	<b>0.41</b>	0.42	0.40	0.44	-0.03	<b>0.40</b>
Mar 2024	<b>0.41</b>	0.45	0.37	0.41	0.00	<b>0.38</b>
Abr 2024	<b>-0.12</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.14</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.07</b>	<b>-0.04</b>
May 2024	<b>-0.22</b>	<b>-0.20</b>	<b>-0.25</b>	<b>-0.19</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.16</b>
Jun 2024	<b>0.25</b>	0.25	0.25	0.27	-0.02	<b>0.24</b>
Jul 2024	<b>0.39</b>	0.40	0.38	0.41	-0.02	<b>0.36</b>
Ago 2024	<b>0.31</b>	0.31	0.30	0.32	-0.01	<b>0.31</b>
Oct 2024	<b>0.38</b>	0.40	0.37	0.37	0.01	<b>0.38</b>
Nov 2024	<b>0.54</b>	0.58	0.50	N.D.	N.D.	<b>0.50</b>
<b>Anuales</b>						
Próximos 12 meses (Nov-23; Nov-24)	<b>4.26</b>	4.36	4.16	N.D.	N.D.	<b>4.12</b>
2023	<b>4.63</b>	4.67	4.59	4.66	-0.03	<b>4.61</b>
2024	<b>4.21</b>	4.36	4.05	4.22	-0.01	<b>4.01</b>
2025	<b>3.50</b>	3.71	3.29	3.73	-0.23	<b>3.77</b>
<b>Multianuales</b>						
Inflación Mediano Plazo (2024-2027)	<b>3.54</b>	3.78	3.29	3.76	-0.22	<b>3.75</b>
Inflación Largo Plazo (2028-2031)	<b>3.42</b>	3.55	3.29	3.73	-0.31	<b>3.61</b>
<b>Subyacente</b>						
Inflación Subyacente Primera Quincena de Noviembre	<b>0.19</b>	0.20	0.18	N.D.	N.D.	
Inflación Subyacente Octubre	<b>0.27</b>	0.28	0.26	N.D.	N.D.	<b>0.28</b>
Inflación Subyacente próximos 12 meses (Nov-23; Nov-24)	<b>4.16</b>	4.30	4.02	N.D.	N.D.	
Inflación Subyacente 2023	<b>5.18</b>	5.20	5.17	4.96	0.22	<b>5.13</b>
Inflación Subyacente 2024	<b>4.18</b>	4.23	4.12	4.23	-0.05	<b>4.05</b>

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 10 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-14	México	Reservas Internacionales	Nov-03		204,983.9	mdd
		Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales	46/23			
Nov-15		Resultado de la Subasta de Valores del IPAB	46/23			
Nov-13	Estados Unidos	Presupuesto Federal	Oct	-30	-171	B
Nov-14		Optimismo de Negocios <i>NFIB</i>	Oct		90.8	
		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct	0.1	0.4	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Oct		3.7	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual	Oct	0.3	0.3	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual	Oct	4.1	4.1	%
Nov-15		<i>NY Empire State</i>	Nov	-2.6	-4.6	
		Indice de Precios al Productor Mensual	Oct	0.1	0.5	%
		Indice de Precios al Productor Anual	Oct		2.2	%
		Indice de Precios al Productor Subyacente Mensual	Oct	0.2	0.3	%
		Indice de Precios al Productor Subyacente Anual	Oct		2.7	%
		Ventas Minoristas Mensual	Oct	-0.1	0.7	%
		Ventas Minoristas Mensual Excluyendo Autos	Oct	0.1	0.6	%
		Ventas Minoristas Mensual Excluyendo Autos y Gasolina	Oct		0.6	%
		Inventarios de Negocios Mensual	Sep	0.3	0.4	%
Nov-16		Indice de Precios de Importación Mensual	Oct	-0.3	0.1	%
		Indice de Precios de Importación Anual	Oct		-1.7	%
		Indice de Precios de Exportación Mensual	Oct		0.7	%
		Indice de Precios de Exportación Anual	Oct		-4.1	%
		Peticiones Iniciales	Nov-11		217	K
		Reclamos Continuos	Nov-04		1.834	M
		Indice de la <i>Fed</i> de Filadelfia	Nov	-11	-9	
		Producción Industrial Mensual	Oct	-0.4	0.3	%
		Capacidad Utilizada Mensual	Oct	79.4	79.7	%
		Producción Manufacturera Mensual	Oct		0.4	%
		Indice <i>NAHB</i> del Mercado de Vivienda	Nov	40	40	
		Indice Manufacturero de la <i>Fed</i> de Kansas City	Nov		-8	
Nov-17		Permisos de Construcción	Oct	1.450	1.471	mln
		Permisos de Construcción Mensual	Oct		-4.5	%
		Inicios de Vivienda	Oct	1.345	1.358	mln
		Inicios de Vivienda Mensual	Oct		7	%
Nov-15	Canadá	Ventas Manufactureras Mensual	Sep	-0.1	0.7	%
		Ventas Mayoristas Mensual	Sep	0.0	2.3	%
Nov-16		Inicios de Vivienda	Oct	257.5	270.5	K
Nov-17		Precios al Productor Industrial Mensual	Oct		0.4	%
		Precios al Productor Industrial Anual	Oct		0.6	%
		Precios de Materias Primas Mensual	Oct		3.5	%
		Precios de Materias Primas Anual	Oct		2.4	%
		Inversión Canadiense en Activos Extranjeros	Sep		14.94	B
		Inversión Extranjera en Activos Canadienses	Sep		-8.47	B

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

\*Estimado Weekly.

## Latinoamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-13	Argentina	Decisión de Política Monetaria	Nov-17		133	
Nov-14		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct		12.2	%
Nov-17		Balanza Comercial	Oct		-793	M
Nov-16	Brasil	Indice de Actividad Económica	Sep		-0.77	%
Nov-17		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Nov		0.52	%
Nov-14	Colombia	Producción Industrial Anual	Sep		-8.6	%
		Ventas Minoristas Anual	Sep		-10	%
Nov-15		Producto Interno Bruto Trimestral	3T23	0.5	-1	%
		Producto Interno Bruto Anual	3T23	0.5	0.3	%
Nov-16		Importaciones Anual	Sep		-27.5	%
		Balanza Comercial	Sep		-1,061	M
Nov-15	Perú	Producto Interno Bruto Anual	Sep		-0.63	%

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

## Europa

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-13	Alemania	Cuenta Corriente	Sep		16.6	B€
Nov-14		Encuesta de Expectativas Económicas ZEW	Nov	2.5	-1.1	
		Encuesta de la Situación Económica Actual ZEW	Nov	-76.7	-79.9	
Nov-15		Indice de Precios Minoristas Mensual	Oct		0.2	%
		Indice de Precios Minoristas Anual	Oct		-4.1	%
Nov-14	Zona del Euro	Producto Interno Bruto Trimestral	3T23	-0.1	-0.1	%
		Producto Interno Bruto Mensual	3T23	0.1	0.1	%
		Nivel de Empleo Trimestral (Dato Preliminar)	3T23		0.2	%
		Nivel de Empleo Anual (Dato Preliminar)	3T23		1.3	%
		Encuesta de Expectativas Económicas ZEW	Nov		2.3	
Nov-15		Balanza Comercial Ajustada	Sep		11.9	B€
		Balanza Comercial no Ajustada	Sep		6.7	B€
		Producción Industrial Mensual	Sep	-0.7	0.6	%
		Producción Industrial Anual	Sep	-6.3	-5.1	%
Nov-17		Cuenta Corriente Ajustada	Sep		27.7	B€
		Cuenta Corriente no Ajustada	Sep		30.7	B€
		Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Final)	Oct	0.1	0.1	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Final)	Oct	2.9	2.9	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual (Dato Final)	Oct		0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual (Dato Final)	Oct	4.2	4.2	%
Nov-14	Reino Unido	Cambio en las Peticiones de Desempleo	Oct		20.4	K
		Tasa de Desempleo /LO (Promedio Tres Meses)	Sep	4.2	4.2	%
		Cambio en el Empleo	Sep	-198	-82	K
		Ingresos Semanales Promedio Anual	Sep	7.4	8.1	%
		Ingresos Semanales Promedio sin Bono Anual	Sep	7.7	7.8	%
Nov-15		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct	0.2	0.5	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Oct	4.8	6.7	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual	Oct		0.5	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual	Oct	5.8	6.1	%
		Indice de Precios Minoristas Mensual	Oct		0.5	%
		Indice de Precios Minoristas Anual	Oct		8.9	%
		Indice de Precios de Producción - Entradas Mensual	Oct		0.4	%
		Indice de Precios de Producción - Entradas Anual	Oct		-2.6	%
		Indice de Precios de Producción - Salidas Mensual	Oct		0.4	%
		Indice de Precios de Producción - Salidas Anual	Oct		-0.1	%
Nov-17		Ventas Minoristas Excluyendo Combustible Mensual	Oct		-1	%
		Ventas Minoristas Excluyendo Combustible Anual	Oct	0.5	-1.2	%
		Ventas Minoristas Incluyendo Combustible Mensual	Oct	0.3	-0.9	%
		Ventas Minoristas Incluyendo Combustible Anual	Oct	-1.6	-1.0	%
Nov-14	Suiza	Precios de Producción e Importación Mensual	Oct		-0.1	%
		Precios de Producción e Importación Anual	Oct		-1	%
Nov-17		Producción Industrial Anual	3T23		-0.8	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

## Asia y Oceanía

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades		
Nov-13	Australia	Confianza al Consumidor <i>Westpac</i>	Nov		2.9	%		
		Condiciones Empresariales <i>NAB</i>	Oct		11			
		Confianza Empresarial <i>NAB</i>	Oct		1			
Nov-14		Indice de Costos Salariales Trimestral	3T23	1.3	0.8	%		
		Indice de Costos Salariales Anual	3T23	3.9	3.6	%		
Nov-15		Variación en el Empleo	Oct	18.0	6.7	K		
		Cambio en el Empleo Jornada Completa	Oct		-39.9	K		
		Cambio en el Empleo Jornada Parcial	Oct		46.5	K		
		Tasa de Desempleo	Oct	3.7	3.6	%		
		Tasa de Participación	Oct	66.7	66.7	%		
Nov-14	Japón	Producto Interno Bruto Anualizado Trimestral (Dato Preliminar)	3T23	-0.6	4.8	%		
		Producto Interno Bruto Trimestral (Dato Preliminar)	3T23	-0.1	1.2	%		
		Producto Interno Bruto Deflactor Anual (Dato Preliminar)	3T23		3.5	%		
		Producción Industrial Mensual	Sep		0.2	%		
		Producción Industrial Anual	Sep		-4.6	%		
		Capacidad de Utilización Mensual	Sep		0.5	%		
		Nov-15		Compras Japonesas de Bonos Extranjeros	Nov-11		-388.4	B¥
				Compras Extranjeras de Acciones Japonesas	Nov-11		313.5	B¥
				Compras Extranjeras de Bonos Japoneses	Nov-11		512	B¥
				Compras Japonesas de Acciones Extranjeras	Nov-11		145	B¥
		Ordenes de Máquinas Mensual	Sep	0.9	-0.5	%		
		Ordenes de Máquinas Anual	Sep	-3.6	-7.7	%		
		Exportaciones Anual	Oct	1.2	4.3	%		
		Importaciones Anual	Oct	-12.2	-16.3	%		
		Balanza Comercial	Oct	-735.7	62.4	B¥		
		Balanza Comercial Ajustada	Oct		434.1	B¥		
		Indice Industrial Terciario	Sep		-1.6	%		
		Nov-13	Nueva Zelanda	Precios de Alimentos Mensual	Oct		-0.4	%
Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Mensual	Oct				-0.8	%		
Nov-14		Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Anual	Oct		1.6	%		
		Indice de Precios al Productor - Entradas Trimestral	3T23		-0.2	%		
Nov-16		Indice de Precios al Productor - Salidas Trimestral	3T23		0.2	%		

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

CETES					
	10-nov-23	03-nov-23	27-oct-23	20-oct-23	
Cete	7	11.18	11.22	11.25	11.27
Cete	28	10.90	11.04	11.26	11.28
Cete	91	11.38	11.37	11.42	11.39
Cete	182	11.57	11.60	11.61	11.58
Cete	364	11.54	11.67	11.79	11.69

BONOS					
M_BONOS_231207	27	11.53	11.58	11.57	11.55
M_BONOS_240905	300	11.10	11.31	11.49	11.49
M_BONOS_241205	391	10.81	11.04	11.19	11.23
M_BONOS_250306	482	10.40	10.68	10.86	10.89
M_BONOS_260305	846	10.15	10.40	10.66	10.71
M_BONOS_260903	1028	9.98	10.29	10.55	10.59
M_BONOS_270304	1210	9.74	9.99	10.26	10.27
M_BONOS_270603	1301	9.72	9.95	10.27	10.28
M_BONOS_290301	1938	9.61	9.80	10.14	10.13
M_BONOS_290531	2029	9.59	9.76	10.06	9.97
M_BONOS_310529	2757	9.62	9.79	10.13	10.01
M_BONOS_330526	3485	9.64	9.75	10.11	9.94
M_BONOS_341123	4031	9.65	9.74	10.08	9.92
M_BONOS_361120	4759	9.66	9.73	10.05	9.91
M_BONOS_381118	5487	9.74	9.79	10.09	9.93
M_BONOS_421113	6943	9.78	9.79	10.10	9.93
M_BONOS_471107	8763	9.75	9.74	10.03	9.85
M_BONOS_530731	10856	9.75	9.75	10.04	9.87

UMS				
México "UMS-26"	120.6358	121.2393	120.0575	121.0240

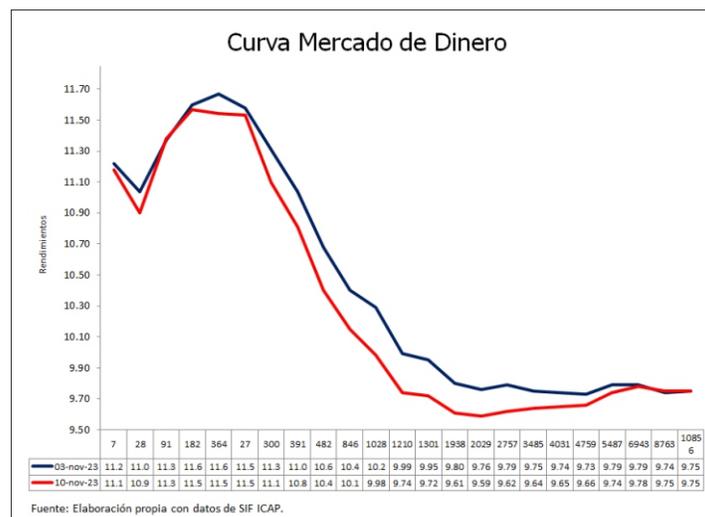
TIPO DE CAMBIO				
Dolar TOM (24 hrs)	17.6449	17.4606	18.108600	18.2319
Dolar CASH (MD)	17.6359	17.4517	18.099400	18.2226

TREASURY				
	10-nov-23	03-nov-23	27-oct-23	20-oct-23
FED	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
1 mes	5.53	5.53	5.57	5.56
2 meses	5.55	5.56	5.57	5.56
3 meses	5.53	5.53	5.59	5.58
4 meses	5.47	5.50	5.60	5.61
6 meses	5.46	5.45	5.55	5.54
1 año	5.38	5.29	5.39	5.41
2 años	5.04	4.83	4.99	5.07
3 años	4.80	4.62	4.84	4.93
5 años	4.65	4.49	4.76	4.86
7 años	4.68	4.55	4.83	4.93
10 años	4.61	4.57	4.84	4.93
20 años	4.93	4.93	5.19	5.27
30 años	4.73	4.77	5.03	5.09

PUNTOS FORWARD				
1 M	0.08800	0.08300	0.09235	0.09775
2 M	0.18750	0.17675	0.18260	0.20000
3 M	0.27550	0.26600	0.28700	0.29200
6 M	0.55150	0.54050	0.57325	0.57875
9 M	0.82700	0.82050	0.87250	0.86650
1 Y	1.08600	1.10100	1.16600	1.15750
2 Y	2.01000	2.08250	2.23125	2.21750
3 Y	2.89500	3.01500	3.23000	3.21250
4 Y	3.81000	3.94000	4.24000	4.20000
5 Y	4.79500	4.89500	5.27500	5.23500

IRS TIIE				
3X1	11.515	11.515	11.540	11.535
6X1	11.430	11.480	11.535	11.525
9X1	11.335	11.420	11.505	11.510
13X1	11.060	11.220	11.370	11.410
26X1	10.100	10.320	10.605	10.660
39X1	9.550	9.770	10.100	10.160
52X1	9.280	9.470	9.830	9.870
65X1	9.120	9.300	9.655	9.715
91X1	9.100	9.220	9.570	9.580
130X1	9.125	9.215	9.585	9.600
195X1	9.205	9.295	9.665	9.680
260X1	9.190	9.280	9.650	9.665
390X1	9.180	9.270	9.640	9.655

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.