

Perspectiva semanal

[La fortaleza del peso.](#)

Calendario de indicadores

Semana que inicia

[En México](#)
[En EUA](#)

Semana que concluyó

[En México:](#)
[Inflación](#)
[Actividad Industrial](#)
[En EUA](#)
[En el mundo](#)

Mercados

[Mercado de Valores](#)
[Divisas](#)
[Metales](#)
[Emisoras que componen el S&P 500](#)
[Emisoras que componen el DJI](#)
[Pronósticos](#)



La fortaleza del peso

El peso mexicano se ha seguido apreciando frente al dólar, cerrando el primer trimestre 2024 con un rendimiento de +2.38%, manteniendo la fortaleza observada los dos últimos años. Esta semana llegó a niveles mínimos desde 2015, ubicándose en \$16.26, para luego retomar los niveles cercanos al \$16.30, luego de que los datos de inflación mexicana fueran más bajos de lo esperado, causando cierta incertidumbre sobre la trayectoria que seguirá los siguientes meses, ya que en las últimas encuestas se ha revisado el pronóstico para final de año a 4.15%. Del mismo modo se publicaron los datos de inflación estadounidense que fueron más altos de lo esperado, y con ello el peso se depreció hasta los \$16.51, reforzando la perspectiva de que la Fed pudiera aplazar los recortes en la tasa, resultando en únicamente dos cortes durante el año, donde algunos analistas empiezan a escribir acerca de una posibilidad de que la inflación sea tan persistente que no haya recortes en la tasa de la Fed durante 2024, que actualmente se ubica en el rango 5.25%-5.50%.

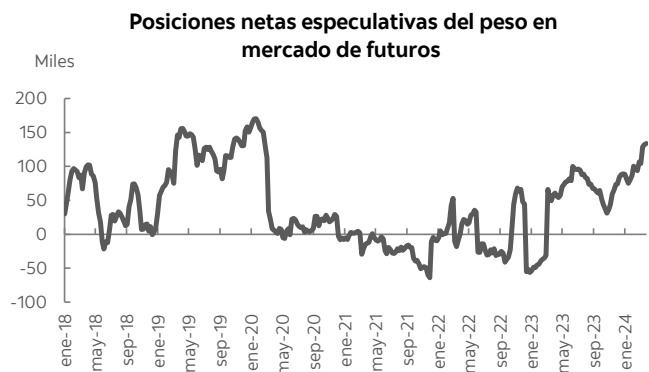


Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg

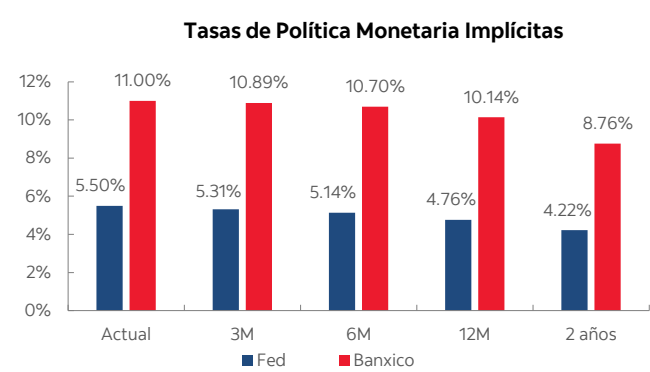
Los factores más importantes para la fortaleza del peso son:

- El flujo de remesas registrado durante los últimos años, y que en 2023 llegó a superar los \$60,000 millones de dólares. Esto contrasta con alrededor de \$48 mmd que sería el monto de recepción de remesas inercial. Además, no se espera una importante desaceleración en la economía estadounidense, luego de que los últimos datos mostraran que las vacantes laborales y el incremento en el empleo sigue sólido, por lo que el flujo de remesas mantendría niveles similares.
- El diferencial de tasas de interés, que ubican a la tasa real en torno al 6.30%, que si bien Banxico recortó a 11.0% en la última reunión de política monetaria, y si bien la mayoría de los analistas anticipa el siguiente cambio en junio, el consenso no es amplio (algunas analistas consideran adecuado bajar en mayo ante lecturas más bajas de esperado en indicadores de actividad económica). En este sentido, si la Fed no recorta pronto, podría ejercer cierta presión sobre Banxico por mantener su tasa más tiempo. De momento, las tasas implícitas han ido en aumento, ahora esperan tasas cercanas al 10.0% en 12 meses y de 8.75% en dos años. México tiene una de las tasas de interés reales más elevadas entre las 32 monedas más liquidas del mundo.
- Los datos de turismo indican un crecimiento en el PIB del sector de 7.6% a/a desestacionalizado en 3T 2023. La Encuesta de Viajeros Internacionales del INEGI, registra que en febrero 2024 ingresaron al país 6.626 millones de personas, equivalente a un crecimiento de 12.2% anual, por lo que la demanda por pesos ha ido en aumento.
- La posición neta especulativa que se construye con futuros y opciones de operadores no comerciales, muestra que están apostando más por una apreciación del peso mexicano.
- A pesar de que el gobierno federal proyecta una mayor deuda pública, esta se ha mantenido es niveles relativamente estables desde la pandemia, en contraste con el comportamiento en otras economías emergentes. De acuerdo con los datos del FMI ronda el 52.7% como porcentaje del PIB (vs 58.5% en 2020), registrando niveles más sanos que economías desarrolladas, por ejemplo, Japón 255.2%, Francia 110%, Canadá 106.4%, entre otros. Lo anterior puede haber generado cierto nivel de confianza y haber contribuido a una apreciación del peso.
- El optimismo por nearshoring continua, así como las expectativas por la economía mexicana en general, aunque esta puede deteriorarse si los datos de inversión fija bruta e IED no respaldan que más compañías vengan a instalarse en México.

Lo que también sorprende sobre esta fortaleza del peso, es el contraste con monedas del G10, ya que de enero a la fecha todas se han depreciado, por mencionar algunas, la libra ha caído -1.6%, el euro -3.0% y el yen -8.0%. Por otro lado, aún no se ha visto un cambio significativo en los indicadores a raíz del nearshoring, de hecho, el banco mundial bajó el pronóstico de crecimiento para México a 2.3% (2.6% previo), aunque aún los datos son escasos. Aun así, nosotros estimamos que el crecimiento no presente una importante desaceleración, por lo que estimamos un 2.8% en 2024, ligado al aumento en el déficit fiscal y que el consumo se mantenga en buenos niveles, lo que puede ayudar al tipo de cambio al corto plazo.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Calendario de Indicadores



Indicador: ★ alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.					Estimación		Observación		
					Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual	
Lun.	08								
Mar.	09	06:00		★ Inflación, Mar2024	4.50		4.40	4.42	
Miér.	10	06:30		★ Inflación, Mar 2024	3.4		3.2	3.5	
		07:45		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco Central de Canadá	5.0		5.0	5.0	
		08:00		Inventarios Mayoristas, Feb 2024, V%M (Final)	0.5		0.5	0.5	
		12:00		★ Minutas de la Reunión de Política Monetaria de la FED					
		12:00		Presupuesto Mensual, Mar 2024, MMD	-223.0		-378.4	-236.5	
				Ventas ANTAD, Mar 2024, V%A			9.2	7.9	
Jue.	11	06:00		Actividad Industrial, Feb 2024, V%A	3.1		2.7	3.3	
		06:15		★ Anuncio Decisión Política Monetaria, Banco Central Europeo	4.5		4.5	4.5	
		06:30		Precios al Productor, Mar2024, V%A	2.2		1.6	2.1	
		06:30		Peticiones Iniciales de Desempleo, Abr 2024	215		222	211	
		17:00		Anuncio Decisión Política Monetaria, Banco Central del Perú	6.25		6.25	6.00	
Vie.	12	06:30		Índice de Precios de Importación, Mar 2024, V%A	0.3		-0.9	0.4	
		06:30		Índice de Precios de Exportación, Mar 2024, V%M	0.3		0.7	0.3	
		08:00		Sentimiento del Consumidor, Abr 2024	79.0		79.4		

Semana No. 15, Abril 2024

Fecha	Hora	País	Evento	0.4	0.6
Lun. 15	06:30	USA	Ventas Minoristas, Mar 2024, V%M	0.4	0.6
	08:00	USA	Inventarios de Negocios, Feb 2024	0.3	0.0
Mar. 16	06:30	USA	Inicios de Construcción, Mar 2024, Miles	1,480	1,521
	06:30	USA	Permisos de Construcción, Mar 2024, V%M, Miles	1,520	1,524
	07:15	USA	Actividad Industrial, Mar 2024, V%M	0.4	0.1
Miér. 17	12:00	USA	Beige Book		
	14:00	USA	Flujo Neto de Capital de Largo Plazo, Feb 2024, MMD		36.1
Jue. 18	06:30	USA	Peticiones de Desempleo, Abr 2024	215	211
	08:00	USA	Índice Líder, Mar 2024	0.0	0.1
	08:00	USA	Ventas Viviendas de Segunda, Mar 2024, Miles	4.16	4.38
Vie. 19	06:00	MEX	Ventas Minoristas, Feb 2024, V%A		-0.8

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.

Semana No. 16, Abril 2024

En la semana que inicia (del 15 al 19 de abril)

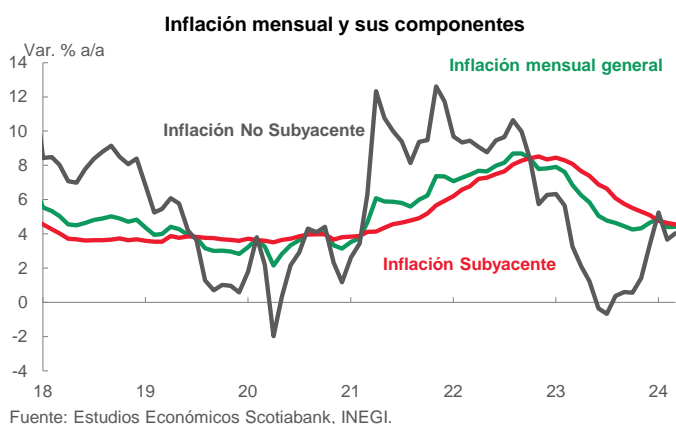
- En la semana que inicia, en México, contaremos con una semana lenta en términos de indicadores, el mercado seguirá atento a la evolución del tipo de cambio. La publicación de las ventas minoristas de febrero, donde el avance podría ser lento, luego una caída previa, aunque la perspectiva sigue siendo favorable, ya que creemos que en los siguientes meses el aumento del gasto público podría a observarse también en las ventas.
- En Estados Unidos, el mercado estará atento a la publicación de reporte trimestrales, principalmente en el sector bancario. Los principales indicadores serán la producción industrial, donde creemos que podría repuntar de forma mensual, y las ventas minoristas del mismo mes, con un consenso apostando a un menor ritmo de avance mensual.

En la semana que concluyó (del 8 al 12 de abril)

- En la semana que concluyó, en México, la inflación de marzo aceleró ligeramente a 4.42% anual, sin embargo, fue más baja de lo esperado, destacando la desaceleración de mercancías. En febrero, la actividad industrial aumentó 3.3% anual, a pesar de una caída mensual. El peso se observó volátil durante la semana luego de la publicación de los datos de inflación tanto en México como Estados Unidos, llegando a niveles mínimos desde 2015, ubicándose en \$16.26, y rebotando hasta \$16.70.
- En Estados Unidos, la inflación de marzo subió a 3.5% anual desde 3.2%, superando al consenso de 3.4%. El costo de la energía repuntó 2.1% (-1.9% previo), los alimentos 2.2%, el costo de la vivienda a 5.7%. Esta lectura podría reforzar la expectativa de que pudiera haber menos de tres recortes en la tasa de la Fed. En cuanto a los precios al productor de marzo, estos desaceleraron 0.2% m/m desde 0.6% previo, menor al consenso de 0.3%. La subyacente desaceleró 0.2% (0.3% previo). Los precios de los bienes cayeron -0.1% (1.2% previo), los alimentos 0.8% (1.1% previo), la energía cayó -1.6% (4.1% previo), mientras que los servicios se mantuvieron en 0.3%. Por otro lado, los precios de las importaciones de marzo repuntaron 0.4% a/a desde -0.9%, los precios de las exportaciones volvieron a caer -1.4% desde -2.0%.
- En China, la inflación de marzo bajó a 0.1% a/a desde 0.7% previo, por debajo del consenso de 0.4%. A su interior destacan los precios de alimentos cayeron -2.7% (-0.9% previo), y excluyendo alimentos desaceleraron 0.7% (1.1% previo). En el comparativo mensual la inflación disminuyó -1.0% desde 1.0% previo, aunque el consenso preveía -0.5%. Por otro lado, los precios al productor presentaron una profunda caída de -2.8% a/a desde -2.7%.
- En Reino Unido, el PIB mensual de febrero presentó un menor aumento, ubicándose en 0.1% desde 0.3% en enero, en línea con el consenso, mientras que en el comparativo anual cayó -0.2% (-0.1% previo). También de febrero, la balanza comercial profundizó su déficit comercial a -2.291 mil millones de libras (mml), desde -2.205 mml. Las importaciones se mantuvieron al mismo nivel (0.0%), y las exportaciones disminuyeron -0.1%. Por otro lado, la producción industrial registró un aumento mensual de 1.1%, desde la caída de -0.3% en enero, superando al consenso de 0.0%.
- El Banco Central Europeo mantuvo sin cambio su tasa de interés, en 4.5%.

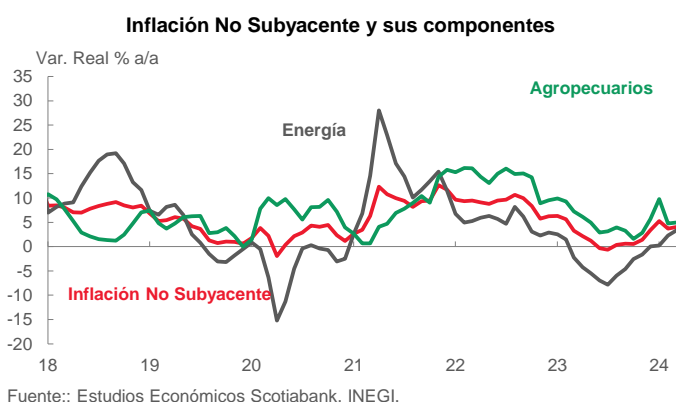
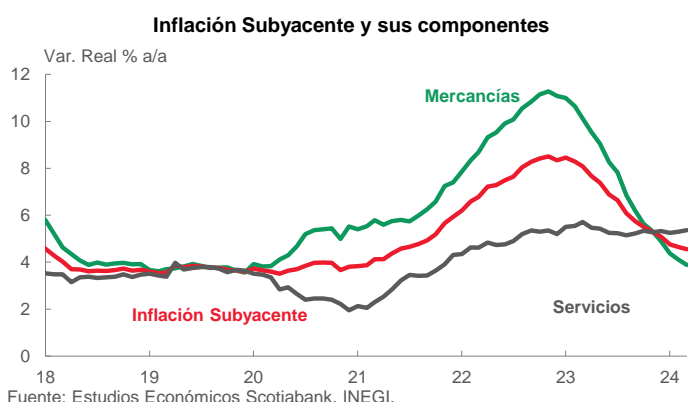
La inflación de marzo aceleró ligeramente a 4.42% anual, sin embargo, fue más baja de lo esperado, destacando la desaceleración de mercancías.

En marzo, la inflación aceleró a 4.42% a/a desde 4.40% previo (4.50% consenso), la subyacente se moderó a 4.55% a/a desde 4.64% previo (4.62% consenso), derivado de una desaceleración en las mercancías a 3.88% (4.11% previo), aunque los servicios subieron 5.37% (5.30% previo). La no subyacente aumentó su ritmo a 4.03% a/a desde 3.67%. En su comparativo mensual, la inflación general registró un menor aumento del esperado en 0.29% m/m (0.09% previo, 0.36% consenso), la inflación subyacente aumentó 0.44% m/m (0.49% previo, 0.51% consenso), con un menor ritmo en mercancías. Por último, la no subyacente cayó -0.16% m/m (-1.10% previo). A pesar de los datos mejores a lo previsto los riesgos siguen presentes, por lo que el mercado seguirá de cerca las futuras lecturas, particularmente en los componentes menos volátiles, que son las mercancías y servicios. Aunque las afectaciones climáticas y un escalamiento en tensiones geopolíticas podrían afectar la inflación no subyacente.



La inflación registró su noveno mes en el rango 4.0%-5.0%, mientras que la subyacente apenas lleva tres meses por debajo del 5.0%. Esta diferencia se debe a que los servicios han sido más resistentes que las mercancías, y de momento no se espera que la tendencia cambie, debido a que la demanda por servicios como educación, vivienda y transporte seguirán fuerte durante este año, de acuerdo con las expectativas de actividad económica. Por otro lado, el repunte general de este mes obedeció a un repunte de los componentes más volátiles, es decir, tanto los energéticos, como los agropecuarios.

A pesar de los datos mejores a lo previsto los riesgos siguen presentes, por lo que el mercado seguirá de cerca las futuras lecturas, particularmente en los componentes menos volátiles, que son las mercancías y servicios; donde las presiones a los costos salariales y el impacto de un mayor gasto público representan riesgos al alza. Es importante tener en cuenta las afectaciones climáticas durante el año y un escalamiento en tensiones geopolíticas podrían afectar la inflación no subyacente. En el lado positivo, al menos en el corto plazo, la reciente apreciación del tipo de cambio podría ayudar el proceso desinflativo de bienes importados, aunque creemos que este fenómeno podría no durar hasta final de año.

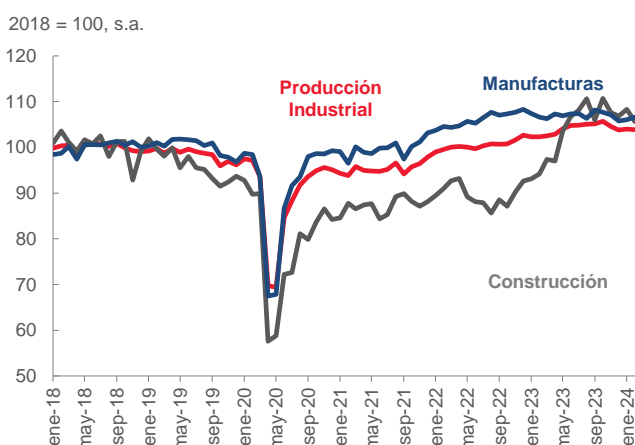




En febrero, la actividad industrial aumentó 3.3% anual, a pesar de una caída mensual.

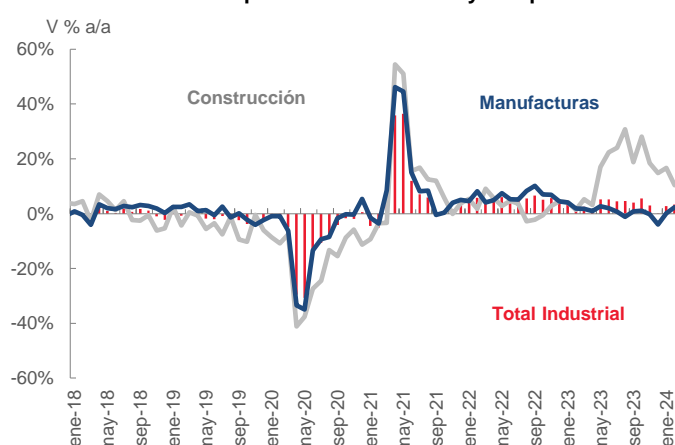
En febrero, la actividad industrial aumentó de forma anual 3.3% a/a desde 2.7% (revisado a la baja 2.9%). A su interior, la construcción se moderó 10.4% (16.6% previo), la obra pesada sigue liderando el componente, (44.4%), mientras la edificación se moderó a 3.8%. Las manufacturas repuntaron 2.3% desde 0.1%, destacando un avance de 5.4% en equipos de transporte, su mayor componente. Por otro lado la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica subió 2.3% (0.2% previo), y la minería cayó -0.9% (-1.5% previo). En el comparativo mensual el índice disminuyó -0.1% m/m desde 0.2% previo, con cifras mensuales desestacionalizadas. La construcción cayó -2.5%, las manufacturas subieron 0.5%, mientras que la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica repuntó 0.7%, y la minería volvió a caer -0.4%. A futuro, creemos que la construcción mantendrá un ritmo vigoroso anual a medida que terminan los proyectos emblemáticos de la administración, aunque los incrementos sean moderados en su comparativo mensual secuencial aunque podría mostrar atonía en la segunda mitad del año. Por su parte, creemos que las manufacturas seguirán planas, exceptuando la industria automotriz, afectadas por la desaceleración en la economía estadounidense y en las tasas de interés restrictivas.

Índices de Producción Industrial



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Evolución de la producción industrial y componentes



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 15 – 15 de abril de 2024

Mercados

Mercado de Valores



Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre				Variación Acumulada en		
		12-abr-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
América								
S&P/BMV IPC	México	56,600.86	58,092.44	57,369.01	57,386.25	-2.57%	-1.34%	-1.37%
BOVESPA	Sao Paulo	125,946.09	126,795.41	128,106.10	134,185.24	-0.67%	-1.69%	-6.14%
DJI	Nueva York	37,983.24	38,904.04	39,807.37	37,689.54	-2.37%	-4.58%	0.78%
NASDAQ	Nueva York	16,175.09	16,248.52	16,379.46	15,011.35	-0.45%	-1.25%	7.75%
S&P500	Nueva York	5,123.41	5,204.34	5,254.35	4,769.83	-1.56%	-2.49%	7.41%
IPSA	Santiago	6,564.08	6,512.36	6,643.76	6,197.77	0.79%	-1.20%	5.91%
S&P/BVL PERU	Lima	27,588.16	27,479.22	28,366.99	25,960.01	0.40%	-2.75%	6.27%
S&P/MERVAL	Buenos Aires	1,244,524.00	1,214,371.00	1,213,485.00	929,704.20	2.48%	2.56%	33.86%
S&P/TSX Comp.	Toronto	21,899.99	22,264.38	22,167.03	20,958.44	-1.64%	-1.20%	4.49%
Europa								
CAC-40	París	8,010.83	8,061.31	8,205.81	7,543.18	-0.63%	-2.38%	6.20%
DAX	Frankfurt	17,930.32	18,175.04	18,492.49	16,751.64	-1.35%	-3.04%	7.04%
FTSE-100	Londres	7,995.58	7,911.16	7,952.62	7,733.24	1.07%	0.54%	3.39%
MADRID SE	Madrid	1,057.78	1,081.89	1,094.20	997.03	-2.23%	-3.33%	6.09%
FTSE MIB	Milán	33,764.15	34,010.88	34,750.35	30,351.62	-0.73%	-2.84%	11.24%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	16,721.69	16,723.92	16,541.42	17,047.39	-0.01%	1.09%	-1.91%
KLSE	Malasia	1,551.04	1,555.25	1,536.07	1,454.66	-0.27%	0.97%	6.63%
NIKKEI-225	Tokio	39,523.55	38,992.08	40,369.44	33,464.17	1.36%	-2.10%	18.11%
YAKARTA	Indonesia	7,286.88	7,286.88	7,288.81	7,272.80	0.00%	-0.03%	0.19%
CSI300	China	3,475.84	3,567.80	3,537.48	3,431.11	-2.58%	-1.74%	1.30%

Fuente: Bloomberg

Divisas



Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre				Variación Acumulada en		
	12-abr-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Dólar Canadiense	1.377	1.359	1.354	1.324	1.35%	1.73%	4.01%
Euro *	1.064	1.084	1.079	1.104	-1.80%	-1.35%	-3.60%
Franco Suizo	0.914	0.902	0.902	0.841	1.38%	1.34%	8.65%
Libra Esterlina	1.245	1.2638	1.263	1.273	-1.50%	-1.43%	-2.22%
Peso Mexicano	16.648	16.453	16.559	16.972	1.18%	0.54%	-1.91%
Peso Argentino	866.752	862.725	857.672	808.475	0.47%	1.06%	7.21%
Peso Chileno	969.500	949.100	979.360	879.000	2.15%	-1.01%	10.30%
Real Brasileño	5.119	5.067	5.014	4.857	1.04%	2.09%	5.39%
Yen Japonés	153.250	151.620	151.320	141.040	1.08%	1.28%	8.66%
Yuan Chino	7.2373	7.2332	7.222	7.100	0.06%	0.21%	1.93%

* Dólar E.U. por Divisa.

Fuente: Bloomberg

Metales



Metal	Cierre				Variación Acumulada en		
	12-abr-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Cobre (dls / libra)	4.191	4.172	3.959	3.845	0.46%	5.86%	9.02%
Oro (dls / T. Oz.)	2,343.100	2,329.750	2,229.870	2,062.980	0.57%	5.08%	13.58%
Plata (dls / T. Oz.)	27.984	27.476	24.963	23.795	1.85%	12.10%	17.60%
Plomo (dls / libra)	0.965	0.948	0.891	0.921	1.75%	8.27%	4.75%
Zinc (dls / libra)	1.230	1.174	1.085	1.198	4.81%	13.43%	2.71%

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el S&P/BMV IPC al cierre del 12 abril 24



Emisora	Part. % en índice	Cierre					Rendimiento				Máximo 52s	Mínimo 52s
		Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Semanal	Mensual	Anual	12 M		
PE&OLES*	1.56	326.50	310.08	234.97	248.24	280.62	5.30%	38.95%	31.53%	16.35%	329.90	189.90
KOFUBL	2.42	161.94	157.32	160.38	160.97	150.79	2.94%	0.97%	0.60%	7.39%	183.49	126.67
KIMBERA	1.72	38.30	38.19	38.6	38.17	39.11	0.29%	-0.78%	0.34%	-2.07%	41.35	32.19
ELEKTRA*	1.67	1152.51	1150.86	1152.43	1173.16	1124.46	0.14%	0.01%	-1.76%	2.49%	1274.19	1048.00
GMEXICOB	8.20	103.31	103.49	98.13	94.18	92.07	-0.17%	5.28%	9.69%	12.21%	111.82	72.55
TLEVICPO	1.40	10.81	10.85	10.38	10.7698	18.415	-0.37%	4.14%	0.37%	-41.30%	19.36	7.26
MEGACPO	0.43	49.10	49.77	46.22	37.92	45.32	-1.35%	6.23%	29.48%	8.34%	52.18	33.28
FEMSAUBD	9.69	207.35	210.95	215.64	221	169.85	-1.71%	-3.84%	-6.18%	22.08%	245.00	167.17
GFINBURO	2.28	50.83	51.73	51.13	46.71	38.55	-1.74%	-0.59%	8.82%	31.85%	55.65	32.78
AMXB	0.62	15.09	15.39	15.58	15.74	19.43	-1.95%	-3.15%	-4.13%	-22.34%	20.23	14.49
BOLSAA	0.57	34.56	35.28	37.02	35.14	37.72	-2.04%	-6.65%	-1.65%	-8.38%	41.19	27.72
CEMEXCPO	4.54	14.26	14.56	14.67	13.22	10.19	-2.06%	-2.79%	7.87%	39.94%	15.30	9.98
GCC*	0.71	192.67	196.75	197.61	200.08	140.02	-2.07%	-2.50%	-3.70%	37.60%	208.54	134.01
LABB	0.33	15.13	15.46	15.78	14.16	14.23	-2.13%	-4.12%	6.85%	6.32%	15.94	12.39
GCARSOA1	1.35	143.65	146.85	148.12	189.59	96.09	-2.18%	-3.02%	-24.23%	49.50%	190.97	93.17
GRUMAB	1.50	316.47	325.11	310.68	311.14	267.12	-2.66%	1.86%	1.71%	18.47%	337.70	253.56
WALMEX*	11.79	64.91	66.79	67	71.57	70.99	-2.81%	-3.12%	-9.31%	-8.56%	74.39	58.57
BBAJIOO	1.55	62.50	64.45	64.8	56.8	62.94	-3.03%	-3.55%	10.04%	-0.70%	69.56	48.88
ASURB	3.25	526.04	543.03	524.36	497.46	551.4	-3.13%	0.32%	5.75%	-4.60%	552.45	294.65
RA	0.59	156.58	162.05	163.69	162.27	129.57	-3.38%	-4.34%	-3.51%	20.85%	172.16	118.72
GFNORTEO	11.95	175.62	181.87	176.37	170.76	145.69	-3.44%	-0.43%	2.85%	20.54%	190.12	135.01
GENTERA*	0.59	27.40	28.45	28.45	23.58	18.78	-3.69%	-3.69%	16.20%	45.90%	28.68	17.46
AC*	2.47	169.12	175.72	181.45	185.41	173.45	-3.76%	-6.80%	-8.79%	-2.50%	201.94	149.18
GAPB	3.89	271.43	282.78	267.01	296.43	351.15	-4.01%	1.66%	-8.43%	-22.70%	357.57	193.89
Q*	0.76	190.72	199.64	193.45	171.58	109.4	-4.47%	-1.41%	11.16%	74.33%	204.58	108.07
CHDRAUIB	4.54	123.56	129.42	133.67	102.58	108.51	-4.53%	-7.56%	20.45%	13.87%	135.31	89.60
ALFAA	1.10	12.48	13.09	12.37	13.64	11.2278	-4.66%	0.89%	-8.50%	11.15%	14.74	9.97
ORBIA*	1.07	36.35	38.14	34.73	37.62	39.74	-4.69%	4.66%	-3.38%	-8.53%	41.98	28.74
LIVEPOLC	0.71	138.52	145.62	144.21	115.57	113.26	-4.88%	-3.95%	19.86%	22.30%	149.83	87.30
OMAB	1.71	166.09	175.67	163.41	179.76	203.09	-5.45%	1.64%	-7.60%	-18.22%	213.64	112.00
CUERVO*	0.69	34.56	36.6	39.2	33.27	45.48	-5.57%	-11.84%	3.88%	-24.01%	48.97	28.74
BIMBOA	3.87	68.70	73.43	78.47	85.95	90.95	-6.44%	-12.45%	-20.07%	-24.46%	103.41	68.46
PINFRA*	1.19	180.58	193.75	176.01	183.72	186.62	-6.80%	2.60%	-1.71%	-3.24%	194.99	142.01
ALSEA*	0.62	73.73	79.27	81.98	64.16	43.41	-6.99%	-10.06%	14.92%	69.85%	85.38	43.21
VESTA*	1.11	59.40	65.87	64.87	67.43	53.2	-9.82%	-8.43%	-11.91%	11.65%	69.00	52.52

Fuente: Bloomberg

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 15 – 15 de abril de 2024

Emisoras que componen el DJI al cierre del 12 abril 24



Emisora	Part. % en índice	Cierre					Rendimiento				Máximo 52s	Mínimo 52s
		Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Semanal	Mensual	Anual	12 M		
AAPL	3.05	176.55	169.58	171.48	192.53	160.1	4.11%	2.96%	-8.30%	10.27%	199.62	159.78
NKE	1.59	92.00	88.84	93.98	108.57	123.66	3.56%	-2.11%	-15.26%	-25.60%	128.66	88.68
AMZN	3.22	186.13	185.07	180.38	151.94	97.83	0.57%	3.19%	22.50%	90.26%	189.77	97.71
WMT	1.04	60.14	59.85	60.17	52.55	49.78	0.48%	-0.05%	14.44%	20.81%	61.65	48.34
MMM	1.58	91.31	91.03	88.6825	91.3997	87.2611	0.31%	2.96%	-0.10%	4.64%	95.60	71.36
MCD	4.62	267.39	266.69	281.95	296.51	285.3	0.26%	-5.16%	-9.82%	-6.28%	302.37	245.73
CSCO	0.84	48.49	48.55	49.91	50.52	50.11	-0.12%	-2.85%	-4.02%	-3.23%	58.18	45.56
V	4.77	275.96	277.14	279.08	260.35	227.81	-0.43%	-1.12%	6.00%	21.14%	290.96	216.14
PG	2.69	155.33	156.1	162.25	146.54	151.07	-0.49%	-4.27%	6.00%	2.82%	163.14	141.47
HON	3.39	196.16	197.15	205.25	209.71	193.23	-0.50%	-4.43%	-6.46%	1.52%	210.86	174.92
MSFT	7.30	421.90	425.52	420.72	376.04	283.49	-0.85%	0.28%	12.20%	48.82%	430.81	275.38
AMGN	4.62	267.28	269.95	284.32	288.02	249.5	-0.99%	-5.99%	-7.20%	7.13%	329.72	211.74
CVX	2.75	158.96	161.6	157.74	149.16	169.82	-1.63%	0.77%	6.57%	-6.40%	172.87	139.69
MRK	2.17	125.74	127.99	131.95	109.02	113.75	-1.76%	-4.71%	15.34%	10.54%	133.08	99.16
AXP	3.77	218.20	222.46	227.69	187.34	159.29	-1.91%	-4.17%	16.47%	36.98%	231.59	140.93
KO	1.01	58.28	59.51	61.18	58.93	62.69	-2.07%	-4.74%	-1.10%	-7.03%	64.99	51.55
CRM	5.09	294.32	301.91	301.18	263.14	190.32	-2.51%	-2.28%	11.85%	54.64%	318.69	189.53
JNJ	2.55	147.52	152.39	158.19	156.74	163.92	-3.20%	-6.75%	-5.88%	-10.00%	175.97	144.96
DOW	1.00	57.69	59.69	57.93	54.84	56.89	-3.35%	-0.41%	5.20%	1.41%	60.69	47.26
CAT	6.32	365.63	379.3	366.43	295.67	220.5	-3.60%	-0.22%	23.66%	65.82%	381.98	204.04
UNH	7.60	439.20	455.74	494.7	526.47	521.19	-3.63%	-11.22%	-16.58%	-15.73%	554.50	436.39
IBM	3.15	182.27	189.14	190.96	163.55	128.54	-3.63%	-4.55%	11.45%	41.80%	199.18	120.55
DIS	1.97	114.01	118.38	122.36	90.29	97.94	-3.69%	-6.82%	26.27%	16.41%	123.73	78.74
HD	5.93	342.87	357.87	383.6	346.55	290.44	-4.19%	-10.62%	-1.06%	18.05%	396.79	274.43
TRV	3.82	221.10	230.89	230.14	190.49	173.84	-4.24%	-3.93%	16.07%	27.19%	232.63	157.41
GS	6.74	389.49	408.07	417.69	385.77	330.24	-4.55%	-6.75%	0.96%	17.94%	419.02	289.43
VZ	0.69	39.72	42.12	41.96	37.7	39.2	-5.70%	-5.34%	5.36%	1.33%	43.41	30.14
BA	2.93	169.55	183.14	192.99	260.66	212.34	-7.42%	-12.15%	-34.95%	-20.15%	267.54	169.38
JPM	3.16	182.79	197.45	200.3	170.1	128.5	-7.42%	-8.74%	7.46%	42.25%	200.78	126.86
INTC	0.62	35.69	38.71	44.17	50.25	32.02	-7.80%	-19.20%	-28.98%	11.46%	51.27	26.86

Fuente: Bloomberg

Pronósticos de Variables Macroeconómico



Fecha de actualización: 12 de abril de 2024

Pronóstico	2022		2023				2024				2025			
	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1f	T2f	T3f	T4f	T1f	T2f	T3f	T4f
PIB	4.8%	4.5%	3.6%	3.4%	3.5%	2.4%	2.9%	3.7%	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%	4.42%	4.65%	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%	10.75%	10.25%	10.00%	9.25%	9.00%	8.50%	8.00%
Tipo de cambio*	20.14	19.50	18.05	17.12	17.42	16.97	16.56	17.60	17.90	18.20	18.50	18.80	19.25	19.50
Tasa de desempleo**	3.4	3.0	2.7	2.8	3.0	2.7	2.8	3.1	3.2	3.2	3.3	3.3	3.4	3.5

Fuente: Scotiabank Estudios Económicos, Banxico, INEGI y Bloomberg

* Final de Período

**Promedio

TABLAS DE PERSPECTIVAS Y PRONÓSTICOS GLOBALES [\[Link\]](#)

Pronóstico Anual	2021	2022	2023	2024f	2025f
PIB*	5.7%	3.9%	3.2%	2.8%	1.5%
Inflación*	7.36%	7.82%	4.66%	4.60%	3.63%
Banxico*	5.50%	10.50%	11.25%	10.00%	8.00%
Tipo de cambio*	20.53	19.50	16.97	18.20	19.50
Tasa de desempleo**	4.1	3.3	2.8	3.1	3.4
Inflación**	5.68%	7.89%	5.55%	4.60%	3.88%

Fuente: Scotiabank Estudios Económicos, Banxico, INEGI y Bloomberg

* Final de Período

**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).