

Panorama Matutino

29 de Noviembre de 2024

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En la Eurozona, la inflación anual de noviembre se registró en 2.3%, en línea con las expectativas del mercado, frente al resultado de 2.0% del mes previo.
- En Alemania, la tasa de desempleo de noviembre se mantuvo en 6.1% desde octubre, alineándose con el pronóstico del mercado. Las ventas minoristas de octubre cayeron a -1.5% mensual vs 1.2% anterior, incumpliendo con el estimado de -0.5%.
- La presidenta de México, Claudia Sheinbaum, mencionó que el país tiene un plan en caso de que EUA impusiera aranceles al crudo que se exporta desde su país. La mayor parte de las exportaciones de petróleo de Pemex están dirigidas al mercado estadounidense.
- El Banco de Inglaterra ha advertido sobre los riesgos del aumento de las barreras comerciales globales que podrían afectar el crecimiento global y alimentar a la inflación, causando volatilidad en los mercados financieros y elevando los costos de endeudamiento.
- La inflación ha sorprendido al alza en Tokio, lo que ha implicado que el yen se revalúe por el aumento de las expectativas de que el Banco Central subirá su tasa de referencia. La inflación subyacente del IPC, que excluye los alimentos frescos volátiles, aumentó un 2.2% anual en noviembre.

Mercado global

- En EUA, los mercados accionarios cerrarán temprano por el *Black Friday*, la atención estará particularmente en las acciones de consumo.
- En China, las acciones de chips han logrado un atractivo desempeño tras el anuncio de menores sanciones por parte de EUA. Con información de Bloomberg esta semana la administración Biden estaba preparando más restricciones a las ventas de tecnología de inteligencia artificial y equipos semiconductores a China.

Mercado local

- Grupo Bimbo ha demandado a Maple Leaf Foods y algunos de sus funcionarios, por la venta de Canada Bread Company a Bimbo, la demanda contempla un monto de +\$2,000 mdd canadienses en daños, por realizar declaraciones falsas, durante el proceso de compraventa.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Precios de Importación de Alemania (Oct)	-0.8%	-1.2%	-1.3%
01:00	EUR	Ventas Minoristas de Alemania (Mensual) (Oct)	-1.5%	-0.5%	1.2%
01:45	EUR	Inflación al Consumidor de Francia (Mensual) (Nov P)	-0.1%	0.0%	0.3%
01:45	EUR	Inflación al Consumidor de Francia (Anual) (Nov P)	1.3%	1.4%	1.2%
01:45	EUR	Producto Interno Bruto de Francia (3T F)	0.4%	0.4%	0.4%
01:45	EUR	Producto Interno Bruto de Francia (Anual) (3T F)	1.2%	1.3%	1.3%
01:45	EUR	Inflación al productor de Francia (Anual) (Oct)	-5.7%	--	-7.0%
02:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (Nov)	6.1%	6.1%	6.1%
04:00	EUR	Inflación al Consumidor de la Eurozona (Anual) (Nov)	2.3%	2.3%	2.0%
04:00	EUR	Inflación al Consumidor de la Eurozona (Mensual) (Nov P)	-0.3%	-0.2%	0.3%
04:00	EUR	Inflación Subyacente de la Eurozona (Anual) (Nov P)	2.7%	2.8%	2.7%
06:00	BRL	Tasa de desempleo (Oct)	6.2%	6.2%	6.4%
07:30	CAD	Producto Interno Bruto (Anual) (Sep)	1.6%	1.6%	1.3%
09:00	MXN	Carta de Crédito (Oct)	--	--	6563b
14:30	MXN	Finanzas públicas (Oct)	--	--	-1080.9b
19:30	CNY	PMI Manufacturero (Nov)	--	50.2	50.1
19:30	CNY	PMI no Manufacturero (Nov)	--	50.3	50.2

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.