

Noviembre 22, 2024

**Enrique Covarrubias, PhD**  
ecovarrubias@actinver.com.mx  
Ext. 1061

**Ramón de la Rosa**  
jdelarosa@actinver.com.mx  
Ext. 1117

**Enrique López**  
enlopezn@actinver.com.mx  
Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Eventos de la semana:

**Datos US:** Actividad  
Manufacturera y de Servicios  
(22-nov).

**Datos MX:** Ventas Minoristas  
(21-nov), PIB 3T-24 (22-nov),  
Inflación 1q-Nov (22-nov).

**Dividendos US:** CVX (18-nov),  
UPS (18-nov), AMGN (18-nov),  
MSFT (21-nov), AMAT (21-nov),  
NEE (22-nov).

Inversiones AM: Futuros laterales

Los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura lateral, a la espera de más información por parte de la nueva administración de Trump y el desarrollo del conflicto entre Rusia y Ucrania.

Además, los inversionistas se encuentran a la espera de las cifras de inflación PCE (el indicador preferido por la Reserva Federal) correspondientes a octubre, que se publicarán la próxima semana, para evaluar el avance de los precios en los Estados Unidos. Estos datos serán clave para obtener mayor claridad sobre el ritmo de recortes que podría adoptar el banco central.

En México, el peso pierde ligeramente terreno frente a la moneda americana, cotizando en 20.41 pesos por dólar, con un rango de operación de 20.37 y 20.51.

Por la mañana, INEGI dio a conocer que, durante la primera quincena de noviembre, la inflación se ubicó en 4.56% anual, por debajo del 4.69% registrado en la publicación anterior. Esto refuerza nuestra expectativa de que Banxico reducirá su tasa en diciembre, aunque ha aumentado la probabilidad de que sea un recorte superior a 25 puntos base.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2024	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	5,949	-0.05%	24.72%	6,000	0.86%
MEXBOL	50,175	0.01%	-12.57%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	107.54	0.53%	6.08%	101.00	-6.08%
USD/MXN	20.41	0.05%	20.41%	20.30	-0.56%
EUR/USD	1.04	-0.52%	-5.59%	1.11	6.54%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.40	-0.02	0.53	3.10	-1.30
MXN 10Y	9.95	0.09	0.90	8.30	-1.65
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,700	0.95%	30.33%	2,400	-11.12%
Petróleo	69.56	-0.77%	-2.92%	72.00	3.51%
Mezcla Mex.	65.89	2.28%	-5.47%	76.00	15.34%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	98,088	0.01%	133.95%	-	-

## Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar registra un avance del 0.53%, alcanzando niveles no vistos desde noviembre de 2022, impulsado por las expectativas de una desaceleración en el ritmo de recortes por parte de la Reserva Federal y por el posible impacto de las políticas de Donald Trump en la inflación.

En línea con lo anterior, la tasa de los bonos a 10 años permanece estable, mientras se espera la publicación de los datos de inflación programados para la próxima semana.

En este contexto, el peso se mantiene estable, cotizando en 20.41 pesos por dólar. La depreciación acumulada en el año se ubica en 20.41%.

Por otra parte, el oro registra un avance del 0.95%, encaminándose a su quinto día consecutivo de ganancias, respaldado por la búsqueda de activos refugio ante el incremento de los riesgos geopolíticos registrados en los últimos días.

## Noticias Globales

**AMZN – Amazon.** Invertirá para construir tres parques eólicos en Grecia. Hasta ahora, esta es la inversión más grande en energía renovable de la compañía en el país y buscará reducir las emisiones de Amazon Web Services.

**GOOGL – Alphabet.** El Departamento de Justicia de Estados Unidos, en conjunto con algunos estados, habría ordenado diversos cambios dentro de la compañía para evitar prácticas anticompetitivas. Lo más importante sería la venta del buscador Chrome, aunque la agencia gubernamental también buscaría limitar el sistema operativo Android y controlar acuerdos exclusivos. Por el momento, la orden del Departamento de Justicia funcionará sólo como una propuesta, por lo que ambas entidades tendrán una audiencia en abril para comunicar sus puntos de vista ante un juez y llegar a una resolución.

**XOM – Exxon.** Invertirá 200 mdd para expandir sus operaciones de reciclaje de plástico en su planta de Texas. De esta forma, la compañía aumentará de forma relevante su capacidad instalada para manejar cerca de 454 millones de kilos de desechos anuales para 2027. Esto viene mientras Exxon se enfrenta a una demanda por su rol en la contaminación global por desechos plásticos.

**BLK - BlackRock.** Planea un aumento de su plantilla laboral en México. La expansión buscará alcanzar los 400 trabajadores en el país y, de esta forma, impulsar el negocio en México y Latinoamérica.

**UBER – Uber.** Planea invertir en la Oferta Pública Inicial de Pony AI, empresa china de tecnología para vehículos autónomos. Se espera que la compañía compre cerca de 10 millones de acciones con el fin de considerar una alianza con la empresa fuera de Estados Unidos.

**SBUX – Starbucks.** Estaría considerando la venta de una parte de sus operaciones en China. La compañía estaría buscando estrategias para crecer su negocio en China, incluyendo la posibilidad de agregar a un socio local.

**Cambios en Favoritas Globales.** Alphabet (GOOGL), registró una caída intradía de -5.0% durante la jornada de ayer, activando un mecanismo de salida del portafolio. Asimismo, debido a que el modelo no encontró una empresa atractiva para incorporar a la cartera, se añadirá una posición adicional del US Treasury de 1 año (SHV). Con estos movimientos, el portafolio tendrá exposición a 10 acciones en directo y 5 posiciones del US Treasury (SHV). Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2024\\_11\\_22](https://bit.ly/Fav_Global_2024_11_22)

## Noticias Locales

**Economía MX:** En la primera quincena de noviembre, la inflación se ubicó en 4.56% anual, ya que los precios quincenales se ubicaron por debajo de su promedio histórico para este periodo, ante el inicio de la temporada del Buen Fin. En su interior, la inflación subyacente, que es la más estable y la que más importa a los bancos centrales, mantuvo su tendencia a la baja, alcanzando 3.58%. Con base en este comportamiento, estimamos que la inflación general cierre el año en 4.50%. Se refuerza nuestra expectativa de que Banxico reducirá su tasa en diciembre, aunque ha incrementado la probabilidad de que pudiera ser un recorte superior a los 25 puntos base.

En el tercer trimestre del año, el PIB registró un crecimiento anual de 1.6%, impulsado principalmente por la recuperación de 3.7% en las actividades agropecuarias, las cuales habían mostrado caídas en los últimos doce meses. Por otro lado, el sector industrial presentó un crecimiento marginal de 0.4% anual, afectado por las recientes caídas en la minería y la desaceleración de proyectos de construcción, que habían alcanzado niveles elevados el año anterior. Por su parte, el sector de comercio y servicios se mantuvo sólido, con

un aumento de 2.1%. Así, consideramos que la economía cerrará el año con un crecimiento de 1.5%.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
04-nov VRTX PLTR CEG	05-nov Elecciones EE.UU.	06-nov NVO TM QCOM ARM GILD	07-nov Decisión Fed ANET DUK VST	08-nov NRG
11-nov	12-nov HD AZN	13-nov CSCO	14-nov DIS AMAT	15-nov BABA
18-nov Feriado México	19-nov WMT LOW MDT	20-nov NVDA TJX PANW	21-nov INTU PDD DE	22-nov
25-nov	26-nov ADI DELL CRWD	27-nov	28-nov Feriado EE.UU.	29-nov Medio día de Operaciones
02-dic	03-dic CRM	04-dic	05-dic	06-dic

\* Favoritas Globales