

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 17 – 29 de abril de 2024

Perspectiva semanal

Demasiado temprano para cortar, demasiado tarde para aumentar.

Calendario de indicadores

Semana que inicia

En México
En EUA

Semana que concluyó

En México:
Inflación
Desempleo - ENOE
Balanza Comercial
IGAE
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



Demasiado temprano para cortar, demasiado tarde para aumentar.

No se espera ningún cambio en las tasas de interés, ya que el Comité prolonga la pausa que ha estado en vigor desde su última subida el 26 de julio. No se esperan cambios en las hojas de balance, incluida la continuación de los objetivos de retirada de \$60,000 millones de dólares al mes y \$35,000 millones de dólares al mes para el vencimiento de las tenencias de bonos del Tesoro y MBS, respectivamente. La Fed sigue estando muy lejos del objetivo de reservas de 10-12% del PIB nominal.

La reunión de dos días, martes y miércoles, culminará con una declaración y una conferencia de prensa sin proyecciones actualizadas. Debería ser un asunto relativamente sencillo. No se esperan cambios en la política monetaria, pero habrá que estar atentos a nuevos debates sobre las hojas de balance, con especial énfasis en el calendario de la reducción del ajuste cuantitativo en las minutas de dentro de tres semanas. Creemos que el ritmo de retirada de los bonos del Tesoro se reducirá en junio. Es probable que la declaración en sí no cambie mucho. La descripción de las condiciones actuales podría seguir haciendo hincapié en que la inflación ha bajado durante el último año, pero enmendándola con algo que reconozca la reanudación de los riesgos al alza en 2024.

La conferencia de prensa del presidente Powell seguirá haciendo hincapié en que el Comité no tiene la «mayor» confianza necesaria en que la inflación esté en el buen camino siguiendo las tendencias recientes y, por lo tanto, no está avanzando hacia una flexibilización a más corto plazo. Es probable que esta reunión sirva de preparación para una probable revisión a la baja de la proyección mediana de recortes de tasas este año en la reunión de junio en relación con el gráfico de puntos anterior que mostraba 75 puntos básicos de recortes en 2024.

Creo que todas las estimaciones entre ningún recorte y 50bps de recortes este año son razonables y serán informadas por los datos y la evolución. Sería más problemático para el FOMC comenzar la relajación cerca de las elecciones en cualquiera de los dos lados, por lo que, o bien aprovechan una oportunidad antes o en la reunión de diciembre, o bien dejan pasar el año por completo.

A medida que los mercados se esfuerzan por determinar con convicción cuánta relajación puede haber en el futuro y cuándo, la apuesta, en gran medida inexplorada, de elevar la tasa objetivo de los fondos de la Reserva Federal presenta un efecto potencial mucho mayor. Aunque es muy improbable que la Reserva Federal se mueva en esa dirección a corto plazo, la cuestión se planteó la semana pasada en un diálogo con los clientes y, a menudo, a instancias de ellos, a la luz de las opiniones expresadas por algunos expertos y de un comentario muy ligero y casual del presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Bostic. [\[link\]](#)

Calendario de Indicadores



Indicador: ★ alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.					Estimación		Observación	
					Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 22	06:00	🇲🇪	Actividad Económica IGAE, Feb 2024, V%A			2.70	2.20	4.36
		🇲🇪	Encuesta Citibanamex					
Mar. 23	08:00	🇺🇸	Ventas de Casas Nuevas, Mar 2024, MUA			668	637	693
Miér. 24	06:00	🇲🇪	★ Inflación, 1Q Abril 2024, V%A			4.51	4.37	4.63
	06:30	🇺🇸	Órdenes Bienes Duraderos, Mar 2024, % (Preliminar)			2.5	0.7	2.6
Jue. 25	06:30	🇺🇸	★ PIB, 1T 2024, V%TA (Preliminar)			2.5	3.4	1.6
	06:30	🇺🇸	Consumo Personal, 1T 2024, %			3.0	3.3	2.5
	06:30	🇺🇸	Balanza Comercial, Mar 2024, MMD			-91.0	-90.3	-91.8
	06:30	🇺🇸	Inventarios Mayoristas, Mar 2024, V%M, (Preliminar)			0.3	0.4	-0.4
	06:30	🇺🇸	Peticiones de Desempleo, Abr 2024, Miles			215	212	207
	21:00	🇯🇵	Anuncio Decisión Política Monetaria, Banco Central de Japón			0.1	0.1	
Vie. 26	06:00	🇲🇪	Tasa de Desempleo - ENOE, Mar 2024, %			2.54	2.45	2.28
	06:00	🇲🇪	Balanza Comercial, Mar 2024, MD			450.0	-584.7	2,098.1
	06:30	🇺🇸	Ingresos Personales, Mar 2024			0.5	0.3	0.5
	06:30	🇺🇸	Gasto personal, Mar 2024			0.6	0.8	0.8
	06:30	🇺🇸	Índice de Precios PCE, Mar 2024			2.6	2.5	2.7
	06:30	🇺🇸	Sentimiento del Consumidor de la Univ. De Michigan, Abr 2024 (Final)			77.9	77.9	77.2
Lun. 29								
Mar. 30	06:00	🇲🇪	★ PIB, 1T 2024, V%A (Preliminar)				2.5	
	08:00	🇺🇸	Confianza del Consumidor, Abr 2024			104.1	104.7	
	09:00	🇲🇪	Actividad Financiera, Mar 2024, MMD				6,031	
	12:00	🇷🇺	Anuncio Decisión de Política Monetaria				12.25	
		🇲🇪	Finanzas Públicas, Mar 2024, MMD				-411.4	
Miér. 01		🇲🇪	Feriado por Día del Trabajo					
	08:00	🇺🇸	Gasto en Construcción, Mar 2024, V%M			0.3	-0.3	
	08:00	🇺🇸	ISM Manufacturero, Abr 2024, Índice			50.1	50.3	
	12:00	🇺🇸	★ Anuncio Decisión de Política Monetaria			5.5	5.5	
Jue. 02	06:30	🇺🇸	Balanza Comercial, Mar 2024, MMD			-69.0	68.9	
	06:30	🇺🇸	Peticiones de Desempleo, Abr 2024, Miles				207	
	08:00	🇺🇸	Pedidos de Fábrica, Mar 2024			1.6	1.4	
	08:00	🇺🇸	Órdenes Bienes Duraderos, Mar 2024, (Final)				2.6	
	09:00	🇲🇪	Remesas Totales, Méx, Mar 2024, MD				4,510.1	
	09:00	🇲🇪	Encuesta de Expectativas Banxico					
Vie. 03	06:00	🇲🇪	Inversión Fija Bruta, Feb 2024, V%A				15.3	
	06:00	🇲🇪	Venta de Vehículos, Abr 2024				124,395	
	06:00	🇲🇪	Consumo Privado, Feb 2024, V%A				2.9	
	06:30	🇺🇸	Nóminas No Agrícolas, Abr 2024, Miles			250	303	
	06:30	🇺🇸	★ Tasa de desempleo, Abr 2024, %			3.8	3.8	
	08:00	🇺🇸	ISM Sector Servicios, Abr 2024, Índice			52.0	51.4	

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. 17, Abril 2024

Semana No. 18, Abril - Mayo 2024



En la semana que inicia (del 29 de abril al 3 de mayo)

- En la semana que inicia, en México,** contaremos con bastante actividad en términos de indicadores. Primero, los analistas estarán pendientes de la estimación inicial del PIB para Q1, donde los analistas anticipan --- debido al ritmo lento observado en el IGAE durante los dos primeros meses. En el mismo sentido, Banxico publicará los resultados de la Encuesta de Expectativas, donde creemos que el consenso modificará ligeramente a la baja la expectativa de crecimiento, y al alza la inflación y la tasa esperada a final de año. Más tarde, los datos de consumo e inversión privada detallarán los impulsores de su comportamiento para febrero. Por último, para marzo se publicarán los datos de finanzas públicas, donde los analistas estarán pendientes al balance público y primario, mientras que en temas de actividad financiera se publicarán los datos de financiamiento y captación de la banca comercial.
- En Estados Unidos,** el mercado estará enfocado en la decisión de política monetaria de la Fed, donde no se esperan cambios en la tasa. No obstante, los analistas buscarán detalles sobre el momento en que el FOCM considere adecuado realizar un primer corte en la tasa, ya que el mercado ha cambiado sus expectativas desde la última reunión, esperando un único corte durante el año. En términos de indicadores, el más relevante será la nómina no agrícola, que ha superado las expectativas en lo que va del año, lo que ha derivado en perspectivas de tasas más restrictivas. Otro indicador relevante serán los índices de gerentes de compra ISM para abril, donde el índice manufacturero tiene un consenso de terreno positivo por segunda ocasión consecutiva, mientras el consenso del ISM de servicios es de moderación, sugiriendo un avance modesto en el sector.



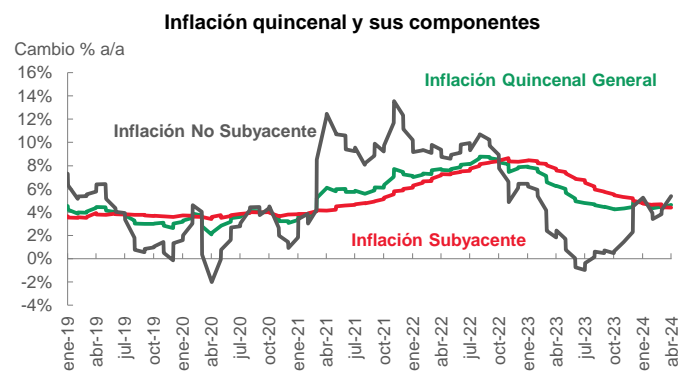
En la semana que concluyó (del 22 al 26 de abril)

- En la semana que concluyó, en México,** en la primera quincena de abril, la inflación subió más de lo esperado a 4.63%, debido a un mayor aumento en los componentes más volátiles. En febrero, el IGAE registró un importante avance mensual y anual. La balanza comercial registró un superávit en marzo, con caídas anuales en importaciones y exportaciones. Por otro lado, la tasa de desempleo bajó a 2.3%, mínimo desde 2001. El congreso aprobó la reforma secundaria para crear el Fondo de Pensiones para el Bienestar. El Fondo se compondrá de las utilidades que generen los proyectos públicos como el Tren Maya, así como de las cuentas inactivas que no han sido reclamadas por personas mayores a 70 años, las cuales la Cámara de Diputados estimó en \$40 mil millones de pesos actualmente. El congreso también aprobó modificaciones a la Ley de Amparo, cuyos cambios impedirán a jueves suspender de manera provisional proyectos públicos y normas generales. La Secretaría de Economía anunció una serie de aranceles sobre 544 clasificaciones de manufacturas argumentando aprovechar el fenómeno del nearshoring. El decreto señaló que busca brindar "certidumbre y condiciones de mercado justas" con una vigencia de dos años. Dentro de los artículos afectados, se encuentran productos de acero, aluminio, material eléctrico y de transporte, productos químicos, textiles, calzado, entre otros. Los productos tendrán aranceles de entre el 5% y 50%, aunque el mayor porcentaje de artículos tendrán una tasa será de 35%, seguidos por aquellos con una tasa del 25%.
- En Estados Unidos,** la estimación inicial del PIB en Q1 resultó a lo esperado, en 1.6% trimestral anualizado, desde el 3.4% previo y el 2.5% del consenso. El consumo privado se moderó de 3.3% a 2.5%, originado por un menor consumo de bienes (-0.4%), mientras los servicios aceleraron a 4.0%. La inversión no residencial pasó de 3.7% a 2.9%, aunque la residencial se disparó a 13.9% desde 2.8% previo. El gasto del gobierno también mostró un ritmo más lento, de 1.2% desde 4.6% previo. En indicadores externos, las importaciones aceleraron a 7.2%, mientras las exportaciones frenaron a 0.9%. El gasto personal de marzo se mantuvo con un crecimiento mensual de 0.8% m/m, superando al consenso de 0.6%. El ingreso aceleró, aunque en menor medida, a 0.5% m/m, desde 0.3% previo, en línea con el consenso. Por otro lado, el deflactor implícito de precios PCE aceleró a 2.7% a/a, su mayor ritmo desde noviembre de 2023 y ligeramente arriba del 2.6% esperado, mientras que el componente subyacente también aceleró a 2.8% a/a desde 2.6% previo y del consenso. Las órdenes de bienes duraderos de marzo presentaron un importante aumento de 2.6% m/m desde 0.7% previo, aunque el consenso esperaba 2.5%. Excluyendo transporte, las órdenes subieron 0.2% m/m desde 0.1%.
- En la Zona Euro,** el PMI manufacturero bajó a 45.6 puntos (46.1 previo), el de servicios aumentó a 52.9 puntos (51.5 previo), mientras que el compuesto subió a 51.4 desde 50.3 puntos. Estos datos muestran una recuperación de los servicios, aunque las manufacturas siguen débiles.
- En Alemania,** el PMI manufacturero aumentó a 42.2 puntos (41.9 previo), se mantiene en terreno de contracción. El de servicios también aumentó a 53.3 puntos (50.1 previo), mientras que el compuesto subió a 50.5 desde 47.7 puntos.

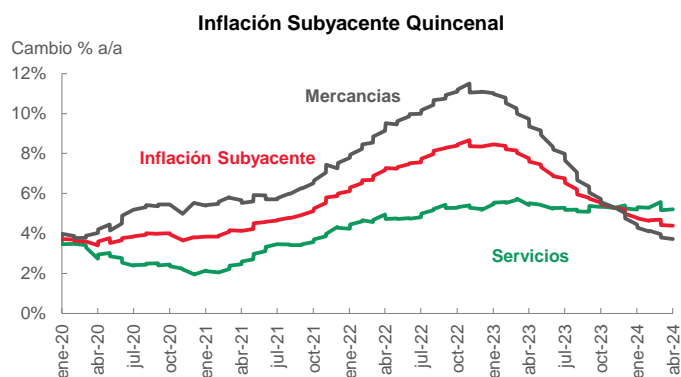


En la primera quincena de abril, la inflación subió más de lo esperado a 4.63%, debido a un mayor aumento en los componentes más volátiles.

En la primera quincena de abril, la inflación subió más de lo esperado 4.63% desde 4.37% (vs. 4.48% consenso), debido a un mayor aumento en los componentes más volátiles. La inflación subyacente se moderó ligeramente 4.39% a 4.41% (vs. 4.39% consenso). Las mercancías desaceleraron 3.72% (3.80% previo), y los servicios subieron 5.21% (5.17% previo). Por otra parte, la inflación no subyacente aumentó 5.38% (4.23% previo), destacando los agropecuarios que subieron 6.98% (5.14% previo). En su comparativo quincenal secuencial, la inflación general aumentó 0.09% (-0.03% previo, -0.07% consenso), el componente subyacente 0.16% (0.02% previo, 0.15% consenso) y la no subyacente disminuyó -0.12% (-0.19% previo).



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

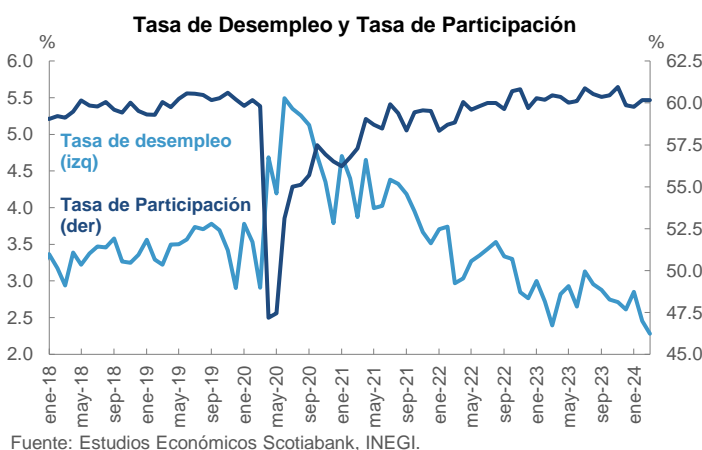


Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.



En marzo, la tasa de desempleo bajó a 2.3%, mínimo desde 2001.

En marzo, la tasa de desempleo bajó a 2.3% desde 2.5% previo, mínimo desde 2001. La tasa de participación se mantuvo 60.2%, que representa 61.2 millones de personas, de las cuales 59.8 millones se encuentran ocupadas. Dentro de las personas ocupadas, la tasa de informalidad bajó a 54.3% desde 54.4% (32.5 millones de personas), y la tasa de subocupación se mantuvo en 6.5% (3.9 millones de personas).



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.



En México, la balanza comercial registró un superávit en marzo, con caídas anuales en importaciones y exportaciones.

En marzo, la balanza comercial reportó un superávit de \$2,098.06 millones de dólares (md), desde -\$584.73 md previo. En particular, las importaciones disminuyeron -7.1% anual (9.7% previo), destacando las de capital que cayeron -4.4% (18.9% previo), las de consumo -3.9% (13.9% previo), y los bienes intermedios -8.1% (7.9%). Las exportaciones cayeron -5.3% (13.0% previo). A su interior, las exportaciones de manufacturas presentaron un importante caída -4.5% (13.3% previo), las automotrices bajaron 26.9% (-2.4% previo). En el acumulado se registra un déficit por -\$2,801.31 md.



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Balanza Comercial

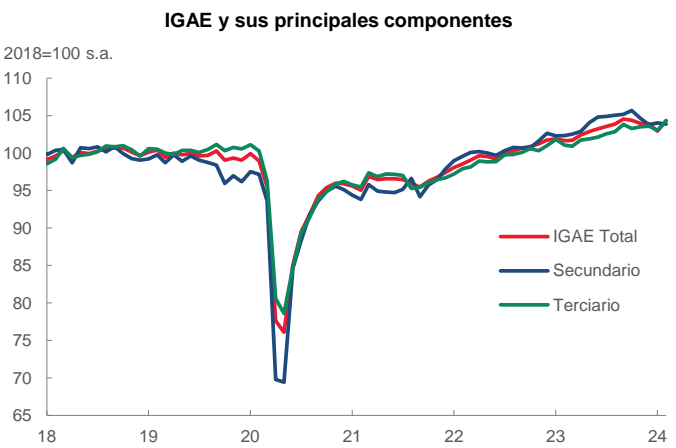
Concepto	Millones de dólares			Enero-Marzo		
	Marzo			2023	2024	Var Anual %
	2023	2024	Var. Anual %	2023	2024	Var Anual %
Balanza Comercial	1,195	2,098	75.5	-4,799	-2,801	-41.6
Exportaciones Totales	53,584	50,752	-5.3	141,084	143,430	1.7
Petroleras	2,581	2,028	-21.4	7,565	7,372	-2.6
Petróleo Crudo	1,972	1,617	-18.0	5,923	5,694	-3.9
Otras Petroleras	609	412	-32.4	1,642	1,677	2.2
No Petroleras	51,003	48,724	-4.5	133,519	136,059	1.9
Agropecuarias	2,312	2,451	6.0	6,290	6,689	6.3
Extractivas	1,061	794	-25.2	2,519	2,270	-9.9
Manufacturas	47,630	45,480	-4.5	124,710	127,099	1.9
Automotrices	16,428	16,036	-2.4	43,154	45,408	5.2
No Automotrices	31,202	29,443	-5.6	81,556	81,691	0.2
Importaciones Totales	52,389	48,654	-7.1	145,883	146,232	0.2
Petroleras	5,209	3,178	-39.0	15,641	9,889	-36.8
No Petroleras	47,179	45,476	-3.6	130,242	136,342	4.7
Consumo	7,420	7,133	-3.9	20,736	21,425	3.3
Petroleras	1,734	978	-43.6	5,243	2,532	-51.7
No petroleras	5,685	6,154	8.2	15,492	18,892	21.9
Intermedias	40,046	36,816	-8.1	111,935	110,132	-1.6
Petroleras	3,475	2,200	-36.7	10,398	7,357	-29.2
No petroleras	36,572	34,616	-5.3	101,537	102,775	1.2
Capital	4,923	4,706	-4.4	13,212	14,675	11.1
B. Comercial sin Petróleo	3,823	3,248	-15.1	3,277	-284	-108.7

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



En febrero, el IGAE registró un importante avance mensual y anual.

En febrero, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), registró un repunte mensual de 1.4% m/m desde -0.9% previo con cifras mensuales desestacionalizadas. La industria presentó un menor ritmo de -0.1% (0.2% previo), los servicios repuntaron 1.2% (-0.5% previo), y las actividades primarias aumentaron 16.5% (-13.0% previo). En su comparativo anual con cifras originales, el índice subió 4.4% a/a desde 1.9% previo. Por sectores, la industria aumentó 2.3% (2.7% previo), con las manufacturas aumentando 2.3% (0.1% previo), y la construcción desaceleró 10.4% (16.6% previo). Los servicios subieron 4.8% (2.2% previo), con un mayor ritmo en comercio minorista 3.6% (3.2% previo), y el mayorista 12.8% (3.2% previo). Por último, las actividades primarias presentaron un importante repunte 7.4% (-9.1% previo).



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

De cara al futuro, consideramos que en el corto plazo los servicios seguirán liderando la actividad económica, beneficiándose del impulso del gasto público; Además, las perspectivas para la industria son favorables gracias a mayores expectativas de crecimiento en Estados Unidos, lo que podría impulsar las exportaciones manufactureras, así como nuevos proyectos de construcción que aprovechen la reubicación de las cadenas de suministro.

Componente	IGAE					
	2023			2024		
	Feb	Ene	Feb	Dic	Ene	Feb
	V% real anual n.s.a.			V% Mensual s.a.		
IGAE	3.3	1.9	4.4	-0.0	-0.9	1.4
Primario	7.0	-9.1	7.4	6.9	-13.0	16.5
Secundario	2.6	2.7	3.3	-0.8	0.2	-0.1
Minería	8.1	-1.5	-0.9	1.4	-0.4	-0.8
Elect., gas y agua	3.6	0.2	2.3	-1.4	-1.0	0.7
Construcción	1.4	16.6	10.4	-0.7	1.4	-2.5
Manufacturas	1.8	0.1	2.3	-1.3	0.3	0.5
Servicios	3.4	2.2	4.8	0.1	-0.5	1.2
Comercio mayorista	-0.9	3.2	12.8	0.4	-3.7	4.0
Comercio minorista	7.3	3.2	3.6	0.9	-0.5	0.1
Transp. y almac.	7.2	5.0	8.2	-1.0	2.6	0.7
Inmobiliarios	1.8	0.9	0.5	1.2	-1.1	-0.3
Financieros	5.5	1.4	2.3	1.0	-0.5	0.6
Prof. cient. y técn.	8.3	3.6	1.5	-0.5	0.3	-0.3
Educación	1.4	2.8	3.1	0.1	-0.3	0.7
Salud	1.1	3.0	4.9	0.7	0.7	1.2
Esparc., recreat.	1.6	-11.0	-5.2	4.6	-5.8	1.7
Aloj. y prep. alim.	8.7	-3.7	0.8	0.9	-3.5	1.3
Activ. legislativas	-1.0	-1.9	2.0	-0.8	1.1	-0.5

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 17 – 29 de abril de 2024

Mercados

Mercado de Valores



Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre				Variación Acumulada en		
		26-abr-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
América								
S&P/BMV IPC	México	57,833.85	55,862.85	57,369.01	57,386.25	3.53%	0.81%	0.78%
BOVESPA	Sao Paulo	126,526.27	125,124.30	128,106.10	134,185.24	1.12%	-1.23%	-5.71%
DJI	Nueva York	38,239.66	37,986.40	39,807.37	37,689.54	0.67%	-3.94%	1.46%
NASDAQ	Nueva York	15,927.90	15,282.01	16,379.46	15,011.35	4.23%	-2.76%	6.11%
S&P500	Nueva York	5,099.96	4,967.23	5,254.35	4,769.83	2.67%	-2.94%	6.92%
IPSA	Santiago	6,394.20	6,365.09	6,643.76	6,197.77	0.46%	-3.76%	3.17%
S&P/BVL PERU	Lima	28,902.33	27,599.14	28,366.99	25,960.01	4.72%	1.89%	11.33%
S&P/MERVAL	Buenos Aires	1,279,459.00	1,189,210.00	1,213,485.00	929,704.20	7.59%	5.44%	37.62%
S&P/TSX Comp.	Toronto	21,969.24	21,807.37	22,167.03	20,958.44	0.74%	-0.89%	4.82%
Europa								
CAC-40	París	8,088.24	8,022.41	8,205.81	7,543.18	0.82%	-1.43%	7.23%
DAX	Frankfurt	18,161.01	17,737.36	18,492.49	16,751.64	2.39%	-1.79%	8.41%
FTSE-100	Londres	8,139.83	7,895.85	7,952.62	7,733.24	3.09%	2.35%	5.26%
MADRID SE	Madrid	1,106.91	1,063.01	1,094.20	997.03	4.13%	1.16%	11.02%
FTSE MIB	Milán	34,249.77	33,922.16	34,750.35	30,351.62	0.97%	-1.44%	12.84%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	17,651.15	16,224.14	16,541.42	17,047.39	8.80%	6.71%	3.54%
KLSE	Malasia	1,575.16	1,547.57	1,536.07	1,454.66	1.78%	2.54%	8.28%
NIKKEI-225	Tokio	37,934.76	37,068.35	40,369.44	33,464.17	2.34%	-6.03%	13.36%
YAKARTA	Indonesia	7,036.08	7,087.32	7,288.81	7,272.80	-0.72%	-3.47%	-3.25%
CSI300	China	3,584.27	3,541.66	3,537.48	3,431.11	1.20%	1.32%	4.46%

Fuente: Bloomberg

Divisas



Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre				Variación Acumulada en		
	26-abr-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Dólar Canadiense	1.367	1.375	1.354	1.324	-0.58%	0.97%	3.23%
Euro *	1.069	1.066	1.079	1.104	0.35%	-0.88%	-3.13%
Franco Suizo	0.914	0.910	0.902	0.841	0.44%	1.34%	8.65%
Libra Esterlina	1.249	1.2370	1.263	1.273	0.99%	-1.08%	-1.87%
Peso Mexicano	17.162	17.095	16.559	16.972	0.40%	3.65%	1.12%
Peso Argentino	874.750	871.212	857.672	808.475	0.41%	1.99%	8.20%
Peso Chileno	950.400	955.300	979.360	879.000	-0.51%	-2.96%	8.12%
Real Brasileño	5.117	5.202	5.014	4.857	-1.64%	2.04%	5.34%
Yen Japonés	158.330	154.640	151.320	141.040	2.39%	4.63%	12.26%
Yuan Chino	7.2465	7.2393	7.222	7.100	0.10%	0.33%	2.06%

* Dólar E.U por Divisa.

Fuente: Bloomberg

Metales



Metal	Cierre				Variación Acumulada en		
	26-abr-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Cobre (dls / libra)	4.441	4.422	3.959	3.845	0.43%	12.17%	15.51%
Oro (dls / T. Oz.)	2,337.960	2,391.930	2,229.870	2,062.980	-2.26%	4.85%	13.33%
Plata (dls / T. Oz.)	27.205	28.689	24.963	23.795	-5.17%	8.98%	14.33%
Plomo (dls / libra)	0.992	0.980	0.891	0.921	1.20%	11.25%	7.63%
Zinc (dls / libra)	1.298	1.285	1.085	1.198	1.01%	19.68%	8.37%

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el S&P/BMV IPC al cierre del 26 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			
OMAB	1.71	189.60	160.32	163.41	179.76	187.61	18.26%	16.03%	5.47%	1.06%	213.64	112.00	
GAPB	3.89	314.50	266.15	267.01	296.43	311.08	18.17%	17.79%	6.10%	1.10%	335.96	193.89	
ASURB	3.25	610.26	526.54	524.36	497.46	496.89	15.90%	16.38%	22.68%	22.82%	611.70	294.65	
TLEVICPO	1.40	10.77	9.54	10.38	10.7698	16.1642	12.89%	3.76%	0.00%	-33.37%	17.59	7.26	
Q*	0.76	220.61	196.71	193.45	171.58	117.77	12.15%	14.04%	28.58%	87.32%	221.61	111.01	
CHDRAUIB	4.54	129.13	116.84	133.67	102.58	106.76	10.52%	-3.40%	25.88%	20.95%	135.31	89.60	
CUERVO*	0.69	34.97	31.99	39.2	33.27	42.97	9.32%	-10.79%	5.11%	-18.62%	48.97	28.74	
GENTERA*	0.59	28.29	26	28.45	23.58	19.83	8.81%	-0.56%	19.97%	42.66%	28.68	17.46	
LABB	0.33	16.30	15.06	15.78	14.16	15.15	8.23%	3.30%	15.11%	7.59%	16.48	12.39	
KOFUBL	2.42	171.17	159.92	160.38	160.97	151.06	7.03%	6.73%	6.34%	13.31%	183.49	126.67	
BBAJIOO	1.55	64.97	60.74	64.8	56.8	59.65	6.96%	0.26%	14.38%	8.92%	69.56	48.88	
ALFAA	1.10	12.88	12.07	12.37	13.64	10.8873	6.71%	4.12%	-5.57%	18.30%	14.74	9.97	
GRUMAB	1.50	346.91	328.27	310.68	311.14	269	5.68%	11.66%	11.50%	28.96%	348.73	257.25	
GCC*	0.71	197.14	187.32	197.61	200.08	141.94	5.24%	-0.24%	-1.47%	38.89%	208.54	134.01	
MEGACPO	0.43	50.91	48.89	46.22	37.92	47.17	4.13%	10.15%	34.26%	7.93%	52.18	33.28	
GMEXICOB	8.20	106.71	102.51	98.13	94.18	88.06	4.10%	8.74%	13.30%	21.18%	111.82	72.55	
AMXB	0.62	16.18	15.61	15.58	15.74	19.06	3.65%	3.85%	2.80%	-15.11%	20.23	14.49	
VESTA*	1.11	62.24	60.08	64.87	67.43	56.04	3.60%	-4.05%	-7.70%	11.06%	69.00	52.52	
RA	0.59	154.36	149.09	163.69	162.27	120.62	3.53%	-5.70%	-4.87%	27.97%	172.16	118.72	
CEMEXCPO	4.54	14.14	13.68	14.67	13.22	10.53	3.36%	-3.61%	6.96%	34.28%	15.30	10.40	
WALMEX*	11.79	66.46	64.36	67	71.57	72.26	3.26%	-0.81%	-7.14%	-8.03%	74.39	58.57	
PINFRA*	1.19	177.86	174.84	176.01	183.72	185.6	1.73%	1.05%	-3.19%	-4.17%	194.99	142.01	
KIMBERA	1.72	36.69	36.25	38.6	38.17	40.47	1.21%	-4.95%	-3.88%	-9.34%	41.35	32.19	
GCARSOA1	1.35	138.41	138.19	148.12	189.59	99.49	0.16%	-6.56%	-27.00%	39.12%	190.97	96.98	
GFNORTEO	11.95	173.20	173.36	176.37	170.76	151.13	-0.09%	-1.80%	1.43%	14.60%	190.12	135.01	
FEMSAUBD	9.69	205.06	205.5	215.64	221	172.34	-0.21%	-4.91%	-7.21%	18.99%	244.08	167.37	
BIMBOA	3.87	68.92	69.08	78.47	85.95	91.89	-0.23%	-12.17%	-19.81%	-25.00%	103.41	65.78	
ALSEA*	0.62	73.50	73.69	81.98	64.16	45.5	-0.26%	-10.34%	14.56%	61.54%	85.38	45.09	
AC*	2.47	168.14	168.87	181.45	185.41	170.51	-0.43%	-7.34%	-9.31%	-1.39%	201.94	149.18	
BOLSAA	0.57	33.35	33.57	37.02	35.14	38.71	-0.66%	-9.91%	-5.09%	-13.85%	41.19	27.72	
GFINBURO	2.28	48.77	49.25	51.13	46.71	39.87	-0.97%	-4.62%	4.41%	22.32%	55.65	32.78	
PE&OLES*	1.56	288.66	295.88	234.97	248.24	279.22	-2.44%	22.85%	16.28%	3.38%	329.90	189.90	
LIVEPOLC	0.71	137.37	141.31	144.21	115.57	105.94	-2.79%	-4.74%	18.86%	29.67%	149.83	87.30	
ELEKTRA*	1.67	1110.96	1159.84	1152.43	1173.16	1150.26	-4.21%	-3.60%	-5.30%	-3.42%	1274.19	1048.00	
ORBIA*	1.07	29.72	32.29	34.73	37.62	39.29	-7.96%	-14.43%	-21.00%	-24.36%	41.59	28.74	

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el DJI al cierre del 26 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		
GS	7.35	427.57	404	417.69	385.77	336.56	5.83%	2.37%	10.84%	27.04%	428.50	289.43
MRK	2.25	131.20	125.78	131.95	109.02	113.43	4.31%	-0.57%	20.34%	15.67%	133.08	99.16
JPM	3.32	193.49	185.8	200.3	170.1	135.23	4.14%	-3.40%	13.75%	43.08%	200.78	131.81
CVX	2.85	165.89	160	157.74	149.16	165.98	3.68%	5.17%	11.22%	-0.05%	171.65	139.69
AMZN	3.09	179.62	174.63	180.38	151.94	104.98	2.86%	-0.42%	18.22%	71.10%	189.77	101.15
KO	1.06	61.74	60.17	61.18	58.93	63.55	2.61%	0.92%	4.77%	-2.85%	64.68	51.55
AAPL	2.91	169.30	165	171.48	192.53	163.76	2.61%	-1.27%	-12.07%	3.38%	199.62	162.83
PG	2.77	161.29	158.14	162.25	146.54	154.58	1.99%	-0.59%	10.07%	4.34%	164.30	141.47
AXP	4.05	235.64	231.04	227.69	187.34	155.72	1.99%	3.49%	25.78%	51.32%	240.55	140.93
MSFT	6.98	406.32	399.12	420.72	376.04	295.37	1.80%	-3.42%	8.05%	37.56%	430.81	292.74
V	4.72	274.52	269.78	279.08	260.35	228.15	1.76%	-1.63%	5.44%	20.32%	290.96	216.14
CRM	4.71	274.29	270.37	301.18	263.14	191.52	1.45%	-8.93%	4.24%	43.22%	318.69	190.57
DOW	0.98	57.29	56.66	57.93	54.84	52.58	1.11%	-1.10%	4.47%	8.96%	60.69	47.26
WMT	1.03	60.16	59.53	60.17	52.55	50.3033	1.06%	-0.02%	14.48%	19.59%	61.65	48.34
MCD	4.69	273.09	271.99	281.95	296.51	289.76	0.40%	-3.14%	-7.90%	-5.75%	302.37	245.73
AMGN	4.64	269.98	268.93	284.32	288.02	238.8	0.39%	-5.04%	-6.26%	13.06%	329.72	211.74
DIS	1.94	112.73	112.61	122.36	90.29	96.61	0.11%	-7.87%	24.85%	16.69%	123.73	78.74
HD	5.76	335.09	335.36	383.6	346.55	288.07	-0.08%	-12.65%	-3.31%	16.32%	396.79	274.43
TRV	3.67	213.45	214.07	230.14	190.49	176.61	-0.29%	-7.25%	12.05%	20.86%	232.63	157.41
HON	3.32	193.45	194.26	205.25	209.71	190.9	-0.42%	-5.75%	-7.75%	1.34%	210.86	174.92
NKE	1.62	94.12	94.53	93.98	108.57	123.84	-0.43%	0.15%	-13.31%	-24.00%	128.66	88.68
MMM	1.58	91.83	92.27	88.6825	91.3997	86.0488	-0.48%	3.55%	0.47%	6.72%	95.60	71.36
CSCO	0.82	47.86	48.32	49.91	50.52	46.54	-0.95%	-4.11%	-5.27%	2.84%	58.18	45.56
UNH	8.51	495.35	501.13	494.7	526.47	482.95	-1.15%	0.13%	-5.91%	2.57%	554.50	436.39
JNJ	2.51	146.14	147.91	158.19	156.74	162.62	-1.20%	-7.62%	-6.76%	-10.13%	175.97	143.15
BA	2.87	167.22	169.82	192.99	260.66	203.03	-1.53%	-13.35%	-35.85%	-17.64%	267.54	159.71
VZ	0.68	39.68	40.49	41.96	37.7	36.92	-2.00%	-5.43%	5.25%	7.48%	43.41	30.14
CAT	5.90	343.38	354.66	366.43	295.67	216.19	-3.18%	-6.29%	16.14%	58.83%	381.98	204.04
INTC	0.55	31.88	34.2	44.17	50.25	29.05	-6.78%	-27.82%	-36.56%	9.74%	51.27	26.86
IBM	2.87	167.13	181.58	190.96	163.55	125.85	-7.96%	-12.48%	2.19%	32.80%	199.18	120.55

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 Periodo

**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 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 fotocoparse, 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).