

Dosis de realidad macroeconómica y turbulencias externas regresan las presiones alcistas a los *treasuries*

La economía sigue siendo muy sólida, las expectativas inflacionarias no bajan, los datos del mercado laboral vuelven a mostrar lo apretado que está y los precios de las viviendas siguen subiendo.

La información de la semana pasada, por sí misma, es una presión alcista para las tasas de los *treasuries*.

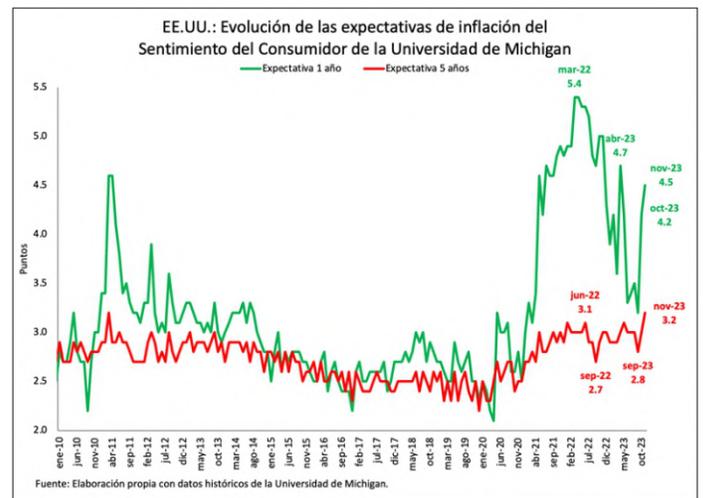
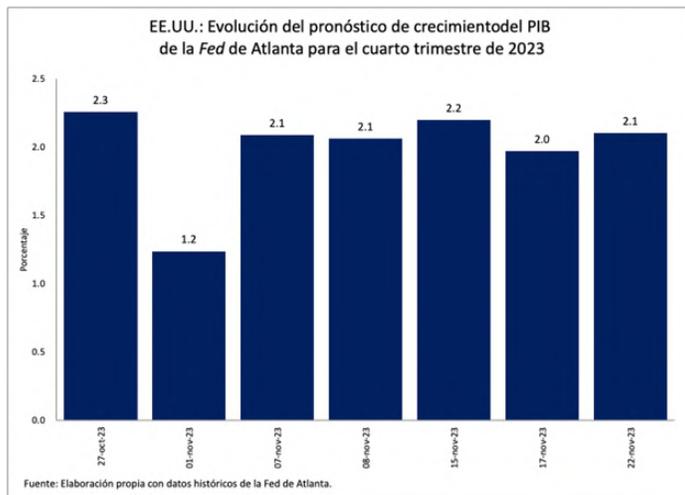
Sólo que los mercados tuvieron poca operación por el feriado del jueves por el día de acción de gracias y porque el viernes sólo se trabajó media jornada.

Con los datos duros macro reportados la semana pasada, la estimación del modelo *GDPNow* de la Reserva Federal (*Fed*) de Atlanta para el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en el cuarto trimestre de 2023 es de 2.1%.

Esto habla de una economía sólida y resiliente, ya que creció 4.9% en el tercer trimestre (ver gráfico).

La publicación del sentimiento al consumidor de la Universidad de Michigan de noviembre arrojó que las expectativas de inflación para los próximos doce meses aumentaron a 4.5%.

Esto indica que el gran aumento de 4.2% de octubre contra el 3.2% de septiembre no fue casualidad (ver gráfico).



Contenido	
Tema de la Semana	1
Tasas, Bonos y Revisables	6
Tipos de Cambio	13
Internacional	15
Escenarios <i>Weekly</i>	19
Encuestas	20
Deuda Privada	22
Noticias Relevantes	23
Encuesta Inflación	25
Agenda Económica	26
Mercado en Cifras	30

El mercado laboral regresó a dar señales de que está sin mucha holgura:

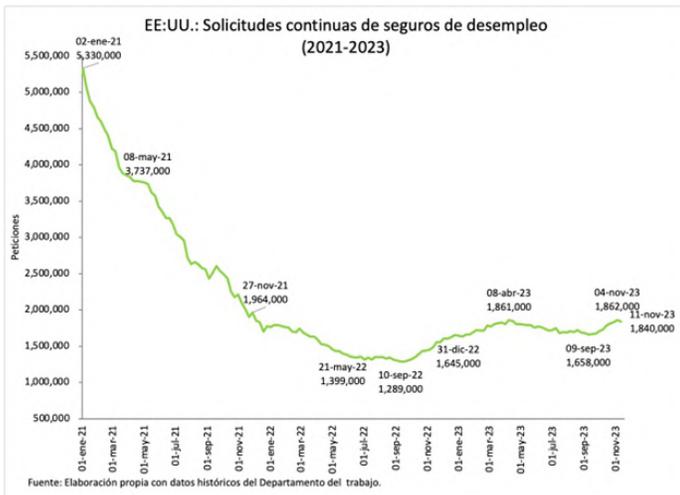
- Las solicitudes semanales de desempleo cayeron a su nivel más bajo en cinco semanas.
- Las peticiones continuas fueron de 1.840 millones, también bajaron desde los 1.862 millones de la semana anterior.

(Ver gráficos).

Las peticiones semanales de subsidios por desempleo se ubicaron en 209 mil, debajo de los 225 mil esperados y de los 233 mil de la semana anterior. Es el nivel más bajo en 5 semanas

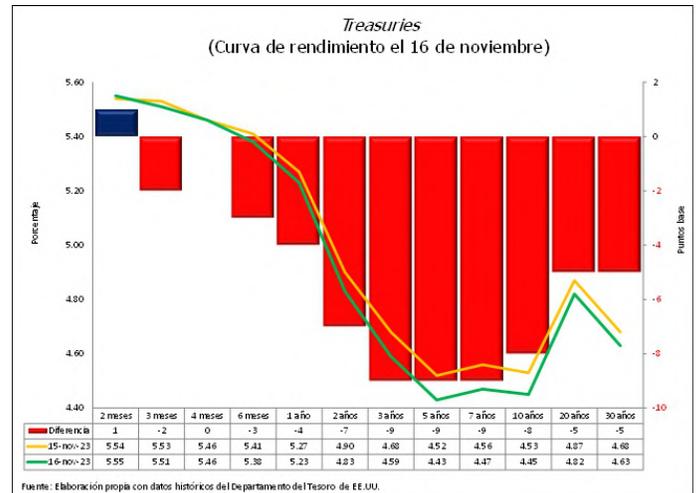


Las peticiones continuas fueron de 1.840 millones, bajando desde 1.862 millones de la semana anterior



Este indicador hace dos semanas fue favorable y abrió una ola de optimismo que desplomó las tasas de los *treasuries* el jueves 16 de noviembre (ver gráfico).

Curva de *treasuries* del jueves 16 de noviembre. Día del reporte semanal de seguros de desempleo

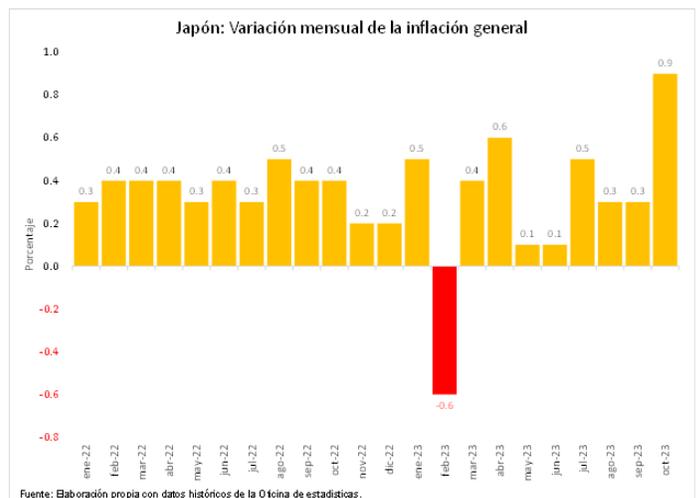


Ahora el mercado lo ignoró a conveniencia.

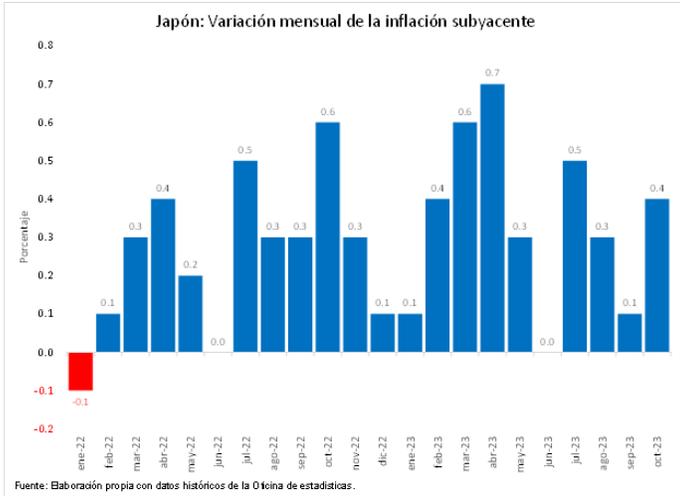
Finalmente, lo que sí le hizo mucho ruido al mercado de *treasuries* fue el reporte de inflación de Japón, que abre la posibilidad de que su banco central abandone muy pronto su política monetaria muy laxa.

La inflación de Japón volvió a acelerarse en octubre de manera generalizada (ver gráficos).

La inflación general de Japón se aceleró a 0.9% durante octubre, siendo el mayor avance desde abril de 2014, cuando creció 2.1%



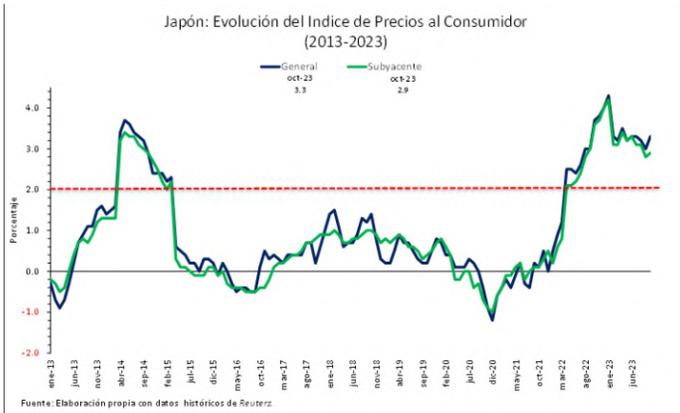
El índice subyacente avanzó un 0.4% mensual, acelerándose desde el 0.1% del mes anterior



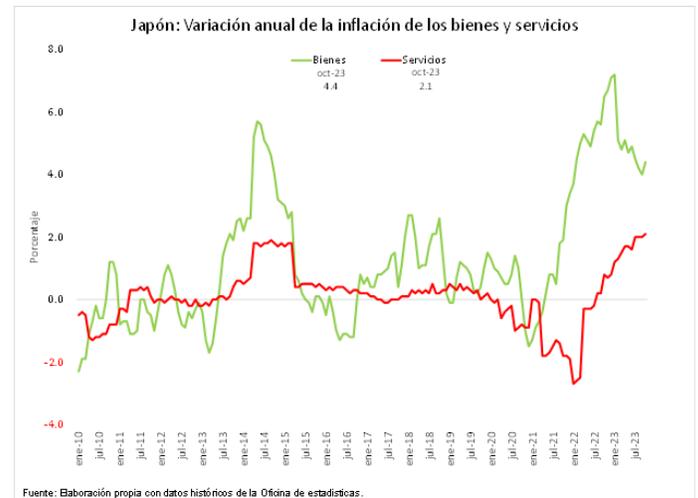
Una medida subyacente que también excluye las bebidas alcohólicas, vigilada de cerca por el BOJ, avanzó a un 2.7% anual, regresando al nivel que había alcanzado en julio, mostrando renuencia a disminuir



En variación anual, el índice general repuntó a 3.3% desde el 3.0% anterior, aunque estuvo ligeramente debajo del 3.4% esperado. La subyacente también subió a 2.9% desde el 2.8% previo



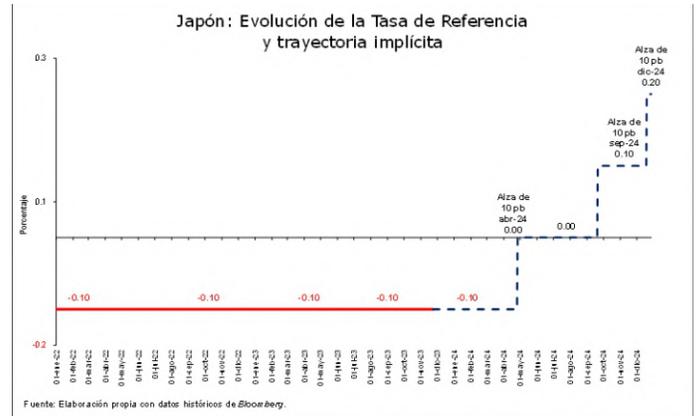
Al interior de la subyacente se mantienen presiones en los servicios, mientras que los bienes revirtieron los descensos que venían mostrando y se mantienen en niveles elevados



Los precios de los alimentos se mantuvieron cerca del máximo histórico de 9.0% en octubre, pese a la ligera moderación

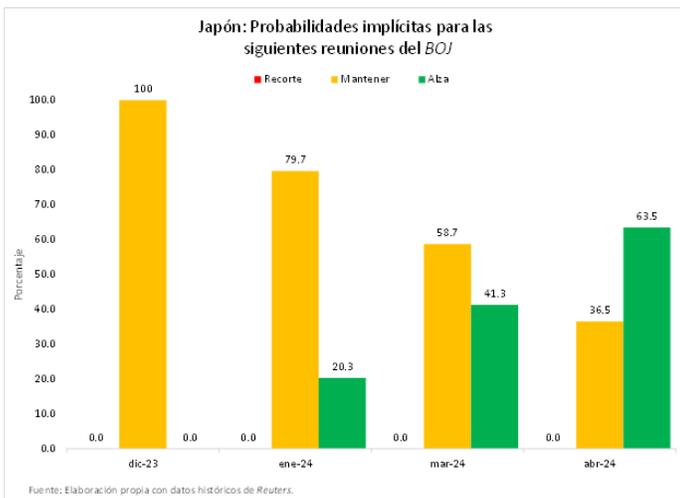


Se anticipa que sea un ciclo de alzas graduales

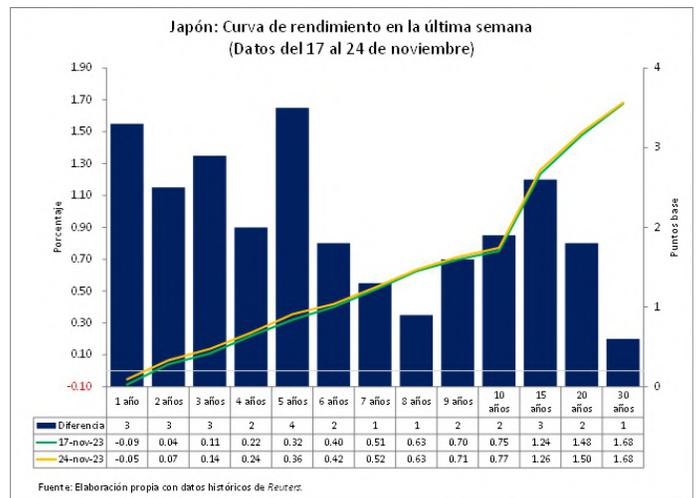


Esto abre la puerta a que el Banco de Japón (BOJ, por sus siglas en inglés) abandone su política ultra laxa de tasas de referencias negativas y del control de su tasa de 10 años (ver gráficos).

El mercado ve viable el primer incremento de la tasa de referencia del Banco de Japón en abril de 2024



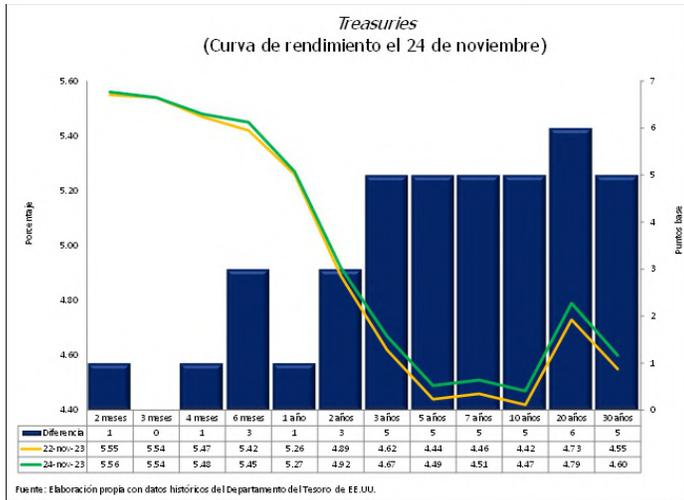
Japón: curva de tasas de la semana pasada



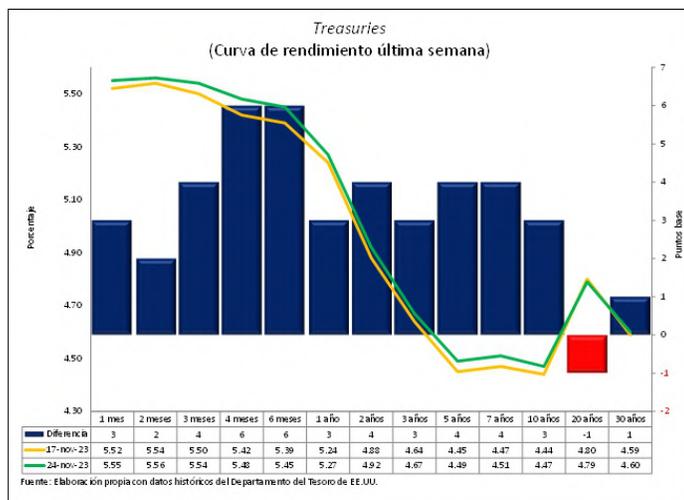
Una liberación del control de la curva por parte del BOJ empujará un rally alcista de las tasas de los bonos de todo el mundo, sobre todo de los treasuries.

Esto es lo que incorporaron el viernes de la semana pasada las tasas de la curva de los treasuries (ver gráficos).

Curva de *treasuries* del viernes 24 de noviembre



Curva de *treasuries* de la última semana



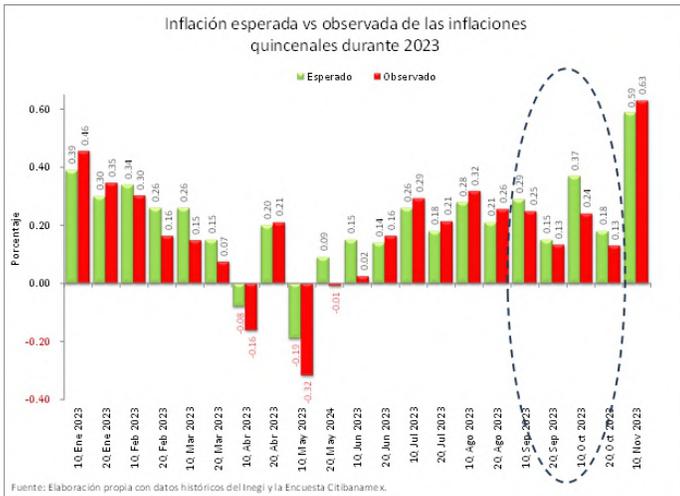
Las presiones alcistas de los rendimientos de los bonos estadounidenses se mantendrán esta semana.

Tasas Muchas limitantes para que Banxico baje su tasa

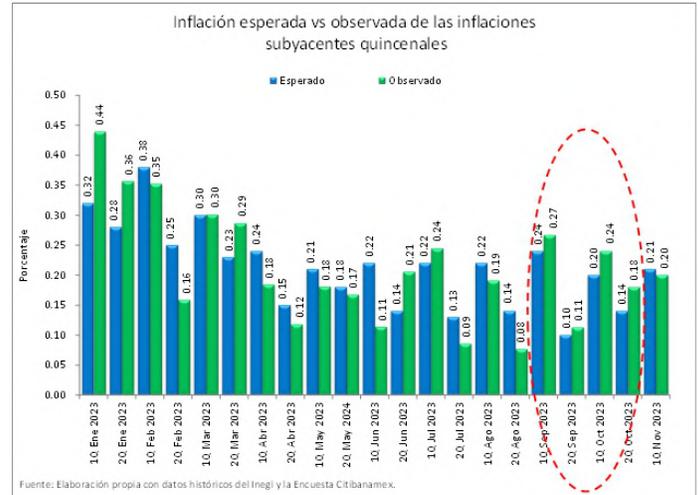
A pesar del deseo de bajar la tasa de referencia y de la publicidad que se hace de que la junta de gobierno del Banco de México (Banxico) abrió la discusión para hacerlo, lo cierto es que será complicado.

La inflación de la primera quincena de noviembre arrojó que hay presiones en servicios y la revisión al alza del crecimiento del PIB en el tercer trimestre nos habla de una economía sobrecalentada (ver gráficos y cuadros).

La inflación general de la 1ª Q de noviembre subió 0.63%, arriba del 0.59% esperado por la encuesta Citibanamex. Rompió con cuatro quincenas consecutivas en las que la inflación general era menor a lo esperado



La inflación subyacente prácticamente en línea con lo esperado al ubicarse en 0.20%, frente al 0.21% esperado. Es la primera vez que se ubica en línea con el esperado, después de cuatro quincenas en las que fue mayor



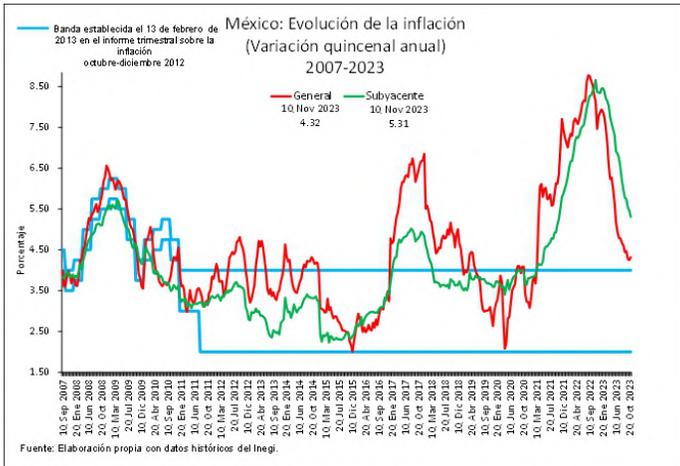
Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Inegi y la Encuesta Citibanamex.

Aunque el índice subyacente estuvo en línea con lo esperado, solo se debió a una caída de las mercancías no alimenticias. El resto de los componentes de la subyacente mostraron alzas pronunciadas. La no subyacente tuvo presiones en energéticos y agropecuarios

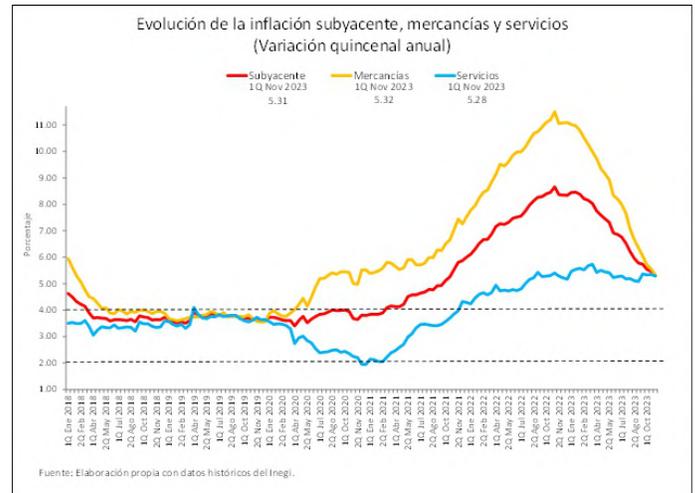
México: Inflación de la segunda quincena de octubre de 2023			
Concepto	Quincenal (%)	Quincenal anual (%)	Inflación acumulada
Inflación	0.63	4.32	3.93
Inflación subyacente	0.20	5.31	4.55
Mercancías	0.13	5.32	4.43
Alimentos bebidas y tabaco	0.27	6.78	5.43
Mercancías no alimenticias	-0.04	3.61	3.24
Servicios	0.28	5.28	4.70
Vivienda	0.17	3.76	3.34
Educación	0.00	6.60	6.60
Otros servicios	0.42	6.27	5.44
No subyacente	1.96	1.41	2.08
Agropecuarios	1.03	3.04	2.36
Frutas y verduras	0.69	6.02	4.27
Pecuarios	1.32	0.60	0.77
Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno	2.77	0.05	1.84
Energéticos	4.00	-1.90	0.72
Tarifas autorizadas por el gobierno	0.04	4.85	4.54

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Inegi.

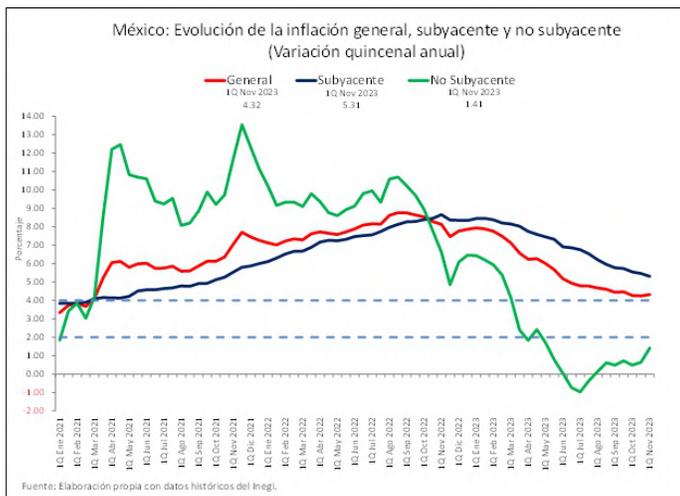
La inflación general avanzó a 4.32% anual desde el 4.25%.
 Es su mayor nivel desde la 2ª Q de septiembre.
 La subyacente bajó a 5.31% desde 5.46%



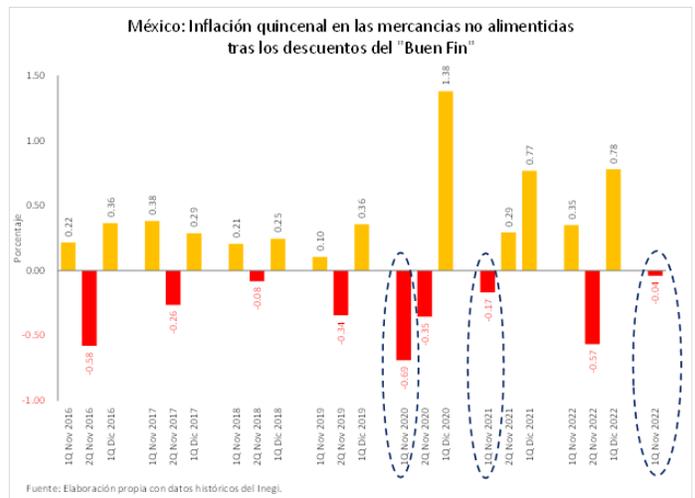
Al interior de la inflación subyacente, el rubro de las mercancías extendió su descenso, mientras que los servicios mantienen un comportamiento prácticamente lateral en variaciones anuales



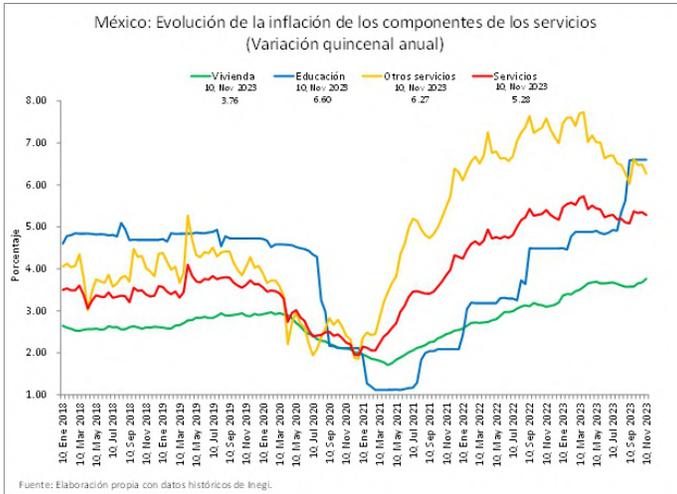
El fuerte repunte del índice no subyacente impulsó el avance de la inflación general



Las mercancías no alimenticias retrocedieron -0.04% quincenal, pero se debió a que algunas tiendas adelantaron las ofertas de “el Buen fin”. Si bien no es algo que se de en todos los años, en este Walmart realizó “el fin irresistible” desde el 9 de noviembre



**Los servicios permanecen con crecimientos anuales elevados.
Destacó el repunte de los servicios relacionados con la vivienda**



4 de los 10 genéricos con mayores aumentos en la quincena fueron servicios

Genéricos con mayores aumentos en la inflación durante la primera quincena de noviembre de 2023

	%	Incidencia
Electricidad	22.26	0.373
Huevo	7.83	0.072
Transporte aéreo	11.59	0.030
Tomate verde	18.83	0.027
Jitomate	3.67	0.022
Vivienda propia	0.17	0.018
Servicios profesionales	8.72	0.017
Loncherías, fondas	0.30	0.015
Azúcar	2.82	0.014
Chile poblano	14.30	0.011

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Inegi.

La revisión al alza del PIB del tercer trimestre de 2023 (3T23) se debe a la fortaleza de los servicios, justo en donde hay problemas de inflación (ver cuadro y gráficos).

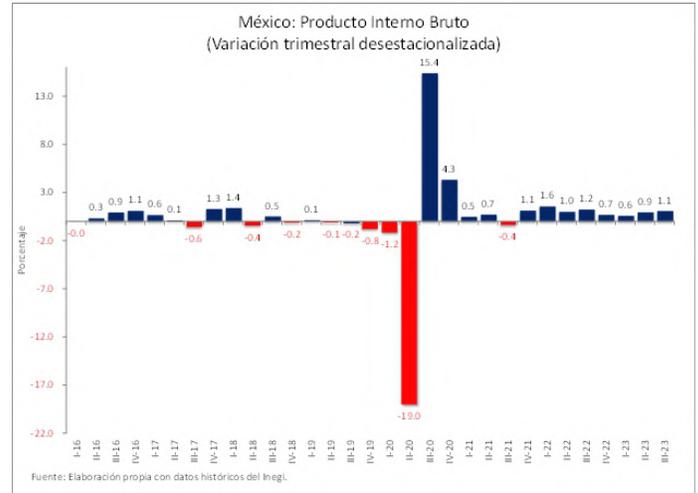
El Inegi revisó al alza el PIB del 3T23 a un avance de 1.1% trimestral, desde el 0.9% del dato preliminar. La revisión por un comportamiento de los servicios mejor de lo que se había estimado

	México: Datos del PIB del tercer trimestre de 2023			
	Dato preliminar		Dato revisado	
	Trimestral (vs 2T23)	Anual (vs 3T22)	Trimestral (vs 2T23)	Anual (vs 3T22)
PIB Total	0.9	3.3	1.1	3.3
Sector primario	3.2	5.3	2.6	5.5
Sector secundario	1.4	4.5	1.3	4.4
Sector terciario	0.6	2.5	0.9	2.6

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Inegi.

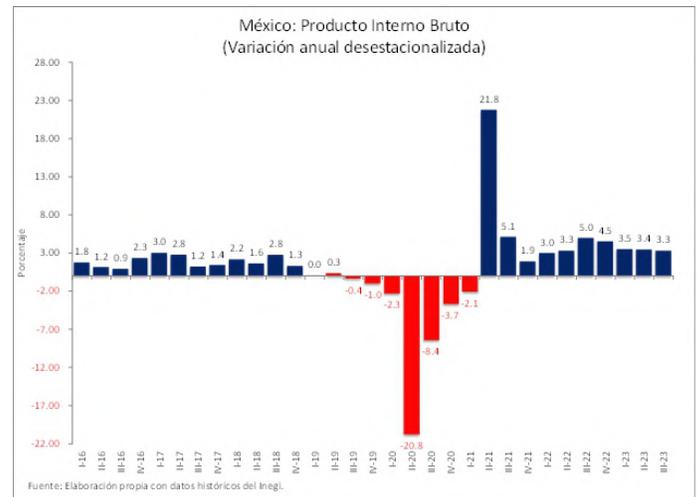
El avance de 1.1% trimestral en el 3T23 representa una aceleración desde el 0.9% previo.

Es el mejor ritmo de crecimiento trimestral desde el 3T22

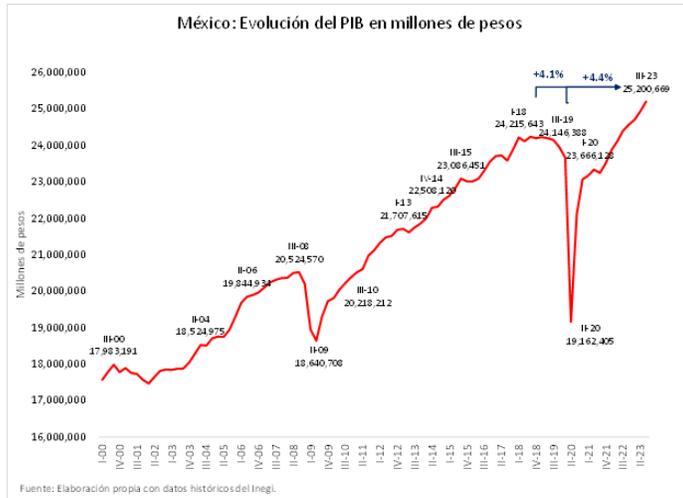


El PIB creció a 3.3% anual casi igual al 3.4% previo.

Se mantiene un ritmo fuerte

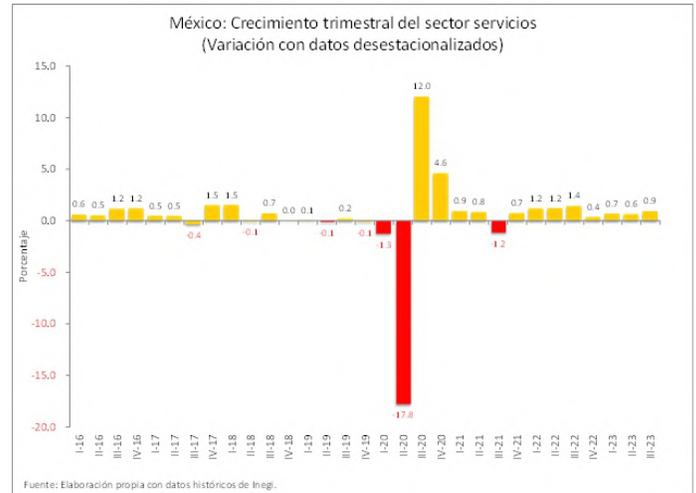


Con los fuertes avances recientes, el valor real economía ya supera en más de 4.0% tanto el nivel que había antes de la pandemia (3T19), como el último pico que se había alcanzado (1T18)

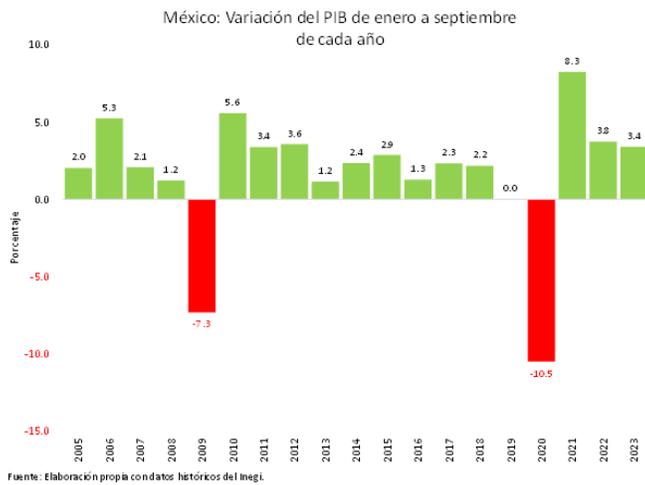


El sector servicios avanzó 0.9% trimestral, acelerándose desde el 0.6% del trimestre anterior.

Es su mejor comportamiento desde el 3T22

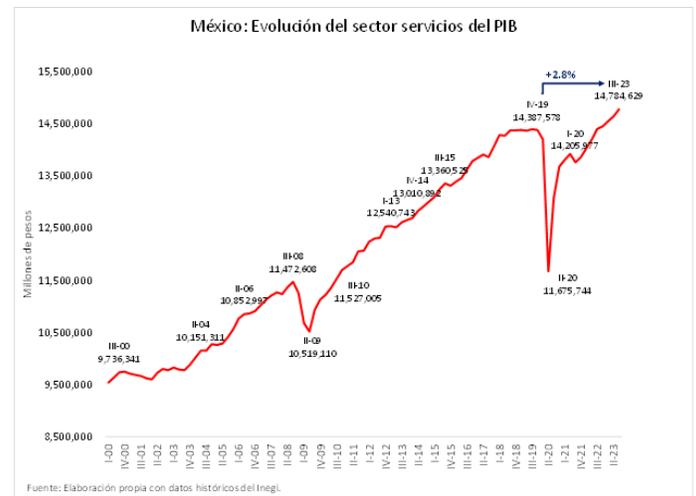


La economía mexicana se ha expandido un fuerte 3.4% en el acumulado de los tres trimestres que se han reportado



El sector sigue expandiéndose a un ritmo pronunciado.

Ya supera en 2.7% el nivel previo a la pandemia, que también era el pico histórico



Finalmente, la publicación de las Minutas nos permitió conocer que el escenario para bajar la tasa Banxico no es nada sencillo:

- Sí hay discusión para una posible baja en el primer trimestre, pero depende de los datos.
- No ven un ciclo de baja.
- Hay expectativas de tasas reales muy altas por un tiempo relativamente largo.
- Existe una postura muy crítica con respecto a bajar la tasa de referencia.

(Ver cuadros y gráficos).

4 miembros perfilan un posible recorte de la tasa Banxico en el primer trimestre de 2024 (1T24), algunos de ellos indican que sería al inicio del trimestre. Hay un miembro crítico (el 4) que condiciona de manera importante la baja (**suponemos que es Irene Espinosa**)

Comentarios de miembros Banxico sobre el ajuste de tasas a la baja en las minutas publicadas el 23 de noviembre de 2023	
	Postura sobre el inicio de recorte de tasas
Miembro 1	"En las reuniones del primer trimestre de 2024 se podría comenzar a evaluar la posibilidad de ajustar a la baja"
Miembro 2	"Existe la posibilidad de ajustar la postura monetaria en el primer trimestre del próximo año, ello está sujeto a supuestos relacionados con el panorama inflacionario"
Miembro 3	"En las decisiones del primer trimestre de 2024, podría empezar a discutirse la posibilidad de un ajuste fino en la tasa de referencia"
Miembro 4	"Podría evaluarse más adelante si el proceso desinflacionario observado y anticipado sería compatible con niveles inferiores de la tasa nominal".
Miembro 5	"El primer recorte podría ocurrir a inicios del primer trimestre de 2024".

Fuente: Elaboración propia con datos históricos de Banxico.

En el 1T24 hay dos reuniones de política monetaria de Banxico

Banxico: Calendario de reuniones de política monetaria en 2023 y 2024
14 de diciembre de 2023
8 de febrero de 2024
21 de marzo de 2024
9 de mayo de 2024
27 de junio de 2024
8 de agosto de 2024
26 de septiembre de 2024
14 de noviembre de 2024
19 de diciembre de 2024

Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico.

El ciclo de recortes no será agresivo, sería gradual y no necesariamente continuo.

El miembro 4 mantiene una postura crítica

Comentarios de miembros Banxico sobre el ritmo de ciclo de bajas de tasas en las minutas publicadas el 23 de noviembre de 2023	
	Postura sobre el ritmo del ciclo de recortes de tasa
Miembro 1	"No necesariamente se tendría un ciclo de disminuciones continuas".
Miembro 2	"Debe mantenerse una postura abierta, dependiente de los datos y volver a evaluar dicha comunicación en la siguiente decisión"
Miembro 3	"No se descartan ajustes ocasionales y graduales durante los primeros trimestres del próximo año".
Miembro 4	"El enfoque de política monetaria debe seguir siendo prudente, cauteloso y gradual"
Miembro 5	"Ante la incertidumbre prevaeciente, los ajustes serían graduales y no necesariamente continuos".

Fuente: Elaboración propia con datos históricos de Banxico.

Miembro 3) El miembro señala que en el 1T24 podría empezar a discutirse un ajuste fino en la tasa de interés. Señaló que se debía cambiar el "tiempo prolongado" para mantener la tasa hasta al menos el fin de año (suponemos que es Jonathan Heath)

- "En las decisiones del primer trimestre de 2024, podría empezar a discutirse la posibilidad de un ajuste fino en la tasa de referencia. Esto, dependiendo de que la información disponible apunte a que los riesgos señalizados no se materialicen y que la inflación se ajuste a la trayectoria pronosticada".
- Notó que, debido a la reducción en las expectativas de inflación a 12 meses, la tasa real ex-ante aumentó casi 80 puntos base desde marzo. Sostuvo que en los próximos meses esta debe mantenerse en un rango entre 7 y 7.5% para garantizar la convergencia de la inflación a la meta; por lo que el ajuste fino mencionado sería, en su opinión, para evitar que la tasa real ex-ante se sitúe fuera de ese rango.
- Opinó que el lapso en el que la tasa permanecerá fija ya no debe categorizarse como un periodo "prolongado", sino que explícitamente debe señalarse que se mantendrá sin cambios al menos hasta fin de año.
- Externó que debe dejarse claro que las decisiones del año entrante estarán sujetas a la evolución de los datos, con el fin de que la expectativa sobre el primer recorte no se anticipe ni se postergue de manera infundada.

El miembro señala que los ajustes a la baja en la tasa podrían ser ocasionales y graduales

- "Recomendó comunicar que, pese a que la normalización de la postura monetaria parece lejana, no se descartan ajustes ocasionales y graduales durante los primeros trimestres del próximo año".
- "Señaló que, frente a las presiones internas, al conducir la política monetaria la postura absoluta debe ser el objetivo principal".
- "Agregó que la descoordinación entre las políticas fiscal y monetaria podría rezagar la transmisión de la política monetaria y dificultar su normalización".

Miembro 4) Señaló que se debe evaluar más adelante la posibilidad de tasas más bajas, aunque debe ser un enfoque cauteloso y gradual (suponemos que es Irene espinosa)

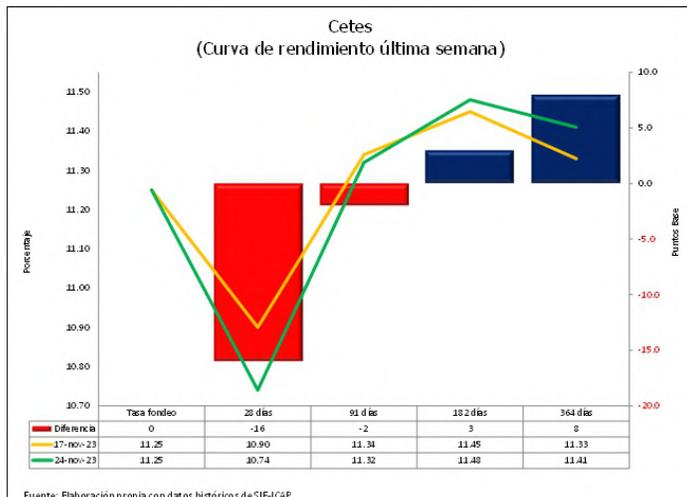
- “Debe encontrarse un equilibrio entre los avances en la desinflación y los riesgos existentes en el horizonte de pronóstico”.
- “Comentó que, dado el incremento de la tasa real ex-ante y las condiciones monetarias más apretadas, que se reflejan en el tipo de cambio real y en instrumentos de mercado, *podría evaluarse más adelante si el proceso desinflacionario observado y anticipado sería compatible con niveles inferiores de la tasa nominal*”.
- “Sostuvo que, *ante el ambiente de incertidumbre en la toma de decisiones, el enfoque de política monetaria debe seguir siendo prudente, cauteloso y gradual, en línea con los retos que se siguen enfrentando para lograr la convergencia de la inflación y en consistencia con procurar un comportamiento ordenado de los mercados, del sistema financiero y de la economía en su conjunto*”.

Por ahora, señala que la postura restrictiva debe preservarse a lo largo del horizonte

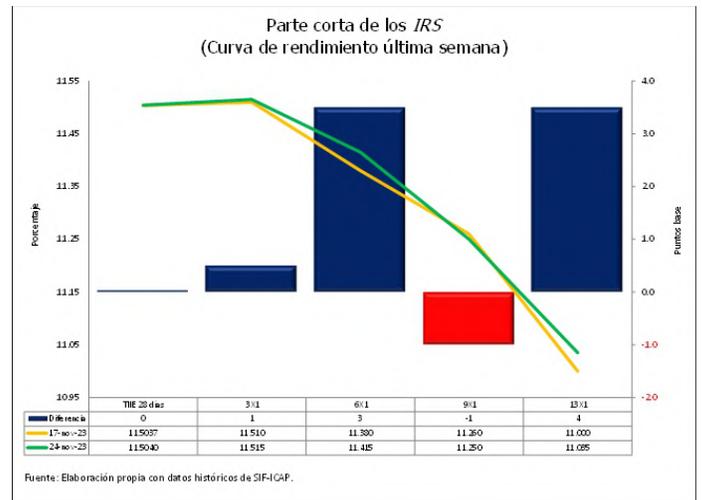
- “Con la información disponible, la tasa de referencia se debe mantener en su nivel actual todavía por cierto tiempo y que la postura monetaria restrictiva probablemente deba preservarse a lo largo del horizonte de pronóstico con la finalidad de mitigar riesgos, afianzar la tendencia a la baja de la inflación y seguir propiciando el descenso de sus expectativas”.
- No obstante, detalló que las expectativas de inflación han presentado un descenso gradual, lo cual podría deberse a que en México la formación de las mismas parecería ser un proceso más retrospectivo que prospectivo.
- Precisó que esto es más notorio en el comportamiento de las expectativas del sector empresarial.
- Recordó, además, que el balance de riesgos para la inflación sigue sesgado al alza.

Esto le pone límites a una pendiente muy negativa en los cetes y los IRS cortos (ver gráficos).

Curva de Cetes de la última semana



Curva de IRS cortos de la última semana



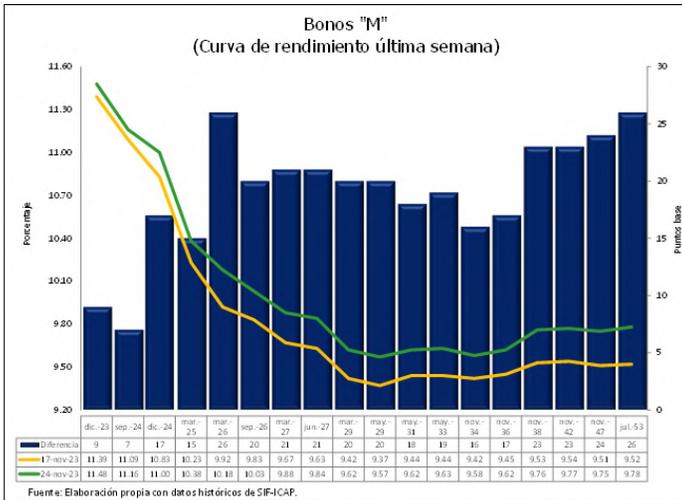
Bonos

Las tasas de la curva de Bonos “M” repuntaron por desencanto de Banxico y algunas presiones de los treasuries

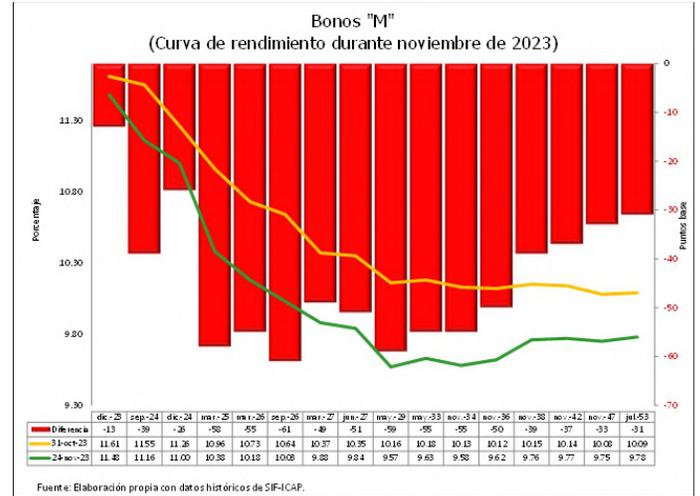
Las tasas de los Bonos “M” subieron fuerte la semana pasada, debido en gran parte al desencanto de Banxico, porque ha limitado muchísimo los recortes de las tasas.

Ya el viernes recibió presiones adicionales del repunte de las tasas de los treasuries (ver sección Principal) -ver gráficos-.

Curva de rendimientos de los bonos "M" de la última semana

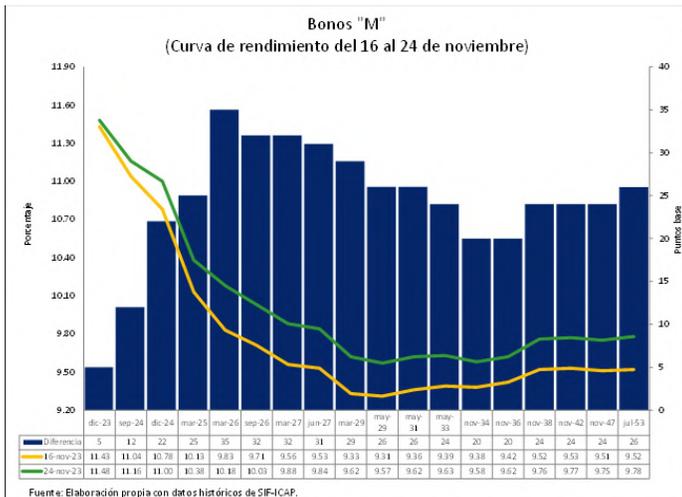


Tasas de los bonos "M" de noviembre

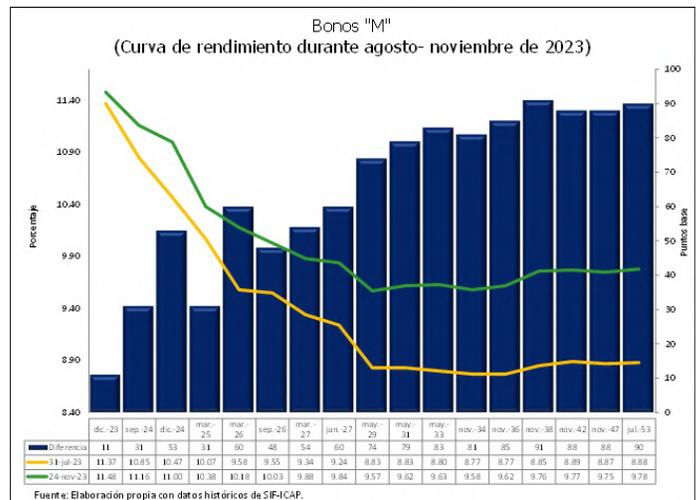


Curva de rendimientos de los bonos "M" del cierre del jueves 16 de noviembre al cierre del viernes 24.

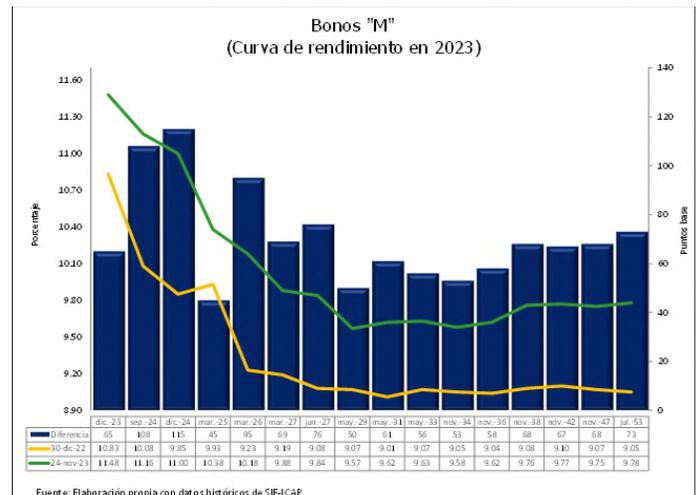
Es el periodo del rebote de las tasas



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

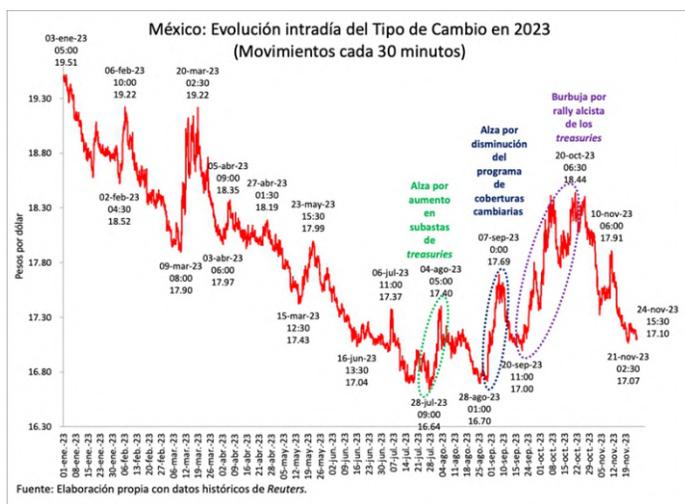


Curva de bonos "M" 2023

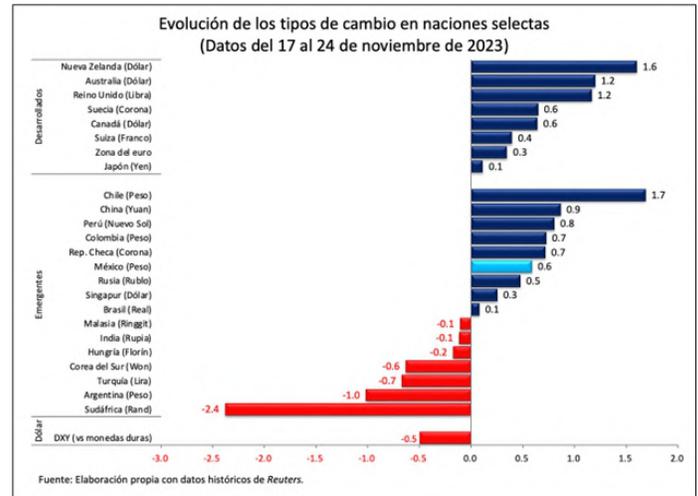


Flujos financieros pueden regresar al tipo de cambio debajo de 17 pesos

El tipo de cambio ha seguido bajando de una manera muy sólida (ver gráficos).



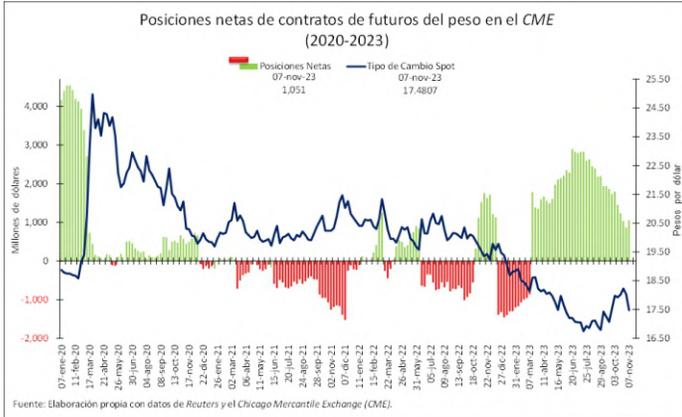
Variaciones semanales de las monedas



Gran parte de la fortaleza excesiva del peso mexicano puede ser explicada por el regreso de importantes flujos financieros.

Estos flujos son empujados por los datos de solidez de la economía, como lo son el crecimiento fuerte del PIB y el superávit de la cuenta corriente (ver gráficos y cuadro).

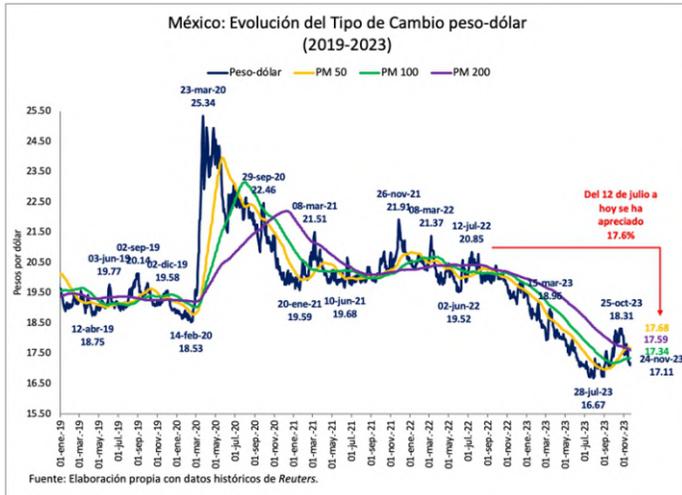




Hubo entrada de inversiones extranjeras a mercado de dinero en los primeros 14 días de octubre

Flujos de tenencias de valores gubernamentales durante noviembre		
Instrumento	Flujo en millones de pesos	Flujo en millones de dólares**
Cetes	4,808	276
BonosM	28,163	1,619
Bondes D	17,209	990
Bondes F	94	5
Udibonos	10,217	587
Total	60,492	3,478

Datos al 14 de noviembre de 2023.
 *En valor Nominal para evitar el efecto de valor de mercado.
 ** El tipo de cambio usado fue FIX al día correspondiente a la fecha, 17.39 pesos por dólar.
 Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México.



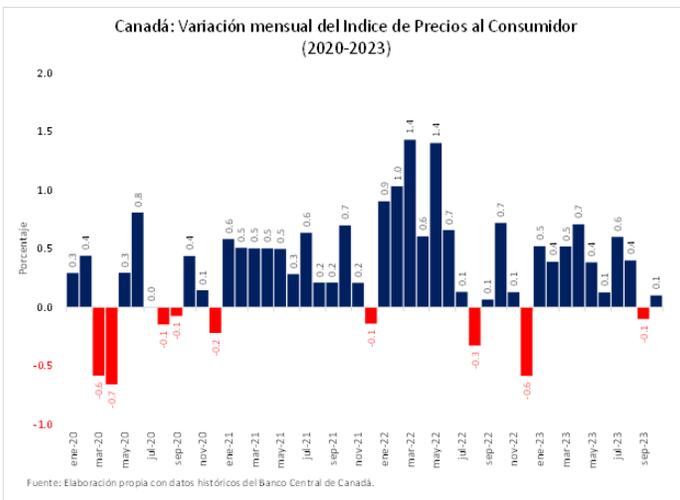
La resiliencia de la inflación podría hacer reular al Banco de Canadá

El dato de la inflación de octubre en Canadá no fue muy agradable y puede llevar a su Banco Central a abandonar la pausa del ciclo alcista de su tasa de referencia para el Comunicado del 6 de diciembre.

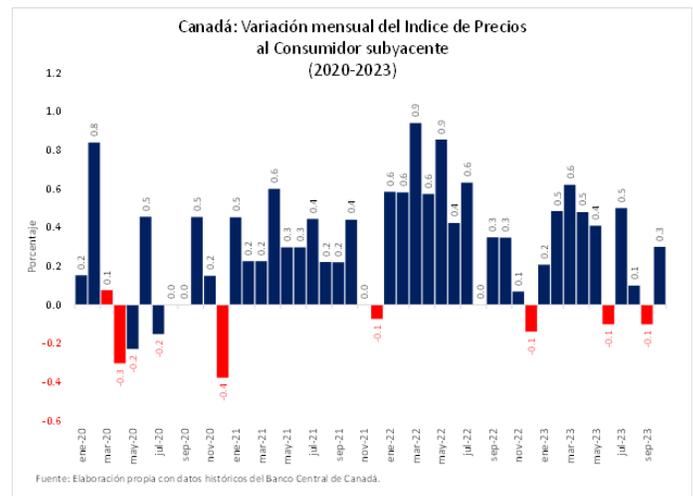
La inflación general anual se desaceleró bruscamente, pero de manera engañosa, ya que se debe al efecto de la caída de los precios de la gasolina.

La inflación subyacente sigue teniendo serios problemas para bajar (ver gráficos).

La inflación general subió 0.1% en octubre, en línea con lo esperado y revirtiendo el descenso de -0.1% del mes anterior



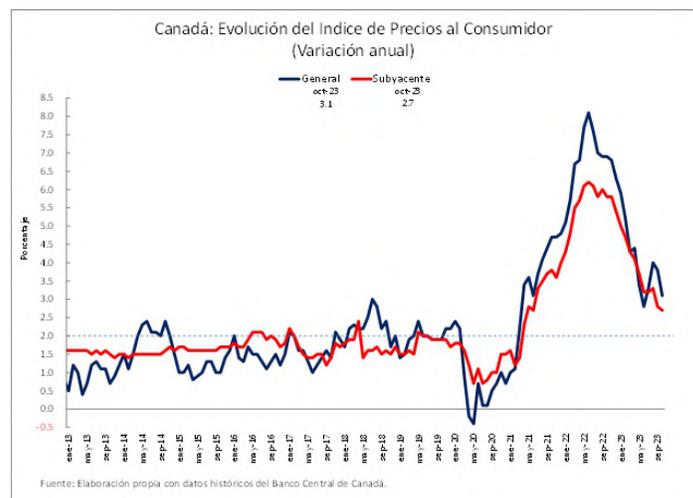
El índice subyacente presentó un incremento de 0.3% en octubre. Es el mayor avance mensual desde julio



El índice general creció 3.1% anual en octubre, ligeramente menor al 3.2% esperado y bajando desde el 3.8% previo.

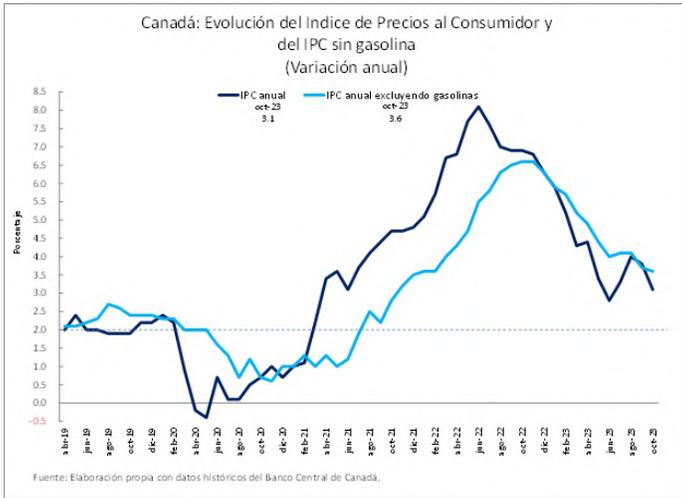
Es el nivel más bajo desde junio.

La inflación subyacente subió 2.7% apenas ligeramente menor del 2.8% de septiembre

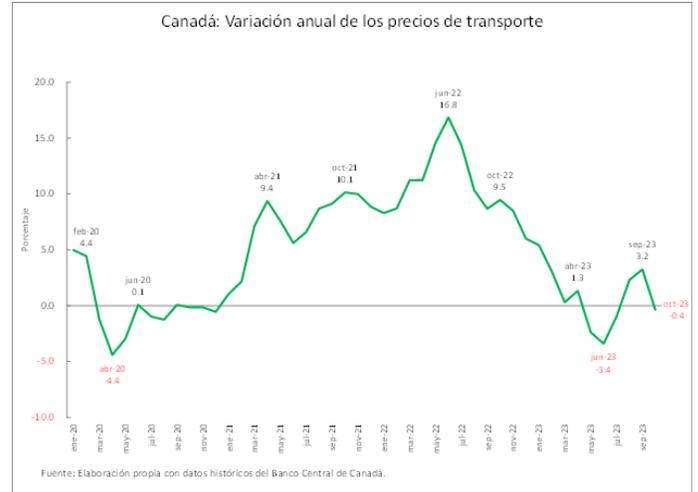


Si bien la desaceleración fue bastante amplia, solo si hay que considerar que fue un efecto de base de comparación en los precios de la gasolina lo que provocó la desaceleración del IPC.

Excluyendo la gasolina, la inflación general habría sido de 3.6% anual en octubre

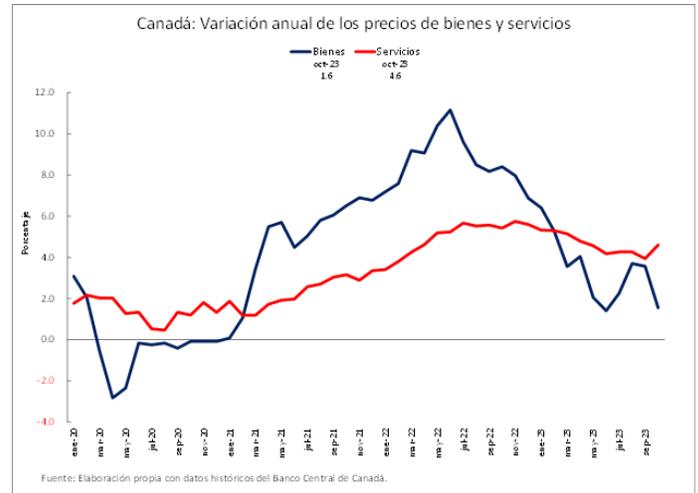
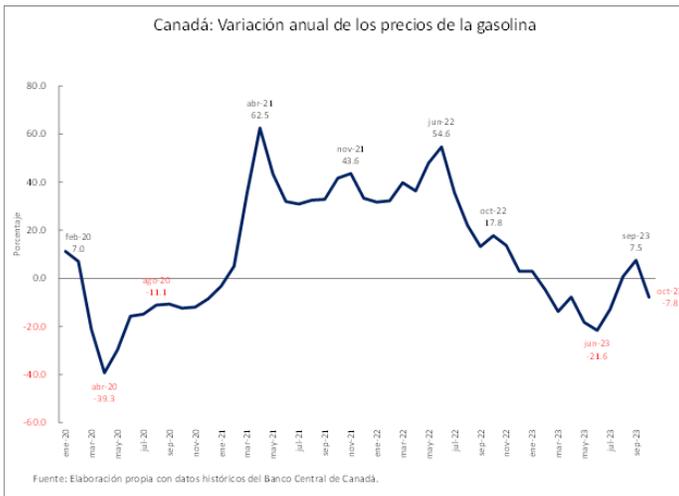


La caída de los precios de la gasolina explica que la inflación de transportes también sea negativa

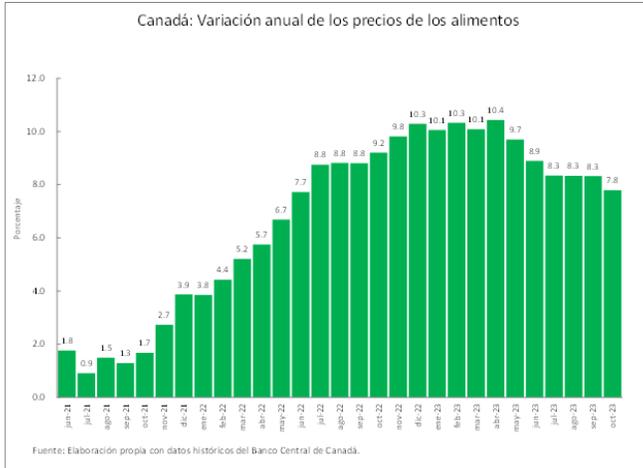


Los precios de los bienes se desaceleraron de manera pronunciada. Sin embargo, los precios de los servicios aumentaron a un ritmo más rápido en octubre, impulsados por los viajes turísticos, el alquiler y los impuestos a la propiedad y otros cargos especiales

En octubre los precios de la gasolina cayeron 6.4%, que es un ajuste de 7.8% anual. La disminución se debió en gran medida a menores márgenes de refinación porque los productores cambiaron a mezclas de invierno más baratas

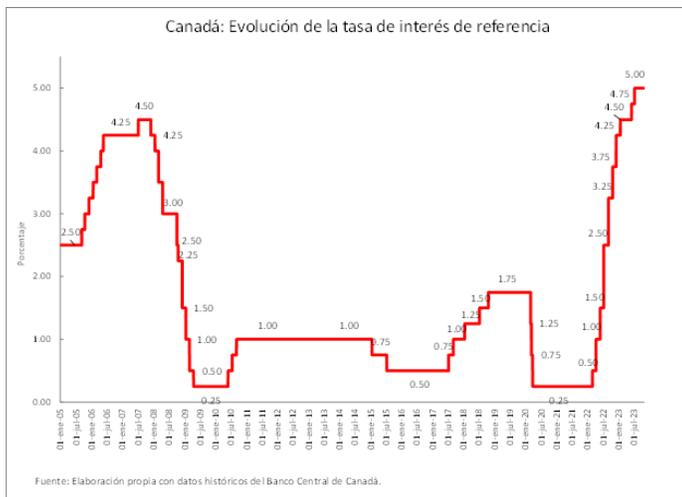


Los precios de los alimentos siguen desacelerándose, pero mantienen ritmos elevados



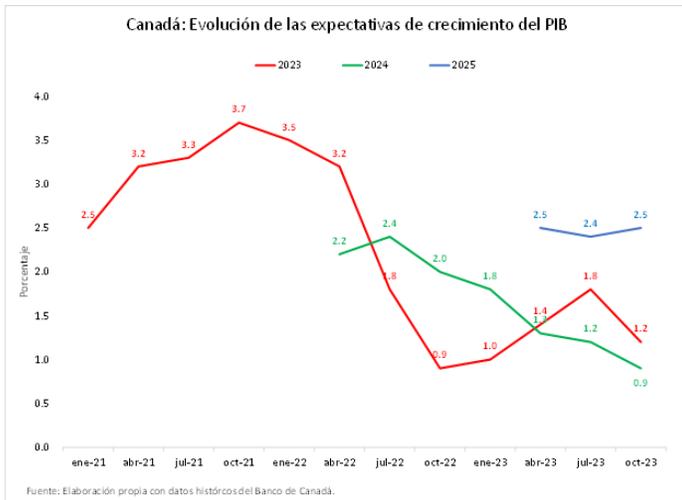
La información va en contra del relativo optimismo que mostró el Banco de Canadá en su último anuncio de política monetaria del 25 de octubre, en donde alargó la pausa y tuvo un discurso monetariamente complaciente porque sentía que ya se estaba afectando a la economía (ver gráficos y cuadro).

En su anuncio del 25 de octubre, el Banco de Canadá mantuvo su tasa de referencia en 5.0%



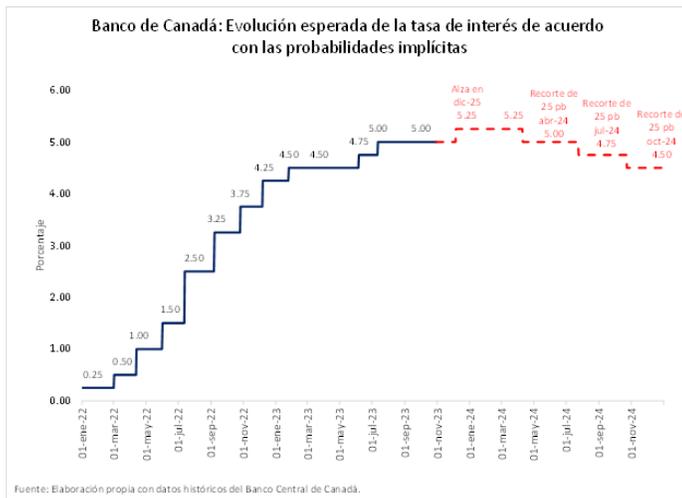
De hecho, corrigió a la baja sus estimaciones de crecimiento del PIB (ver gráfico).

**El Banco de Canadá redujo su pronóstico de crecimiento del PIB de 2023 a 1.2% desde 1.8%.
Para 2024 lo bajó a 0.9% desde 1.2%**



Ahora, el dato de inflación de octubre puso sobre la mesa otra alza de 25 puntos base (ver gráfico).

Debido al dato de precios de octubre, el mercado ve viable un aumento de 25 pb en la tasa de referencia, a pesar de que en el último Comunicado el Banco de Canadá la decisión fue de una pausa con comentarios menos agresivos



Esto hace evidente que los bancos centrales y los operadores de tasas aún deben mantenerse alertas.

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

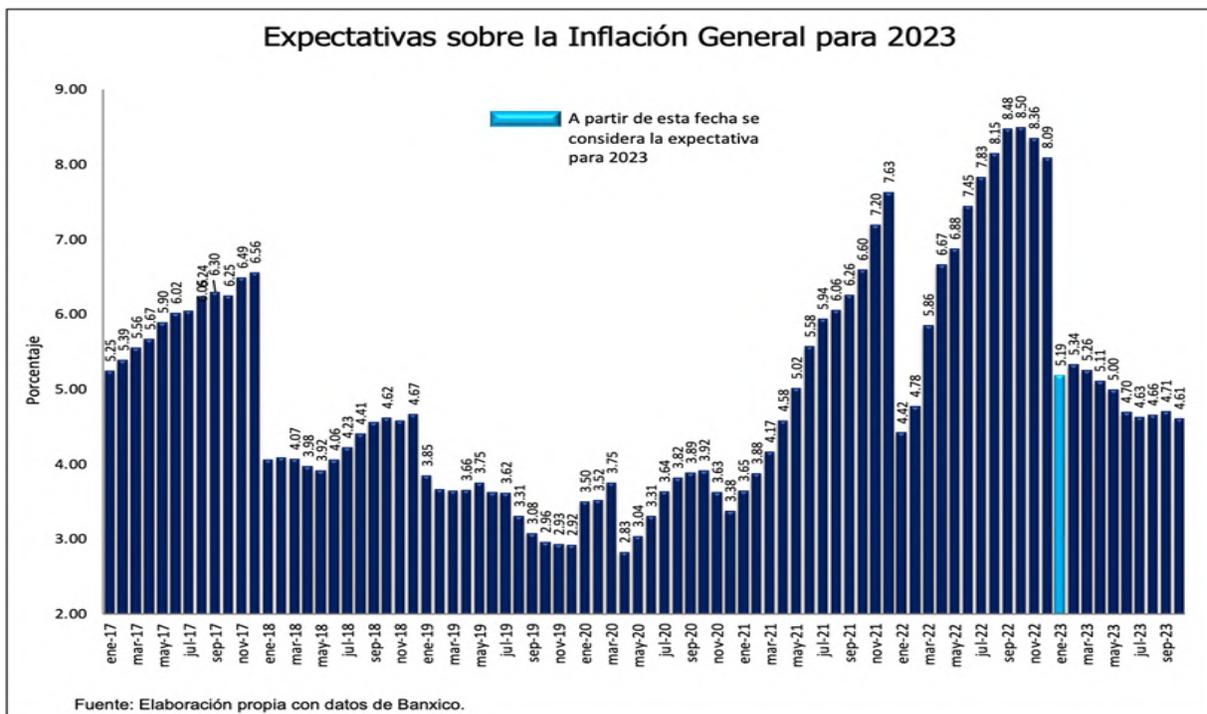
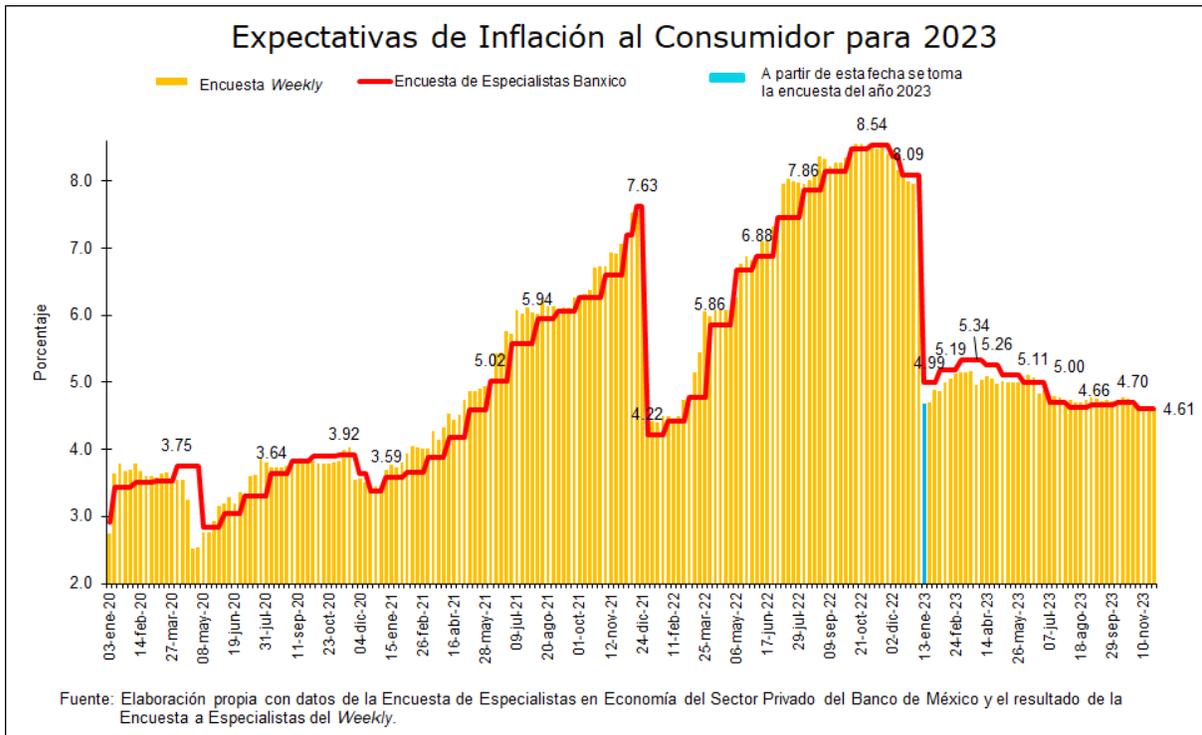
*Dato final

Proyecciones Zona Euro

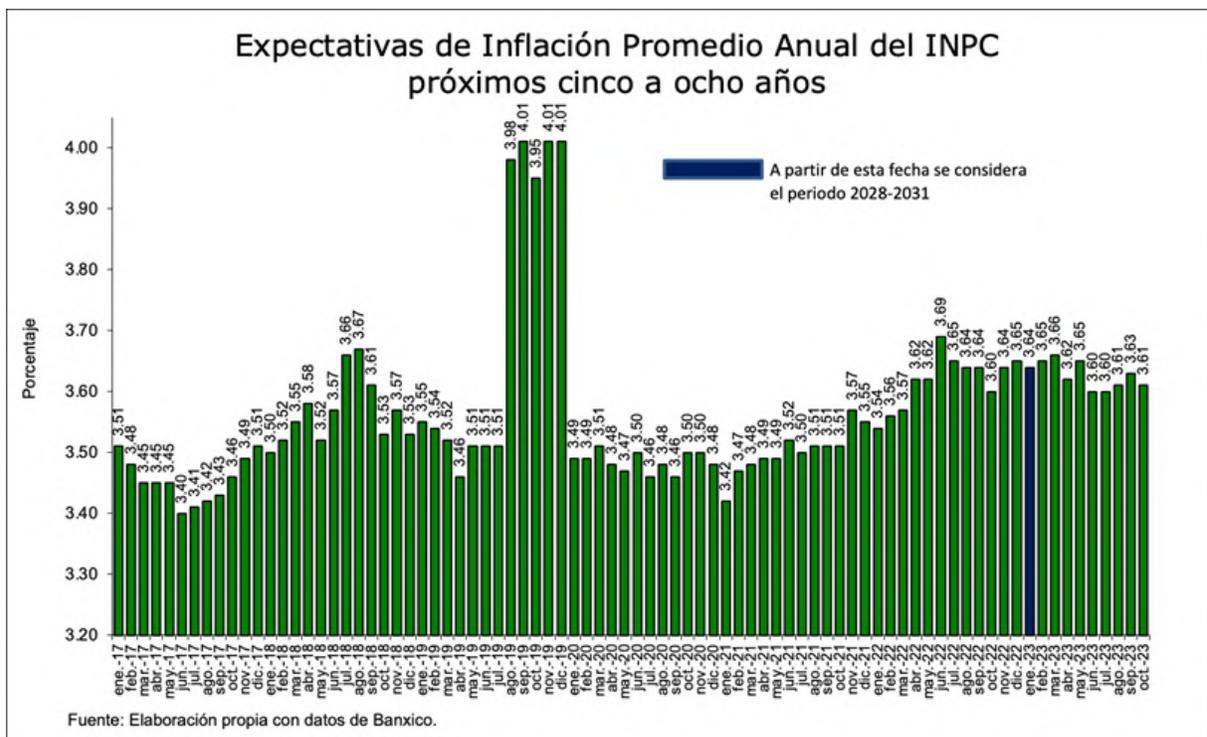
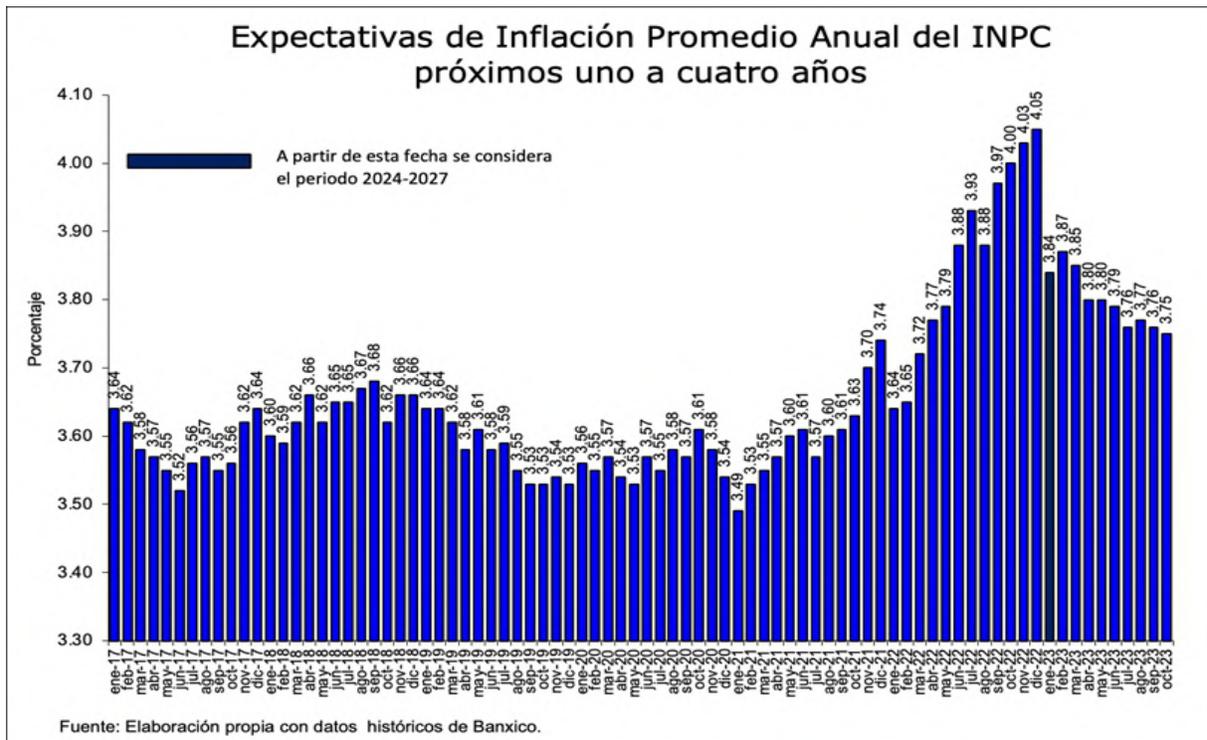
	2020	2021	2022 ^E	2023 ^E
PIB	-6.60%	5.20%	3.50%*	0.52%
Tasa de Referencia	-0.10%	-0.10%	2.50%*	4.25%
Inflación	-0.27%	5.00%	9.20%*	5.76%
Finanzas Públicas (% PIB)	-7.63%	-6.74%	-3.26%	-3.26%
Superávit de la Cuenta Corriente (% PIB)	2.27%	2.75%	2.73%	1.73%

E= Estimado

Expectativas de Inflación en México



Expectativas de Inflación en México



(Semana del 21 al 24 de noviembre de 2023)

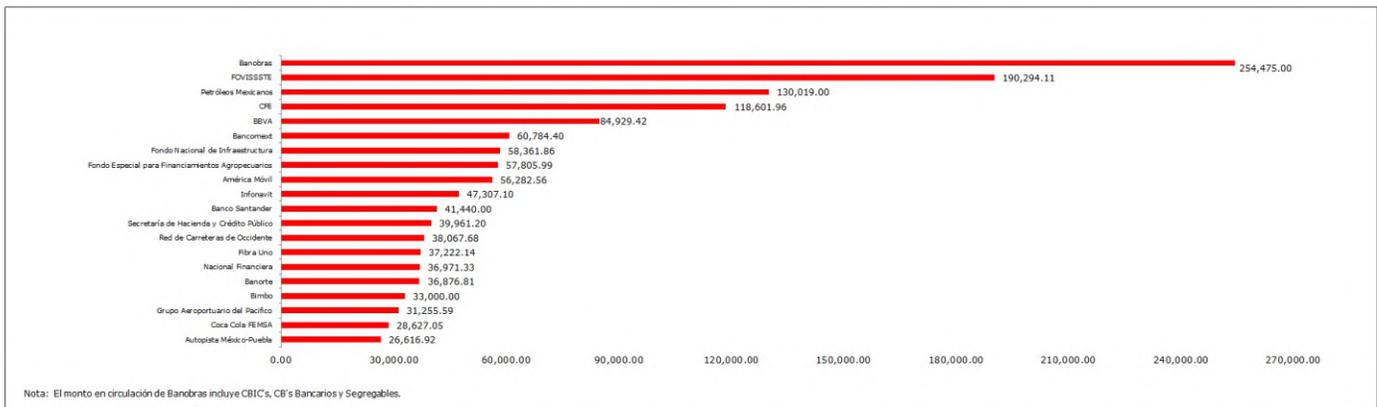
Colocaciones

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	Calificación	HR	PCR Verum
Toyota Financial Services Mexico	TOYOTA 23	1,000.00	22-nov-23	24-nov-23	04-jun-27	3.5	TIEE28	0.39%	N.A.	msAAA		AAA(mex)		
Toyota Financial Services Mexico	TOYOTA 23-2	1,000.00	22-nov-23	24-nov-23	19-may-28	4.5	FIJA	N.A.	10.52%	msAAA		AAA(mex)		

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

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Total emitido	217,232	276,285	276,396	258,930	143,140	289,534	254,460	258,743	182,407	240,470	296,156	326,499
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	2,245,870

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.
*Actualización al 24 de noviembre de 2023.



Cambio de Calificaciones

Emisor	Sector	Movimiento	Nueva Calificación	Calificadora
Agro Firme	Financiero	Upgrade	HR A-	HR Ratings
AOC México	Industrial	Upgrade	HR A	HR Ratings
Chapa de Mota, Estado de México	Gobierno Municipal	Upgrade	HR A-	HR Ratings
Interam Banco	Financiero	Upgrade	HR AA-	HR Ratings
Interam Casa de Bolsa	Financiero	Upgrade	HR AA-	HR Ratings
Nogales, Sonora	Gobierno Municipal	Upgrade	HR BBB-	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, CFE, CONSORCIO ARA, CYDSA, DAIMLER MÉXICO, FIBRA EDUCA, FIBRA UNO, GM FINANCIAL DE MÉXICO, GRUPO ELEKTRA, GRUPO HYC, INVENTA LEASING, NACIONAL FINANCIERA.

ADMINISTRADORA CKDELTA

El administrador de capital para el desarrollo de proyectos inmobiliarios designó a Marcela Alejandra Aguilar Flores como funcionario clave tipo b. Aguilar Flores relevará en el cargo a Mario García Garza, quien renunció a ese puesto.

AEROLINEAS

Las aerolíneas *United Airlines* y *Delta Air Lines* dieron a conocer por separado que comenzarán a vender vuelos directos desde distintas ciudades de Estados Unidos al Aeropuerto Internacional de Tulum, que próximamente abrirá en México.

ALEATICA

La operadora de concesiones de infraestructura en México concluyó el proceso de fusión de la compañía *Aleatica Investments*, con su respectiva adquisición de acciones. La compañía dijo que como parte del proceso adquirió directamente 294 millones 236 mil 640 acciones de *Aleatica Investments*.

ALTERNA ASESORIA INTERNACIONAL

La firma dedicada a ofrecer servicios financieros personalizados que surgió de una escisión de Corporación Actinver designó a Francesc Noguera Gili como nuevo director general y miembro del consejo de administración de su subsidiaria Alterna Inversiones y Valores, con sede en Madrid, España. El directivo relevará en ambas funciones a Enrique Zamácola Ballesteros, quien presentó su renuncia sin que se conozcan los motivos.

AMAZON

La compañía tecnológica con sede en Seattle planea recortar cientos de empleos en su división Alexa, como parte de un nuevo enfoque en el desarrollo de herramientas de inteligencia artificial. Los nuevos recortes se suman a otros que viene realizando la empresa.

ASOCIACION DE BANCOS DE MEXICO

La ABM confirmó la organización de su convención bancaria del próximo año en el puerto de Acapulco, que está en proceso de reconstrucción tras el paso del huracán Otis, a mediados de octubre y que parece ser un gesto de buena voluntad del sector bancario ya que desde este año buscaba que el evento fuera itinerante. La 87 Convención será realizada el 18 y 19 de abril del próximo año, aunque cambiará de sede al hotel Palacio Mundo Imperial y el hotel Pierre Marqués, y no en su habitual sede, el *Hotel Princess*.

ASOCIACION MEXICANA DE PARQUES INDUSTRIALES PRIVADOS

Designó a Jorge Ávalos como su nuevo presidente para el periodo de 2024 y 2025, en sustitución de Sergio Argüelles. Ávalos Carpyntero es director y cofundador de Fibra Monterrey, un fideicomiso de inversión en bienes raíces conocido como Fibra Mty y que está dedicado a los sectores industrial y de oficinas.

BINANCE

Changpeng Zhao renunciará a su cargo como director ejecutivo de *Binance*, el mayor proveedor global de infraestructura para el ecosistema de *blockchain* y criptomonedas, como parte de un acuerdo con el Departamento de Justicia de Estados Unidos para terminar una investigación sobre diversas violaciones a la Ley de Secreto Bancario en ese país. El ejecutivo fue acusado de dirigir un negocio de transmisión de dinero sin licencia, así como por violar de la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional y por un cargo de conspiración.

CEMEX

La compañía dedicada a la producción de materiales de construcción en conjunto con Nacional Financiera y los bancos Banorte, Banregio y HSBC México, lanzó un nuevo programa de factoraje para ayudar a transportistas que trabajen como sus proveedores. El programa contará con recursos disponibles por hasta dos mil millones de pesos.

EL PALACIO DE HIERRO

La cadena de tiendas departamentales de origen mexicano designó a Angélica María García Lozano como su nueva directora de Recursos Humanos, en sustitución de Jamy Badillo, quien renunció por motivos personales.

FIBRA EDUCA

El fideicomiso inmobiliario especializado en edificios educativos adquirió un inmueble del sector educativo para su cartera en Veracruz, el cual cuenta con un área bruta rentable de dos mil 255.43 metros cuadrados.

FIBRA PROLOGIS

El fideicomiso de inversión en bienes raíces y administración de inmuebles logísticos adquirió un nuevo parque industrial en Monterrey, Nuevo León, una operación valuada en 32.7 millones de dólares que forma parte de su estrategia para continuar con su crecimiento impulsado por la relocalización de empresas en el país. El parque industrial cuenta con tres edificios rentados en su totalidad, así como un terreno de reserva.

FRODY

La cadena mexicana de neverías anunció la apertura de 10 sucursales en parques de diversiones y plazas comerciales de Ciudad de México, lo cual se llevará a cabo a lo largo de 2024.

INDRIVE

La plataforma global de transporte por aplicación creó una nueva división de capital de riesgo, la cual tendrá el objetivo de invertir hasta 100 millones de dólares en *startups* prometedoras.

INTERNACIONAL DE CERAMICA

La compañía mexicana productora y comercializadora de loseta cerámica anunció que Jesús Alonso Olivas Corral se retirará de sus funciones como director general de la compañía el próximo 31 de enero de 2024. La empresa, con sede en Chihuahua, dijo que en las siguientes semanas su consejo de administración designará a su nuevo director general y Olivas Corral colaborará en el proceso de transición.

KUO

El conglomerado industrial con intereses en las industrias de automotriz, consumo y químico dijo que la asamblea de accionistas aprobó el cambio formal de razón social de la empresa de 'Grupo KUO' a KUO. La compañía dijo que el cambio de denominación social no implica ningún cambio de la estructura accionaria, organizacional o de negocio.

MEXICANA DE AVIACION

La nueva aerolínea estatal iniciará operaciones tentativamente el 26 de diciembre, de acuerdo con estimaciones del presidente Andrés Manuel López Obrador. La aerolínea tendrá menos vuelos disponibles de los que inicialmente prometió debido a que el gobierno ha tenido dificultades para abastecerse de aviones, reconoció el mandatario.

MEXICO INFRASTRUCTURE PARTNERS

El administrador de fondos de inversión en infraestructura y energía en Latinoamérica dijo que pagó dos mil 386.3 millones de pesos a ICA Tenedora por la adquisición de un interés de 24.99% en activos de la controladora de vialidades ICA OVT.

NEXXUS IBERIA

La gestora de fondos de capital de riesgo fundada en 2016 tras la asociación con *Nexus Capital* recibió la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España para iniciar operaciones de su segundo fondo de inversión para impulsar la internacionalización de pequeñas y medianas compañías españolas y portuguesas.

NOW

El neobanco que cuenta con el respaldo de Invex anunció el lanzamiento de una red 100 mil establecimientos en México donde sus clientes podrán retirar dinero en efectivo. La red de retiros en México se compone de supermercados, tiendas de conveniencia y autoservicio, así como de cajeros automáticos en todo el mundo.

QUALITAS

La mayor aseguradora automotriz de México dijo que en los primeros nueve meses de 2023 emitió primas por 34 mil 916 millones de pesos, lo que representa un crecimiento de 29.5% y una participación de mercado de 31.9% si se compara con el mismo periodo de 2022.

RAPPI

La plataforma de entregas a domicilio y agregador de servicios de origen colombiano anunció el lanzamiento de Turbo Restaurantes, un servicio, con el cual promete entregar pedidos de comida rápida en 10 minutos. La empresa dijo que Turbo Restaurantes estará disponible para los pedidos de comida realizados en *McDonalds*, *KFC*, *Little Caesars* y La Casa de Toño, entre otros.

TV AZTECA

Una jueza estadounidense desestimó la solicitud de quiebra involuntaria que presentaron los dueños de bonos contra la televisora mexicana TV Azteca, controlada por el multimillonario mexicano Ricardo Salinas Pliego, luego de que la compañía ha incumplido con los pagos de esos adeudos. La decisión de la jueza Lisa G. Beckerman aceptó la moción de TV Azteca de desestimar la petición con base en que los reclamos de los acreedores solicitantes están sujetos a una disputa de buena fe entre las partes.

WALDO'S MEXICO

La cadena de tiendas que vende productos al equivalente a un dólar contrató un crédito sindicado por tres mil 700 millones de pesos para financiar su plan de expansión en el país. La empresa, con sede en Tijuana, dijo que el crédito fortalece su posición financiera y respalda sus esfuerzos de consolidar su presencia en el mercado mexicano, con el objetivo de acercarse a sus más de 90 millones de clientes en los 32 estados del país.

Expectativas Inflacionarias

	Promedio	Máximo	Mínimo	Semana anterior	Variación p. p.	Encuesta Banxico*
Quincenales						
Segunda Quincena de Noviembre	0.03	0.04	0.00	0.04	-0.01	
Primera Quincena de Diciembre	0.30	0.36	0.24	N.D.	N.D.	
Mensuales						
Nov 2023	0.73	0.77	0.70	0.77	-0.04	0.70
Dic 2023	0.56	0.64	0.47	0.56	0.00	0.50
Ene 2024	0.56	0.59	0.52	0.57	-0.01	0.51
Feb 2024	0.44	0.47	0.42	0.43	0.01	0.40
Mar 2024	0.42	0.45	0.41	0.41	0.01	0.38
Abr 2024	-0.08	-0.01	-0.14	-0.08	0.00	-0.04
May 2024	-0.21	-0.18	-0.25	-0.21	0.00	-0.16
Jun 2024	0.27	0.30	0.25	0.27	0.00	0.24
Jul 2024	0.41	0.44	0.40	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
Nov 2024	0.54	0.58	0.50	0.53	0.01	0.50
Anuales						
Próximos 12 meses (Nov-23; Nov-24)	4.41	4.60	4.30	4.30	0.11	4.12
2023	4.60	4.68	4.48	4.64	-0.04	4.61
2024	4.29	4.36	4.23	4.23	0.06	4.01
2025	3.61	3.90	3.29	3.63	-0.02	3.77
Multianuales						
Inflación Mediano Plazo (2024-2027)	3.66	4.00	3.29	3.69	-0.03	3.75
Inflación Largo Plazo (2028-2031)	3.63	4.00	3.29	3.61	0.02	3.61
Subyacente						
Inflación Subyacente Segunda Quincena de Noviembre	-0.02	0.00	-0.04	N.D.	N.D.	
Inflación Subyacente Noviembre	0.28	0.29	0.27	0.28	0.00	0.28
Inflación Subyacente próximos 12 meses (Nov-23; Nov-24)	4.45	4.55	4.38	4.55	-0.10	
Inflación Subyacente 2023	5.16	5.20	5.12	5.17	-0.01	5.13
Inflación Subyacente 2024	4.37	4.50	4.28	4.28	0.09	4.05

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 24 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-27	México	Balanza Comercial	Oct		-1.481	B
Nov-28		Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo				
		Reservas Internacionales	Nov-17		205,262.2	mdd
		Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales	48/23			
Nov-29		Resultado de la Subasta de Valores del IPAB	48/23			
Nov-30		Agregados Monetarios y Actividad Financiera				
		Tasa de Desempleo	Oct		2.9	%
		Balanza Fiscal	Oct		-132.56	B
Dic-01		Markit PMI Manufacturero	Nov		52.1	
		Remesas Familiares	Sep		5,613	mdd
		Indice Manufacturero IMEF	Nov		50.5	
		Indice no Manufacturero IMEF	Nov		52.2	
Nov-27	Estados Unidos	Permisos de Construcción	Oct		1.487	mln
		Permisos de Construcción Mensual	Oct		1.1	%
		Ventas de Viviendas Nuevas	Oct	0.725	0.759	mln
		Ventas de Viviendas Nuevas Mensual	Oct		12.3	%
		Indice de Actividad Manufacturera de la Fed de Dallas	Nov		-19.2	
Nov-28		Inicios de Vivienda Anual	Sep		411.8	
		Indice de Precios de Viviendas Nuevas Mensual	Sep	0.4	0.6	%
		Indice de Precios de Viviendas Nuevas Anual	Sep		5.6	%
		Precios de Vivienda S&P - Case Shiller Mensual	Sep		0.4	%
		Precios de Vivienda S&P - Case Shiller Anual	Sep		2.2	%
		Confianza del Consumidor	Nov	101.0	102.6	
		Indice Manufacturero de la Fed de Richmond	Nov	1	3	
Nov-29		Producto Interno Bruto Anualizado Trimestral (Dato Preliminar)	3T23	5.0	4.9	%
		Indice de Precios del PIB (Dato Preliminar)	3T23	3.5	3.5	%
		Indice de Precios al Gasto en Consumo Personal Trimestral (Dato Preliminar)	3T23		2.9	%
		Indice de Precios al Gasto en Consumo Personal Subyacente Trimestral (Dato Preliminar)	3T23		2.4	%
		Balanza Comercial de Bienes	Oct		-86.84	B
		Inventarios al Mayoreo Mensual	Oct	0.1	0.2	%
Nov-30		Ingreso Personal Mensual	Oct	0.2	0.3	%
		Consumo Personal Real	Oct		0.4	%
		Gasto Personal Mensual	Oct	0.2	0.7	%
		Indice de Precios al Gasto en Consumo Personal Mensual	Oct	0.1	0.4	%
		Indice de Precios al Gasto en Consumo Personal Subyacente Mensual	Oct	0.2	0.3	%
		Indice de Precios al Gasto en Consumo Personal Anual	Oct	3.1	3.4	%
		Indice de Precios al Gasto en Consumo Personal Subyacente Anual	Oct	3.5	3.7	%
		Peticiones Iniciales	Nov-25	215	209	K
		Reclamos Continuos	Nov-18	1.860	1.840	M
		Ventas Pendientes de Vivienda	Oct		72.6	mln
		Ventas Pendientes de Vivienda Mensual	Oct	-1.0	1.1	%
		Ventas Pendientes de Vivienda Anual	Oct		-11	%
Dic-01		Markit PMI Manufacturero (Dato Final)	Nov		49.4	
		Gasto en Construcción Mensual	Oct	0.4	0.4	%
		ISM Manufacturero	Nov	47.7	46.7	
Nov-29	Canadá	Cuenta Corriente	3T23		-6.63	B
Nov-30		Producto Interno Bruto Trimestral	3T23		0.0	%
		Producto Interno Bruto Mensual	Sep	0.1	0.0	%
		Producto Interno Bruto Anualizado Trimestral	3T23	0.2	-0.2	%
Dic-01		Cambio en el Empleo	Nov	15.0	17.5	K
		Cambio en el Empleo Jornada Completa	Nov		-3.3	K
		Cambio en el Empleo Jornada Parcial	Nov		20.8	K
		Tasa de Desempleo	Nov		5.7	%
		Tasa de Participación	Nov		65.6	%
		RBC PMI Manufacturero	Nov		48.6	

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

*Estimado Weekly.

Latinoamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-28	Brasil	Indice de Precios al Consumidor Mensual	Nov		0.21	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Nov		5.05	%
Nov-29		Indice de Precios al Productor Mensual	Oct		1.11	%
Nov-30		Tasa de Desempleo	Oct		7.7	%
Dic-01		Producción Industrial Mensual	Oct		0.1	%
		Producción Industrial Anual	Oct		0.6	%
		Markit PMI Manufacturero	Nov		48.6	
	Balanza Comercial	Nov		8.959	B	
Nov-29	Chile	Tasa de Desempleo	Oct		8.9	%
Nov-30		Producción Industrial Anual	Oct		-1.1	%
Dic-01		Indice de Actividad Económica	Oct		0.0	%
Nov-30	Colombia	Tasa de Desempleo	Oct		9.3	%
Dic-01	Perú	Indice de Precios al Consumidor Mensual	Nov		-0.32	%

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

Europa

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-28	Alemania	Confianza del Consumidor <i>GFK</i>	Dic	28.5	28.1	
Nov-29		Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Preliminar)	Nov		0.0	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Preliminar)	Nov		3.8	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Mensual (Dato Preliminar)	Nov		-0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Anual (Dato Preliminar)	Nov		3	%
Nov-30		Precios de Producción e Importación Mensual	Oct	0.1	1.6	%
		Precios de Producción e Importación Anual	Oct	-13.2	-14.3	%
		Ventas Minoristas Mensual	Oct	0.5	-0.8	%
		Ventas Minoristas Anual	Oct	-1.9	-4.3	%
		Tasa de Desempleo	Nov	5.8	5.8	%
		Variación en el Desempleo	Nov	23	30	K
Dic-01		<i>Markit PMI</i> Manufacturero	Nov	42.3	42.3	
Nov-28	Zona del Euro	Oferta Monetaria M3 Anual	Oct	-0.9	-1.2	%
		Oferta Monetaria M3 Promedio Tres Meses	Oct		-1	%
		Préstamos Privados Anual	Oct	0.7	0.8	%
Nov-29		Clima Empresarial	Nov		-0.33	
		Confianza Empresarial	Nov		93.3	
		Confianza del Sector Industrial	Nov		-9.3	
		Confianza del Sector Servicios	Nov		4.5	
		Confianza del Consumidor (Dato Final)	Nov	-16.9	-16.9	
		Expectativas de Inflación	Nov		11.4	
Nov-30		Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Preliminar)	Nov		0.1	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Preliminar)	Nov	2.8	2.9	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual (Dato Preliminar)	Nov		0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual (Dato Preliminar)	Nov	3.9	4.2	%
		Tasa de Desempleo	Oct	6.5	6.5	%
		<i>Markit PMI</i> Manufacturero (Dato Final)	Nov	43.8	43.8	
Nov-27	Reino Unido	Encuesta sobre Tendencias Industriales del <i>CBI</i> - Ordenes Totales	Nov		-36	
		Indice de Precios de Tiendas del <i>BRC</i>	Oct		5.2	%
Nov-29		Crédito Neto al Consumidor	Oct		1.391	BE
		Hipotecas Netas	Oct		-0.94	B
		Aprobaciones de Hipotecas	Oct	44.000	43.328	K
		Oferta Monetaria M4 Mensual	Oct	-0.2	-1.1	%
		Oferta Monetaria M4 Anual	Oct		-3.9	%
Dic-01		<i>Markit PMI</i> Manufacturero (Dato Final)	Nov	46.6	46.7	
Nov-29	Suiza	Indice <i>ZEW</i> de Expectativas de Inflación	Nov		-37.8	
Nov-30		Ventas Minoristas Anual	Oct	0.2	-0.6	%
		Indicadores Líderes Suizos <i>KOF</i>	Nov	96.7	95.8	
Dic-01		Producto Interno Bruto Trimestral	3T23	0.0	0.0	%
		Producto Interno Bruto Anual	3T23		0.5	%
		<i>PMI</i> Manufacturero	Nov	42.0	40.6	

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

Asia y Oceanía

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Nov-27	Australia	Ventas Minoristas Mensual (Dato Final)	Oct	0.2	0.9	%
Nov-28		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Oct		0.3	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Oct		5.5	%
		Préstamos de Vivienda	Oct		0.4	%
Nov-29		Permisos de Construcción Mensual	Oct	1.4	-4.6	%
		Permisos de Construcción Anual	Oct		-7.1	%
		Crédito del Sector Privado Mensual	Oct	0.4	0.5	%
		Crédito del Sector Privado Anual	Oct		4.9	%
Dic-01		<i>Markit PMI</i> Manufacturero (Dato Final)	Nov		47.7	
Nov-29	Japón	Compras Japonesas de Bonos Extranjeros	Nov-20		2.5	B¥
		Compras Extranjeras de Acciones Japonesas	Nov-20		285.9	B¥
		Compras Extranjeras de Bonos Japoneses	Nov-20		422.6	B¥
		Compras Japonesas de Acciones Extranjeras	Nov-20		120.5	B¥
		Producción Industrial Mensual	Oct		0.5	%
		Producción Industrial Anual	Oct		-4.4	%
		Ventas Minoristas Mensual	Oct		-0.1	%
		Ventas Minoristas Anual	Oct	5.9	5.8	%
		Ventas Grandes Tirndas	Oct		5	%
		Confianza del Consumidor	Nov	35.6	35.7	
		Ordenes de Construcción Anual	Oct		-3	%
		Inicios de Vivienda Anual	Oct	-7.0	-6.8	%
Nov-30		Activos de Reserva	Nov		1,238	B
		<i>Ratio</i> Trabajo - Candidato	Oct	1.29	1.29	
		Tasa de Desempleo	Oct	2.6	2.6	%
		<i>PMI Nikkei</i> Manufacturero (Dato Final)	Nov	48.1	48.1	
Nov-28	Nueva Zelanda	Anuncio Decisión de Política Monetaria	Nov-29	5.5	5.5	%
Nov-29		Permisos de Construcción	Oct		-4.7	%
		Confianza Empresarial ANZ	Nov		23.4	

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

CETES					
	24-nov-23	17-nov-23	10-nov-23	03-nov-23	
Cete	7	11.14	11.16	11.18	11.22
Cete	28	10.74	10.90	10.90	11.04
Cete	91	11.32	11.34	11.38	11.37
Cete	182	11.48	11.45	11.57	11.60
Cete	364	11.41	11.33	11.54	11.67

BONOS					
M_BONOS_231207	13	11.48	11.39	11.53	11.58
M_BONOS_240905	286	11.16	11.09	11.10	11.31
M_BONOS_241205	377	11.00	10.83	10.81	11.04
M_BONOS_250306	468	10.38	10.23	10.40	10.68
M_BONOS_260305	832	10.18	9.92	10.15	10.40
M_BONOS_260903	1014	10.03	9.83	9.98	10.29
M_BONOS_270304	1196	9.88	9.67	9.74	9.99
M_BONOS_270603	1287	9.84	9.63	9.72	9.95
M_BONOS_290301	1924	9.62	9.42	9.61	9.80
M_BONOS_290531	2015	9.57	9.37	9.59	9.76
M_BONOS_310529	2743	9.62	9.44	9.62	9.79
M_BONOS_330526	3471	9.63	9.44	9.64	9.75
M_BONOS_341123	4017	9.58	9.42	9.65	9.74
M_BONOS_361120	4745	9.62	9.45	9.66	9.73
M_BONOS_381118	5473	9.76	9.53	9.74	9.79
M_BONOS_421113	6929	9.77	9.54	9.78	9.79
M_BONOS_471107	8749	9.75	9.51	9.75	9.74
M_BONOS_530731	10842	9.78	9.52	9.75	9.75

UMS				
México "UMS-26"	121.0905	121.0000	120.6358	121.2393

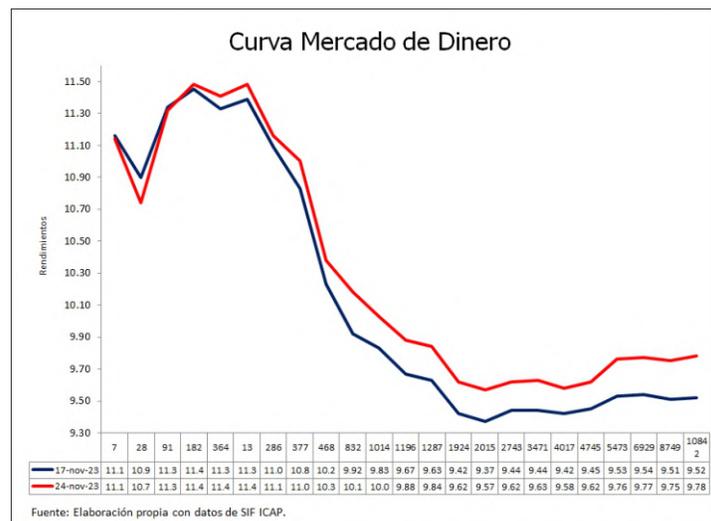
TIPO DE CAMBIO				
Dolar TOM (24 hrs)	17.1216	17.2499	17.6449	17.4606
Dolar CASH (MD)	17.1128	17.2381	17.6359	17.4517

TREASURY				
	24-nov-23	17-nov-23	10-nov-23	03-nov-23
FED	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
1 mes	5.55	5.52	5.53	5.53
2 meses	5.56	5.54	5.55	5.56
3 meses	5.54	5.50	5.53	5.53
4 meses	5.48	5.42	5.47	5.50
6 meses	5.45	5.39	5.46	5.45
1 año	5.27	5.24	5.38	5.29
2 años	4.92	4.88	5.04	4.83
3 años	4.67	4.64	4.80	4.62
5 años	4.49	4.45	4.65	4.49
7 años	4.51	4.47	4.68	4.55
10 años	4.47	4.44	4.61	4.57
20 años	4.79	4.80	4.93	4.93
30 años	4.60	4.59	4.73	4.77

PUNTOS FORWARD				
1 M	0.08650	0.08520	0.08800	0.08300
2 M	0.17925	0.17325	0.18750	0.17675
3 M	0.26425	0.26375	0.27550	0.26600
6 M	0.53100	0.52850	0.55150	0.54050
9 M	0.79000	0.79450	0.82700	0.82050
1 Y	1.05000	1.05150	1.08600	1.10100
2 Y	1.99750	1.96500	2.01000	2.08250
3 Y	2.91000	2.80000	2.89500	3.01500
4 Y	3.82500	3.66000	3.81000	3.94000
5 Y	4.79000	4.55000	4.79500	4.89500

IRS TIE				
3X1	11.515	11.510	11.515	11.515
6X1	11.415	11.380	11.430	11.480
9X1	11.250	11.260	11.335	11.420
13X1	11.035	11.000	11.060	11.220
26X1	10.130	10.015	10.100	10.320
39X1	9.570	9.410	9.550	9.770
52X1	9.295	9.095	9.280	9.470
65X1	9.125	8.920	9.120	9.300
91X1	9.060	8.820	9.100	9.220
130X1	9.110	8.880	9.125	9.215
195X1	9.190	8.960	9.205	9.295
260X1	9.175	8.945	9.190	9.280
390X1	9.165	8.935	9.180	9.270

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.