Perspectiva semanal
Inicia el periodo oficial de campañas.

Calendario de indicadores

Semana que inicia
En México
En EUA

Semana que concluyó
En México:
Encuesta Banxico
Balanza Comercial
Tasa de Desempleo
Remesas
En EUA
En el mundo

Mercados
Mercado de Valores
Divisas
Metales
Emisoras que componen el S&P BMV IPC
Emisoras que componen el DJI
Pronósticos

Inicia el periodo oficial de campañas.

La campaña presidencial arrancó oficialmente después de cerca de 9 meses de diversas etapas de elecciones internas y "precampañas". El 1 de marzo marca el arranque oficial de la campaña, y con él tenemos la primera encuesta oficial (en este caso del periódico El Financiero), con la candidata en funciones Claudia Sheinbaum contando con el 50% de las intenciones de voto, lacandidata de la oposición Xoóchitl Gálvez contando con el 33% de apoyo, el candidato de MC Álvarez Máynez con el 8%, y el 9% de votantes indecisos. En este momento, las tendencias en las encuestas muestran que Sheinbaum se mantiene estable en un rango de 46-52%, Xóchitl ha ido subiendo en aprobación lentamente de alrededor de 28% a 33%, Álvarez Maynez se ha mantenido estable en un rango de 8-9%, y los indecisos están bajando constantemente de alrededor de 18% a 9%.

Con el inicio de la campaña oficial, es probable que empecemos a obtener más detalles sobre las propuestas políticas específicas de los candidatos. Los puntos clave sobre los que anticipamos que las campañas probablemente serán interrogadas incluyen:

- Finanzas públicas: ¿Qué se hará para resolver el gran déficit inercial de cerca del 5% del PIB que probablemente heredará el próximo gobierno? No es una presión tan crítica como parece a primera vista, dado que el aumento de los AUM de los fondos de pensiones será probablemente cercano en valor al aumento inercial de la emisión de deuda pública (por lo que hay compradores semi cautivos para la deuda, salvo una ampliación del régimen de inversión de los fondos de pensiones), pero una reforma fiscal podría estar en las cartas. La pregunta clave es cómo se implementaría dicha reforma de pensiones, dado que las mayores brechas en la recaudación fiscal de México están relacionadas con la informalidad y la recaudación del IVA, dicha reforma debería implementarse cuidadosamente para evitar perjudicar la inversión.

- Energía: La energía, en particular, es cada vez más un riesgo para el sector manufacturero de México, dado que el 55% de la energía del país es consumida por el sector manufacturero, y la actual capacidad de generación disponible está cerca de su punto más bajo en cerca de 40 años. Sin embargo, parece haber algunos planes para ayudar a resolver parte del déficit de inversión.

- Agua: Las reservas de agua de México se encuentran actualmente en niveles críticos, con algunos componentes de las reservas de agua del país en mínimos históricos o acercándose a ellos. Resolver este problema será complejo, dado que el agua es un derecho constitucional y se gestiona a nivel municipal.

Una de las principales incógnitas en el frente de Morena es qué tanto apoyará Shenbaum la agenda heredada de AMLO. El 5 de febrero, día festivo en el que se conmemora el aniversario de la Constitución mexicana, el presidente López Obrador presentó una amplia serie de propuestas de reforma constitucional. Los cambios propuestos afectan al sistema político, al marco institucional y al entorno macroeconómico en varios frentes. Algunas de las propuestas clave son: el sistema de pensiones, el salario mínimo, la vivienda y las reformas del poder judicial, entre otras. En el arranque de campaña, la candidata Claudia Sheinbaum incluyó varias de estas iniciativas también dentro de sus 100 propuestas de campaña. No está claro si alguna de ellas tiene posibilidades materiales de ser aprobada en su forma actual, dado que Morena y sus aliados carecen de la mayoría de 2/3 necesaria en ambas cámaras, pero es posible que algunas de ellas puedan ser ratificadas, potencialmente con algunas modificaciones. Otra alternativa que discuten analistas políticos es que algunas de las propuestas no necesariamente apunten a su ratificación, sino que busquen poner en aprietos a la oposición de cara a la elección nacional/presidencial del 6 de junio, obligándola a rechazar ofertas socialmente populares.

Calendario de Indicadores

Indicador: ★alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.					Estimación		Observación	
					Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 26	09:00			Venta de Casas Nuevas, Ene 2023, Miles		684	651	661
Mar. 27	06:00			Balanza Comercial, Ene 2024		-2,390.0	4,242.4	-4,314.7
	07:30			Órdenes Bienes Duraderos, Ene 2024 (Preliminar)		-5.0	-0.3	-6.1
	09:00			Confianza del Consumidor, Feb 2024, Índice		115.0	110.9	106.7
Miér. 28	07:30		★	**PIB, 4T 2024, V%TA**		**3.3**	**3.3**	**3.2**
	07:30			Balanza Comercial, Ene 2024, MM		-88.5	-87.9	-90.2
	07:30			Inventarios Mayoristas, Ene 2024, V%M (Preliminar)		0.2	0.4	-0.1
	12:30		★	**Reporte Trimestral de Inflación, Banxico**				
Jue. 29	06:00			Tasa de Desempleo, Ene 2024, %		2.80	2.61	2.85
	07:30			Ingresos Personales, Ene 2024		0.4	0.3	1.0
	07:30			Gasto Personal, Ene 2024		0.2	0.7	0.2
	07:30			Índice de Precios PCE, Ene 2024, V%A		2.8	2.9	2.8
	07:30			Peticiones Desempleo, Feb 2024, Miles		210	202	215
	09:00			Actividad Financiera, Ene 2024, MMD			6,022	6,009
Vie. 01	09:00			Remesas Totales, Ene 2024, MD		4,685.0	5,496.9	4,574.6
	09:00		★	**Encuesta de Expectativas Económicas, Banxico**				
	09:00			Gasto en Construcción, Ene 2024, V%M		0.2	1.1	-0.2
	09:00			**ISM Manufacturero, Feb 2024, Índice**		**49.5**	**49.1**	**47.8**
	09:00			Sentimiento del Consumidor, Feb 2024 (Final)		79.6	79.6	76.9
	12:00			Índice no manufacturero IMEF, Feb 2024		51.8	52.0	52.9
	12:00			Índice manufacturero IMEF, Feb 2024		51.1	51.6	49.9
				Finanzas Públicas, Ene 2024, MMD			-1,079.6	-152.8

Lun. 04	06:00		Inversión Fija Bruta, Dic 2023, V%A	15.7	19.2
	06:00		Venta de Vehículos, Feb 2024		112,100
	06:00		Consumo Privado, Méx, Dic 2023, V%A	4.2	5.6
Mar. 05	09:00		Pedidos de Fábrica, Ene 2024 V%M (Mensual)	-2.9	0.2
	09:00		**ISM Sector Servicios, Feb 2024, Índice**	**53.0**	**53.4**
	09:00		Órdenes Bienes Duraderos, Ene 2024 (Final)	-6.1	-6.1
			Creción de Empleo IMSS, Feb 2024, Miles		109
			Encuesta Citibanamex		
Miér. 06	06:00		Confianza del Consumidor, Feb 2024		47.1
	08:45		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco de Canadá	5.0	5.0
	09:00		Inventarios Mayoristas, Ene. 2024, V%M (Final)	-0.1	-0.1
	13:00		**Beige Book**		
Jue. 07	**06:00**	★	**Inflación, Feb 2024, V%A**	**4.45**	**4.88**
	07:15		**Anuncio Decisión Política Monetaria, BCE**	**4.5**	**4.5**
	07:30		Balanza Comercial, Ene 2024, MMD	-62.5	-62.2
	07:30		Peticiones de Desempleo, Mar 2024, Miles	217	215
	14:00		Crédito del Consumidor, Ene 2024, MMD	10,000	1,561
	17:00		Anuncio Decisión Política Monetaria, Banco Central del Perú		6.25
			Salarios Nominales, , Feb 2024		9.3
Vie. 08	**07:30**	★	**Nóminas No Agrícolas, Feb 2024, Miles**	**200**	**353**
	07:30		Tasa de Desempleo, Feb 2024	3.7	3.7

Semana No. 10, Marzo 2024

Fechas probables, hora de México. *: Bloomberg. V%Q: Var. % quinc.; V%M: Var. % mens.; V%T: Var. % trim.; V%A: Var. % anual; V%TA: Var. % trim. anualizada; MD: Millones $US; MMD: Miles de millones $US; MUA: Millones de unidades anualizadas.

En la semana que inicia (del 4 al 8 de marzo)

- **En la semana que inicia, en México,** el indicador más relevante será la lectura de inflación, donde los analistas anticipan una desaceleración a cerca de 4.45%, debido a un menor ritmo en la inflación no subyacente. Esta lectura será particularmente relevante para la expectativa de un corte en la tasa en la decisión del 21 de marzo, ya que una lectura arriba de los previsto, tanto en la inflación general, como en la subyacente podría complicar el panorama para Bnaxico. En otros indicadores, se publicará la confianza del consumidor de febrero, la cual creemos que podríamos presentar un avance, aunque modesto, en línea con mejores perspectivas para la economía durante el año. Para el mismo mes, se publicarán los datos de industria automotriz, donde creemos que seguirán las señales una sólida demanda interna en el sector, aunque con posibles altibajos en la producción y exportación. Para diciembre, se publicarán los datos de inversión y consumo, donde creemos que seguirá la moderación en el componente de la construcción de la construcción, aunque con un ritmo todavía de doble dígito, mientras el consumo podría seguir liderado por los bienes importados y por los servicios.

- **En Estados Unidos,** el evento más relevante será el supermartes, donde 15 estados y un territorio tendrán elecciones primarias, en ellas se definirá el mayor número de delegados. En política monetaria, se espera que Powell se presente en la Cámara de Representantes y el Senado. Los líderes del Congreso de EE.UU. revelaron un acuerdo detallado para mantener grandes partes del gobierno en funcionamiento hasta el 30 de septiembre, mientras se apresuran a evitar otro plazo de cierre al final de la semana. En términos de indicadores, se publicarán los datos de empleos y el ISM de servicios.

- **En Indicadores globales,** el Banco Central Europeo lelvará a cabo su reunión de política monetaria, donde el consenso anticipa que mantenga sin cambios la tasa. Despúes de las lectuas de inflación de la semana pasada, el mercado estará atento a la señales sobre el momento en el que el banco central considere adecuado comensar el ciclo de cortes, cualquier comentarios percibido como hawkish podría mover el consenso a un primer corte hasta junio, y no en abril esperan los mayoría de los analistas actualmente. También el Banco de Canadá llevará a cabo su reunión, donde tampoco se anticipan cambios.

En la semana que concluyó (del 26 de febrero al 1 de marzo)

- **En la semana que concluyó, en México,** Banxico publico el Reporte Trimestral de Inflación, en el que revisó a la baja su expectativa de crecimiento para este año, de 3.0% a 2.8%.Además, en la conferencia de prense la gobernadores se mostró un tanto en confianza respecto a la trayectoria de inflación, aunque el sugobernador Heath comentó que sería un error empezar el ciclo de cortes sin estar seguros de ganar lantes la batalla contra la inflación. Ese comentario refuerza nuestra expectativa de una votación dividia en la reunión de marzo, a favor de un primer corte de 25 puntos base. El martes, Pemex presentó los estados de resultados de 2023 T4, donde se observó una caída acumulada de ingresos por -27.8%, y un aumento en los gastos administrativos de 11.8%, lo que afectó las utilidades. Para todo 2024, mostró una utilidad de 109mil millones de pesos, apoyada por los apoyos del gobierno, "una reversa del deterioro de activos físicos" y una utilidad cambiaria. La secretaria de economía, Raquel Buenrostro comentó que en caso de que EE.UU imponga aranceles sobre el acero, Mexico respondería con otra serie de aranceles. Amazon anunció la creación de un centro de datos en Querétaro Canadá reimpuso la aplicación de visas para viajeros internacionales mexicanos a partir del jueves pasado.
  El viernes arrancaron oficialmente las campañas presidenciales. La balanza comercial de enero registró un déficit, con caídas anuales en importaciones y exportaciones. La tasa de desempleo subió en enero, aunque sigue debajo de 3.0% (2.9%). Las remesas tuvieron su menor ritmo en los últimos doce meses, con apenas un crecimiento anual de 3.1%.

- **En Estados Unidos,** la estimación final de crecimiento para T4 2023 fue revisada a la baja de 3.3% a 3.2%. El mayor cambio se dio en la inversión, que se moderó 0.9% (2.1% previo). Por otro lado, el consumo avanzó 3.0% desde 2.8% previo.los pedidos de bienes duraderos cayeron -6.1% en enero, siendo este su mayor retroceso desde abril de 2020, por una fuerte caída en los pedidos de aviones comerciales. Excluyendo equipos de transporte, los bienes cayeron en -0.3%. El deflactor implícito de precios PCE bajó a 2.5% desde 2.6% previo, en línea con el consenso. El componente subyacente también cumplió con la expectativa al pasar de 2.9% a 2.8%. En términos mensuales, el PCE subió de 0.1% a 0.4%, mientras el índice subyacente subió de 0.1% a 0.3%, ambos en línea con lo previsto. Por otro lado, el gasto personal se moderó de 0.7% a 0.2%, también cumpliendo con la expectativa, mientras el ingreso personal superó al consenso al acelerar de 0.3% a 1.0% (vs. 0.4% consenso).

- **En Japón,** la inflación se desaceleró hasta 2.2% desde 2.6%, superando al consenso de 1.9%. La mejora de la inflación está ayudando al yen a subir y a registrar ligeras pérdidas en la curva de los JGB, a medida que aumenta la confianza en un próximo fin tasas negativas en abril; o posiblemente marzo.

- **En Europa,** las tasas de inflación regionales españolas (2.8% vs 2.7% consenso), francesas (2.9% vs. 2.7% consenso) y alemanas (2.5%) fueron ligeramente superiores a lo previsto. En todo la zona euro, la inflación superó ligeramente al consenso, con una inflación subyacente del 3.1% frente al 2.9% previsto. La inflación de los servicios cayó por debajo del 4% por primera vez desde agosto de 2022. Los mercados esperan ahora menos recortes a finales de año por parte del BCE, el Banco de Inglaterra y la Reserva Federal. Esto, junto con unas tasas de inflación más altas de lo esperado en Francia y España, ha reducido las probabilidades de que el BCE inicie recortes en abril y se refuerza la expectativa de que el BCE bajará la tasa hasta junio.

La Encuesta Banxico muestra una mayor expectativa de crecimiento, y una mayor tasa para final de año.

Los resultados de la Encuesta Banxico mostraron una mayor confianza en el crecimiento para este año, a pesar del menor ritmo de actividad observado en el último trimestre de 2023. En particular, la expectativa subió ligeramente, de 2.37% a 2.39% para 2023, debajo todavía de la nueva estimación de Banxico (2.8% vs. 3.0% previo), aunque bajó de 20.01% a 1.94% para 2024. Por nuestra parte mantenemos una expectativa de 3.1%, apoyada en el aumento del gasto público y la fortaleza de consumo gracias un sólido mercado laboral y remesas en niveles elevados.

Encuesta Banxico, Principales Resultados

Variable	Año	Ene	Feb	Cambio
PIB	2024	2.37	2.39	0.02
(Var. % real anual)	2025	2.01	1.94	-0.07
Inflación General	2024	4.13	4.14	0.01
(Tasa % anual, dic-dic)	2025	3.73	3.70	-0.03
Inflación Subyacente	2024	4.06	4.08	0.02
(Tasa % anual)	2025	3.67	3.66	-0.01
Tipo de Cambio	2024	18.38	18.33	-0.05
(MX$/US$, dic)	2025	19.04	18.99	-0.05
Tasa de Fondeo	2024	9.25	9.50	0.25
(Tasa %, fin período)	2025	7.50	7.50	0.00

Las datos corresponden a las medias de las respuestas de los analistas, excepto la Tasa de Fondeo, cuyo dato corresponde a la mediana de respuestas.
Cifras en rojo/azul señalan aumento/disminución vs. enc. previa

Otro resultado relevante fue el aumento en la mediana de respuestas respecto a la tasa objetivo a final de año, de 9.25% a 9.50%, lo que implica que algún analista anticipa un menor número de recortes durante el año. Nosotros creemos que luego del recorte de marzo, los siguientes cambios sucederán después de las elecciones, lo que podría dejar poco espacio llegar al 9.50%, y nos lleva a pesar en la posibilidad de una mayor tasa a final de periodo. No obstante, debido a la incertidumbre, mantenemos por el momento nuestra de una tasa de 9.50% a final de 2023, en línea con el consenso.

En cuanto a inflación, hubo poco cambio, al pasar de 4.13 a 4.14% para este año, y de 3.73% a 3.70% para el siguiente. Sin embargo, el componente subyacente también fue revisado al alza, de 4.06% a 4.08% para final de periodo, lo que sugiere que los analistas prevén mayores presiones en el componente menos volátil de inflación. Por último, la expectativa de tipo de cambio a final de año bajó ligeramente, de $18.38 a $18.33 pesos por dólar y de $19.04 a $18.99 para final de 2025.

La balanza comercial de enero registró un déficit, con caídas anuales en importaciones y exportaciones.

En enero, la balanza comercial reportó un déficit de $-4 314.7 millones de dólares (md), desde $629.94 md previo. En particular, las importaciones cayeron -1.0% anual (0.4% previo), destacando las de capital que aceleraron 21.6% (7.9% previo), las de consumo se moderaron a.1.5%, (12.0% previo), y los bienes intermedios cayeron -4.0% (-11.8% previo). Por su parte, las exportaciones disminuyeron -1.5% (0.1% previo). A su interior, las exportaciones de manufacturas presentaron una caída de -2.0% (1.1% previo), debido a que las automotrices bajaron en -6.5% (13.2% previo).

Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

En 2023, las exportaciones sufieron un menor ritmo debido principalmente a una caída en las exportaciones no automotrices. En esta ocasión, la situación fue contraria, observando una caída en las exportaciones automotrices, que no alcanzó a ser compensada por el resto de las manufacturas, ya que su avance fue lento. No obstante, creemos que el sector automotriz seguirá con cierta fuerza durante el año, mientras el resto de las manufacturas presentará cierta atonía, en línea con la desaceleración prevista para la eocnomía estadounidense. Por el lado de las importaciones, creemos que seguirán lideradas por las orientadas al consumo, aprovechando el nivel acutal de tipo de cambio, así como la solidez de los ingresos de los hogares.

Balanza Comercial

Concepto	Millones de dólares					
	Enero			Enero-Enero		
	2023	2024	Var. Anual %	2023	2024	Var Anual %
Balanza Comercial	-4,106	-4,315	5.1	-4,106	-602,790	SS
Exportaciones Totales	42,610	41,957	-1.5	42,610	41,957	-1.5
Petroleras	2,716	2,721	0.2	2,716	2,721	0.2
Petróleo Crudo	2,090	2,096	0.3	2,090	2,096	0.3
Otras Petroleras	626	625	-0.2	626	625	-0.2
No Petroleras	39,894	39,236	-1.6	39,894	39,236	-1.6
Agropecuarias	1,917	1,931	0.7	1,917	1,931	0.7
Extractivas	655	734	12.1	655	734	12.1
Manufacturas	37,321	36,571	-2.0	37,321	36,571	-2.0
Automotrices	13,604	12,721	-6.5	13,604	12,721	-6.5
No Automotrices	23,718	23,850	0.6	23,718	23,850	0.6
Importaciones Totales	46,716	46,272	-1.0	46,716	644,747	1,280.1
Petroleras	5,551	3,444	-38.0	5,551	55,199	894.5
No Petroleras	41,165	42,828	4.0	41,165	589,549	1,332.2
Consumo	7,042	7,145	1.5	7,042	94,878	1,247.4
Petroleras	1,875	716	-61.8	1,875	17,764	847.2
No petroleras	5,166	6,429	24.4	5,166	77,115	1,392.6
Intermedias	35,560	34,122	-4.0	35,560	487,013	1,269.6
Petroleras	3,675	2,728	-25.8	3,675	37,435	918.6
No petroleras	31,885	31,395	-1.5	31,885	449,578	1,310.0
Capital	4,114	5,004	21.6	4,114	62,856	1,427.8
B. Comercial sin Petróleo	-1,271	-3,592	182.5	-1,271	-550,312	43,184.6

SS: Sin Significado. Las cifras son preliminares y pueden no coincidir debido al redondeo
Fuente: Estudios Económicos de Scotiabank con información del INEGI.

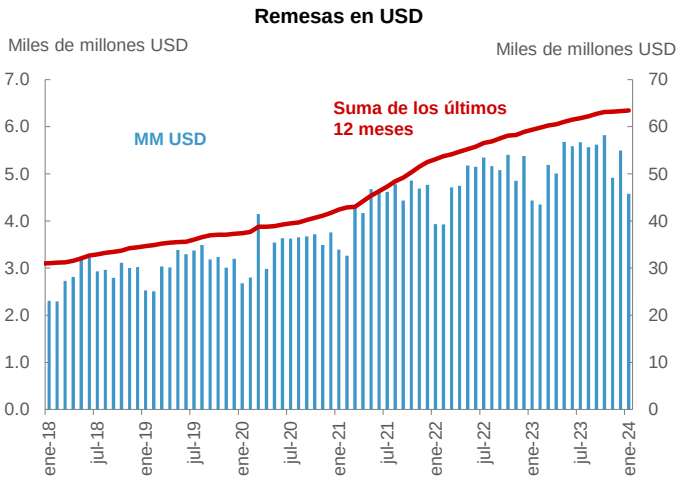
La tasa de desempleo subió en enero, aunque sigue debajo de 3.0% (2.9%).

En enero, la tasa de desempleo subió a 2.9% desde 2.6% previo. La tasa de participación bajó ligeramente a 59.8% (59.9% previo), que representa 60.6 millones de personas, de las cuales 58.9 millones se encuentran ocupadas. Dentro de las personas ocupadas, la tasa de informalidad subió a 54.1% desde 53.6%, y la tasa de subocupación bajó a 7.1% desde 7.6% previo. A pesar de un menor ritmo a l esperado a final de 2023, creemos que la economía seguira creciendo a un ritmo mayor al promedio durante este año, y con ello, mantenemos una s perspectiva de un mercado laboral favorable, dando solidez al comportamiento del consumo privado.

Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

La remesas presentaron su mayor monto de los últimso doce meses.

En enero, la remesas sumaron 4,574 millónes dólares, su menor monto en los últimos doce meses, auncque con un incremento anual de 3.1%. El número total de transferencias bajó en el mes en -0.7% anual, por lo que el monto promedio subió en 3.8%. A pesar del menor monto, en la suma de doce las remesas acumularon 63, 458 md, equivalente a un incremento de 6.9%, continuando con una desacleeración observada desde principios de 2023, aunque en niveles historicamente altos todavía. A futuro, creemos que las remesas seguirán fuertes en este año, a pesar de la pérdida de poder adquisitivo por la apreciación del tipo de cambio. Creemos que las remsas, junto con la situación del mercado laboral seguiran impulsado un consumo fuerte durante el año, apoyados también por el incremento en gasto social.



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, Banxico.

Mercados

Mercado de Valores

Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre 01-mar-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	Variación Acumulada en la Semana	el Mes	el año 2024
América								
S&P/BMV IPC	México	55,536.32	56,659.80	55,414.00	57,386.25	-1.98%	0.22%	-3.22%
BOVESPA	Sao Paulo	129,180.37	129,418.73	129,020.02	134,185.24	-0.18%	0.12%	-3.73%
DJI	Nueva York	39,087.38	39,131.53	38,996.39	37,689.54	-0.11%	0.23%	3.71%
NASDAQ	Nueva York	16,274.94	15,996.82	16,091.92	15,011.35	1.74%	1.14%	8.42%
S&P500	Nueva York	5,137.08	5,088.80	5,096.27	4,769.83	0.95%	0.80%	7.70%
IPSA	Santiago	6,481.25	6,189.56	6,449.88	6,197.77	4.71%	0.49%	4.57%
S&P/BVL PERU	Lima	28,330.63	28,611.84	28,231.83	25,960.01	-0.98%	0.35%	9.13%
S&P/MERVAL	Buenos Aires	1,054,959.00	1,105,610.00	1,014,712.00	929,704.20	-4.58%	3.97%	13.47%
S&P/TSX Comp.	Toronto	21,552.35	21,413.15	21,363.62	20,958.44	0.65%	0.88%	2.83%
Europa								
CAC-40	París	7,934.17	7,966.68	7,927.43	7,543.18	-0.41%	0.09%	5.18%
DAX	Frankfurt	17,735.07	17,419.33	17,678.19	16,751.64	1.81%	0.32%	5.87%
FTSE-100	Londres	7,682.50	7,706.28	7,630.02	7,733.24	-0.31%	0.69%	-0.66%
MADRID SE	Madrid	993.52	999.25	986.69	997.03	-0.57%	0.69%	-0.35%
FTSE MIB	Milán	32,934.29	32,700.92	32,580.94	30,351.62	0.71%	1.08%	8.51%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	16,589.44	16,725.86	16,511.44	17,047.39	-0.82%	0.47%	-2.69%
KLSE	Malasia	1,538.02	1,549.11	1,551.44	1,454.66	-0.72%	-0.87%	5.73%
NIKKEI-225	Tokio	39,910.82	39,098.68	39,166.19	33,464.17	2.08%	1.90%	19.26%
YAKARTA	Indonesia	7,311.91	7,295.10	7,316.11	7,272.80	0.23%	-0.06%	0.54%
CSI300	China	3,537.80	3,489.74	3,516.08	3,431.11	1.38%	0.62%	3.11%

Fuente: Bloomberg

Divisas

Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre 01-mar-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	Variación Acumulada en la Semana	el Mes	el año 2024
Dólar Canadiense	1.356	1.351	1.358	1.324	0.41%	-0.13%	2.40%
Euro *	1.084	1.082	1.081	1.104	0.18%	0.32%	-1.80%
Franco Suizo	0.883	0.881	0.885	0.841	0.27%	-0.14%	4.98%
Libra Esterlina	1.265	1.2672	1.263	1.273	-0.14%	0.23%	-0.60%
Peso Mexicano	17.012	17.117	17.054	16.972	-0.61%	-0.25%	0.24%
Peso Argentino	843.190	838.950	842.330	808.475	0.51%	0.10%	4.29%
Peso Chileno	966.000	980.180	966.500	879.000	-1.45%	-0.05%	9.90%
Real Brasileño	4.955	4.994	4.971	4.857	-0.79%	-0.32%	2.01%
Yen Japonés	150.120	150.510	149.980	141.040	-0.26%	0.09%	6.44%
Yuan Chino	7.1968	7.1964	7.189	7.100	0.01%	0.11%	1.36%

* Dólar E.U por Divisa.

Fuente: Bloomberg

Metales

Metal		Cierre 01-mar-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	Variación Acumulada en la Semana	el Mes	el año 2024
Cobre	(dlls / libra)	3.805	3.829	3.805	3.845	-0.63%	0.00%	-1.03%
Oro	(dlls / T. Oz.)	2,083.180	2,035.400	2,044.300	2,062.980	2.35%	1.90%	0.98%
Plata	(dlls / T. Oz.)	23.126	22.950	22.676	23.795	0.77%	1.99%	-2.81%
Plomo	(dlls / libra)	0.938	0.951	0.938	0.921	-1.43%	0.00%	1.77%
Zinc	(dlls / libra)	1.080	1.065	1.080	1.198	1.43%	0.00%	-9.79%

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el S&P/BMV IPC al cierre del 1 mar 24

Emisora	Part. % en índice	Cierre Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Rendimiento Semanal	Mensual	Anual	12 M	Máximo 52s	Mínimo 52s
CUERVO*	0.69	39.72	36.94	39.84	33.27	43.98	7.53%	-0.30%	19.39%	-9.69%	48.97	28.74
FEMSAUBD	9.69	212.48	204.02	212.83	221	169.44	4.15%	-0.16%	-3.86%	25.40%	245.00	162.01
ALSEA*	0.62	66.52	64.51	65.32	64.16	41.25	3.12%	1.84%	3.68%	61.26%	68.50	38.90
BOLSAA	0.57	36.74	35.72	36.76	35.14	36.01	2.86%	-0.05%	4.55%	2.03%	41.19	27.72
PE&OLES*	1.56	217.51	213.72	213.58	248.24	233.38	1.77%	1.84%	-12.38%	-6.80%	300.04	189.90
VESTA*	1.11	60.80	59.96	59.75	67.43	53.74	1.40%	1.76%	-9.83%	13.14%	69.00	51.48
GRUMAB	1.50	302.62	299.87	303.53	311.14	267.63	0.92%	-0.30%	-2.74%	13.07%	337.70	249.47
CHDRAUIB	4.54	132.61	132.27	130.88	102.58	95.62	0.26%	1.32%	29.27%	38.68%	134.57	89.60
Q*	0.76	194.14	193.84	191.45	171.58	115.49	0.15%	1.41%	13.15%	68.10%	204.18	106.60
ELEKTRA*	1.67	1195.89	1200.73	1188.72	1173.16	954.51	-0.40%	0.60%	1.94%	25.29%	1274.19	901.01
GCARSOA1	1.35	146.53	147.9	147.46	189.59	88.77	-0.93%	-0.63%	-22.71%	65.07%	190.97	82.52
MEGACPO	0.43	45.01	45.76	43.92	37.92	47.12	-1.64%	2.48%	18.70%	-4.48%	52.29	33.28
OMAB	1.71	148.88	151.54	147.73	179.76	177.55	-1.76%	0.78%	-17.18%	-16.15%	213.64	112.00
GCC*	0.71	181.71	185.52	179.96	200.08	149.39	-2.05%	0.97%	-9.18%	21.63%	208.54	134.01
VOLARA	0.57	12.37	12.63	12.4	16	21.75	-2.06%	-0.24%	-22.69%	-43.13%	25.93	10.01
RA	0.59	161.88	165.38	159.03	162.27	157.28	-2.12%	1.79%	-0.24%	2.92%	172.00	118.72
KIMBERA	1.72	37.42	38.4	37.88	38.17	37.07	-2.55%	-1.21%	-1.96%	0.94%	41.35	32.19
GMEXICOB	8.20	83.16	85.37	82.74	94.18	85.55	-2.59%	0.51%	-11.70%	-2.79%	95.39	72.55
BIMBOA	3.87	71.68	73.63	71.3	85.95	86.98	-2.65%	0.53%	-16.60%	-17.59%	103.41	69.39
GFINBURO	2.28	52.25	53.8	51.71	46.71	40.08	-2.88%	1.04%	11.86%	30.36%	55.65	32.78
KOFUBL	2.42	164.61	169.67	166.36	160.97	132.24	-2.98%	-1.05%	2.26%	24.48%	183.49	126.67
WALMEX*	11.79	67.53	69.61	68.25	71.57	71.29	-2.99%	-1.05%	-5.64%	-5.27%	74.39	58.57
ALFAA	1.10	12.53	12.94	12.71	13.64	12.0354	-3.17%	-1.42%	-8.14%	4.11%	14.74	9.97
LABB	0.33	13.78	14.26	13.16	14.16	14.4	-3.37%	4.71%	-2.68%	-4.31%	16.01	12.39
GFNORTEO	11.95	176.90	183.09	176.22	170.76	161.94	-3.38%	0.39%	3.60%	9.24%	190.12	135.01
GENTERA*	0.59	25.42	26.31	25.62	23.58	19.41	-3.38%	-0.78%	7.80%	30.96%	26.70	16.96
AC*	2.47	185.30	192.34	183.61	185.41	153.1	-3.66%	0.92%	-0.06%	21.03%	201.94	149.18
AMXB	0.62	15.93	16.54	15.96	15.74	19.06	-3.69%	-0.19%	1.21%	-16.42%	20.24	14.49
ASURB	3.25	489.02	510.18	500.09	497.46	525.47	-4.15%	-2.21%	-1.70%	-6.94%	562.61	294.65
CEMEXCPO	4.54	13.40	13.99	13.03	13.22	9.38	-4.22%	2.84%	1.36%	42.86%	15.00	8.97
GAPB	3.89	251.16	262.56	251.67	296.43	343.99	-4.34%	-0.20%	-15.27%	-26.99%	360.00	193.89
BBAJIOO	1.55	63.88	66.89	63.43	56.8	68.46	-4.50%	0.71%	12.46%	-6.69%	72.97	48.88
ORBIA*	1.07	31.83	33.58	31.52	37.62	38.06	-5.21%	0.98%	-15.39%	-16.37%	41.98	28.74
TLEVICPO	1.40	10.15	10.94	10.19	10.7698	17.5413	-7.22%	-0.39%	-5.75%	-42.14%	19.51	7.26

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el DJI al cierre del 1 mar 24

Emisora	Part. % en índice	Cierre Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Rendimiento Semanal	Mensual	Anual	12 M	Máximo 52s	Mínimo 52s
CRM	5.31	316.88	292.8	308.82	263.14	167.35	8.22%	2.61%	20.42%	89.35%	318.69	162.99
CAT	5.64	336.70	323.88	333.96	295.67	248.67	3.96%	0.82%	13.88%	35.40%	337.77	204.04
DIS	1.88	111.95	107.74	111.58	90.29	98.54	3.91%	0.33%	23.99%	13.61%	112.92	78.74
HD	6.44	384.45	371.96	380.61	346.55	290.79	3.36%	1.01%	10.94%	32.21%	385.06	274.43
AXP	3.68	219.66	214.56	219.42	187.34	175.91	2.38%	0.11%	17.25%	24.87%	220.38	140.93
INTC	0.73	43.82	42.99	43.05	50.25	25.33	1.93%	1.79%	-12.80%	73.00%	51.27	24.97
AMZN	2.99	178.22	174.99	176.76	151.94	92.17	1.85%	0.83%	17.30%	93.36%	178.72	88.12
IBM	3.15	188.20	185.72	185.03	163.55	128.19	1.34%	1.71%	15.07%	46.81%	196.89	120.55
MSFT	6.96	415.50	410.34	413.64	376.04	246.27	1.26%	0.45%	10.49%	68.72%	420.77	245.65
JPM	3.11	185.29	183.99	186.06	170.1	142.55	0.71%	-0.41%	8.93%	29.98%	186.44	123.12
WMT	0.98	58.76	58.52	58.61	52.55	46.7167	0.41%	0.26%	11.82%	25.78%	60.45	45.37
JNJ	2.72	162.12	161.84	161.38	156.74	152.57	0.17%	0.46%	3.43%	6.26%	175.97	144.96
V	4.75	283.16	283.6	282.64	260.35	218.36	-0.16%	0.18%	8.76%	29.68%	286.13	208.81
BA	3.35	200.00	200.83	203.72	260.66	204.55	-0.41%	-1.83%	-23.27%	-2.22%	267.54	176.25
GS	6.50	388.10	391.05	389.05	385.77	346.23	-0.75%	-0.24%	0.60%	12.09%	396.54	289.43
MMM	1.54	91.86	92.58	92.12	109.32	110.21	-0.78%	-0.28%	-15.97%	-16.65%	113.12	85.35
CSCO	0.81	48.40	48.86	48.37	50.52	48.34	-0.94%	0.06%	-4.20%	0.12%	58.18	45.56
TRV	3.67	218.82	220.96	220.96	190.49	184.05	-0.97%	-0.97%	14.87%	18.89%	223.88	157.41
HON	3.33	198.67	200.63	198.73	209.71	192.88	-0.98%	-0.03%	-5.26%	3.00%	210.86	174.92
DOW	0.93	55.77	56.39	55.88	54.84	58.02	-1.10%	-0.20%	1.70%	-3.88%	58.75	47.26
VZ	0.67	40.20	40.66	40.02	37.7	38.3	-1.13%	0.45%	6.63%	4.96%	42.72	30.14
CVX	2.56	152.81	154.66	152.01	149.16	162.05	-1.20%	0.53%	2.45%	-5.70%	172.87	139.69
PG	2.66	158.85	161.03	158.94	146.54	137.66	-1.35%	-0.06%	8.40%	15.39%	161.64	136.10
AAPL	3.01	179.66	182.52	180.75	192.53	145.31	-1.57%	-0.60%	-6.68%	23.64%	199.62	143.90
MRK	2.13	126.96	129.45	127.15	109.02	106.65	-1.92%	-0.15%	16.46%	19.04%	130.23	99.16
MCD	4.87	290.73	297.75	292.28	296.51	262.72	-2.36%	-0.53%	-1.95%	10.66%	302.37	245.73
KO	1.00	59.53	61.2	60.02	58.93	58.86	-2.73%	-0.82%	1.02%	1.14%	64.99	51.55
AMGN	4.70	280.33	289.18	273.83	288.02	236.19	-3.06%	2.37%	-2.67%	18.69%	329.72	211.74
NKE	1.71	101.88	105.63	103.93	108.57	118.58	-3.55%	-1.97%	-6.16%	-14.08%	128.66	88.68
UNH	8.20	489.53	527.24	493.6	526.47	475.22	-7.15%	-0.82%	-7.02%	3.01%	554.50	445.82

Fuente: Bloomberg

Pronósticos de Variables Macroeconómico

Fecha de actualización: 02 de febrero de 2024

Pronóstico

	2022		2023				2024				2025			
	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1f	T2f	T3f	T4f	T1f	T2f	T3f	T4f
PIB	5.0%	4.5%	3.5%	3.4%	3.3%	2.4%	3.8%	4.0%	2.4%	2.1%	1.8%	1.4%	1.6%	1.4%
Inflación*	8.70%	7.82%	6.85%	5.06%	4.45%	4.66%	4.45%	4.71%	4.70%	4.60%	3.95%	3.84%	3.79%	3.63%
Banxico*	9.25%	10.50%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.00%	10.50%	10.00%	9.50%	9.00%	8.50%	8.00%	7.50%
Tipo de cambio*	20.14	19.50	18.05	17.12	17.42	16.97	17.70	17.80	18.10	18.40	18.70	18.90	19.25	19.50
Tasa de desempleo**	3.4	3.0	2.7	2.8	3.0	2.7	3.0	3.1	3.2	3.2	3.3	3.3	3.4	3.5

Fuente: Scotiabank Estudios Económicos, Banxico, INEGI y Bloomberg
* Final de Periodo
**Promedio

TABLAS DE PERSPECTIVAS Y PRONÓSTICOS GLOBALES [Link]

Pronóstico Anual

	2021	2022	2023	2024f	2025f
PIB*	5.7%	3.9%	3.1%	3.1%	1.5%
Inflación*	7.36%	7.82%	4.66%	4.60%	3.63%
Banxico*	5.50%	10.50%	11.25%	9.50%	7.50%
Tipo de cambio*	20.53	19.50	16.97	18.40	19.50
Tasa de desempleo**	4.1	3.3	2.8	3.1	3.4
Inflación**	5.68%	7.89%	5.55%	4.61%	3.90%

Fuente: Scotiabank Estudios Económicos, Banxico, INEGI y Bloomberg
* Final de Periodo
**Promedio

Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – Eduardo Suárez, Miguel A. Saldaña Blanco, Cynthia Hernández González, Brian Pérez Gutiérrez

Visita nuestra página o contáctanos.

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o alguna (s) emisora (s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo con "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).