

Panorama Matutino

Economía

- En México, la inflación general de octubre fue de 0.36% m/m, en línea con la expectativa del mercado. La inflación general anual bajó a 3.57% desde 3.76% previo. La inflación subyacente anual fue de 4.28%, sin cambios respecto a septiembre, mientras que la no subyacente se moderó a 1.18% desde 2.02% en el mes anterior.
- En EE. UU., a las 09:00 se publicarán los indicadores preliminares de la Universidad de Michigan para noviembre, donde se prevé un aumento a 54.0 puntos para la confianza del consumidor (vs 53.6 previo) y de 59.2 puntos para el indicador de condiciones actuales (desde 58.6 anterior).
- En Alemania, la balanza comercial de septiembre presentó un superávit de 15.2€ mil millones (B), por debajo de la cifra previa de 16.9€ B e incumplió con la previsión del mercado de 16.7€ B.
- Williams de la Fed, mencionó que la Fed pronto podría necesitar expandir su balance para cubrir las necesidades de liquidez.
- Jefferson de la Fed apoyó el recorte de tasas en el último FOMC, pero ahora quiere actuar con cautela en futuros recortes, ya que considera que se han acercado a un nivel neutral, que no restringe ni estimula la economía.

Mercado global

- De acuerdo con Morgan Stanley, se espera que el trabajo de Apple en robótica podría llegar a valer hasta \$133 mil millones de dólares para 2040 en su escenario medio, que supone una cuota de mercado del 9% dentro de 15 años.
- Sam Altman, CEO de OpenAI, rechazó la idea de que la compañía esté buscando algún tipo de garantía gubernamental para protegerla contra una quiebra.
- Huawei Technologies presentó su nuevo teléfono delgado *Huawei Mate 70 Air*, ofreciendo un competidor directo del iPhone Air de Apple, a un precio de \$590 dólares vs \$999 del iPhone Air.
- Las aerolíneas estadounidenses ya han cancelado cientos de vuelos, ya que la FAA ordenó a las aerolíneas que redujeran las operaciones de vuelos nacionales en un 4% en 40 aeropuertos de alto tráfico. Más de 790 vuelos programados para el viernes fueron cancelados de los horarios.

Mercado local

- En Octubre, Asur presentó un crecimiento en el Tráfico Total de Pasajeros de 1.0% vs Octubre 2024. A nivel doméstico la emisora reportó un ajuste marginal de -0.2%, pero un aumento en el segmento internacional de 3.3%.
- Aeroméxico regresó este jueves a la BMV y mercados internacionales con una oferta pública mixta global por un monto de \$5,882 mdp.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Balanza comercial de Alemania (Sep)	15.3b	16.7b	17.2b
01:00	EUR	Exportaciones de Alemania (mensual) (Sep)	1.4%	0.5%	-0.5%
01:00	EUR	Importaciones de Alemania (mensual) (Sep)	3.1%	0.5%	-1.3%
01:45	EUR	Balanza comercial de Francia (Sep)	-6576m	--	-5529m
01:45	EUR	Cuenta corriente de Francia (Sep)	-1.6b	--	1.5b
06:00	MXN	Inflación al consumidor (mensual) (Oct)	0.4%	0.4%	0.2%
06:00	MXN	Inflación subyacente (mensual) (Oct)	0.3%	0.3%	0.3%
06:00	MXN	Inflación al consumidor (anual) (Oct)	3.6%	3.6%	3.8%
06:00	MXN	Inflación subyacente (anual) (Oct)	4.3%	4.3%	4.3%
07:30	CAD	Tasa de desempleo (mensual) (Oct)	--	7.1%	7.1%
09:00	USD	Confianza del consumidor U. de Michigan (Nov P)	--	53	53.6
09:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la U. de Michigan (Nov P)	--	4.6%	4.6%
10:00	USD	Williams del Fed da discurso de apertura en conferencia del ECB en Frankfurt			
14:00	USD	Crédito al consumo (Sep)	--	\$10.230b	\$0.363b

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	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	casalinasg@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.