

Inversiones PM:

S&P 500 repunta apoyado en indicadores de la economía y noticias corporativas

Abril 13, 2023

El S&P 500 avanzó +1.3% para ubicarse en los 4,146.2 pts. El sector de mayor incidencia al alza fue Tecnología (+1.9%) apoyado por el repunte de Apple (AAP: +3.4%), ante las buenas noticias de una diversificación regional en su producción. Consumo Discrecional (+2.2%) también logró registrar ganancias, impulsado por Amazon (AMZN: +4.7%) quien tuvo su mejor desempeño diario en más de dos meses, debido a las buenas noticias corporativas de la empresa. Comunicación (+2.1%) se benefició del optimismo en Alphabet (GOOGL: +2.7%) y Meta Platforms (META: +2.9%).

Enrique Covarrubias
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
rdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Héctor Reyes
hreyes@actinver.com.mx
Ext. 1440

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

Actinver: 55-1103-6600

La inflación al productor en EEUU se ubicó por debajo de estimados, mostrando que las presiones en los precios continúan disminuyendo. Además, las solicitudes de desempleo fueron mayor a lo esperado, reflejando un deterioro del mercado laboral y de la economía. En este contexto, el mercado de bonos mantiene el escenario central de que la Reserva Federal aumentará en 25 puntos base la tasa de referencia el próximo 3 de mayo, aunque, ahora se espera que este sea el último incremento por parte de la autoridad monetaria.

Mañana antes de la apertura comenzará la temporada de reportes trimestrales en EEUU, donde los primeros en presentar cifras son empresas importantes del sector Financiero, como JP Morgan (JPM), Wells Fargo (WFC), BlackRock (BLK) y Citigroup (C), así como UnitedHealth (UNH) del sector salud. Por otro lado, también se dará a conocer el avance de ventas minoristas de EEUU durante marzo, para el cual, los economistas esperan un retroceso mensual de -0.40%, lo que significaría dos meses consecutivos en terreno negativo para el indicador y confirmando una desaceleración del consumo.

Mercado Local

El IPC retoma el movimiento positivo y avanza +0.67%, para situarse en los 54,696 puntos. De los sectores que componen al índice sólo Consumo Básico retrocedió (-0.3%), mientras que Materiales (+2.5%) y Financiero (+0.9%) fueron los de mejor desempeño, destacando a Cemex y Orbia (CEMEX: +5.4%. ORBIA +4.4%); Gentera e Inbursa (GENTERA: +2.4%,

GFINBUR: +1.3%). Por su parte, las acciones de Volaris (VOLARA: +10.9%) repuntaron de manera importante ante el freno a la iniciativa para permitir el cabotaje aéreo.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2023	Consenso 2023	Potencial 2023
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	4,146.2	1.33%	7.99%	4,301	3.73%
MEXBOL	54,695.8	0.67%	12.86%	49,000	-10.41%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.02	-0.48%	-2.42%	104.00	2.96%
USD/MXN	18.00	-0.88%	-7.49%	19.80	10.00%
EUR/USD	1.11	1.23%	3.67%	1.07	-3.19%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	3.45	0.03	-0.43	3.52	0.07
MXN 10Y	8.83	0.05	1.26	9.36	-0.53
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,054.40	2.16%	12.90%	1,830	-10.92%
Petróleo	82.33	-1.12%	2.58%	93.0	12.96%
Mezcla Mex.	74.01	2.28%	6.17%	70.10	-5.28%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	30,268.28	1.19%	82.33%		

Bolsa Local

- FINN (Compra Especulativa):** Los indicadores hoteleros de Fibra Inn, al cierre del mes de marzo, reflejaron un repunte secuencial más vigoroso del esperado. La ocupación aumentó +5% mes a mes, ubicándose en 67.4%, arriba de los niveles pre-pandémicos. Lo anterior, en nuestra opinión, impulsado por la recuperación en los viajes de negocios y la reubicación de las cadenas de suministro a nivel global (nearshoring) que se están instalando en el norte del país, sobre todo en Monterrey, donde la fibra cuenta con una relevante exposición. Además, el promedio de la ocupación durante el 1T23 fue de 60%, superando por 12.8 pp el 1T22 y con un relevante incremento del 12.5% AsA en la tarifa. Consideramos que esta noticia apuntala la perspectiva de un 1S23 de gran momentum en ingresos, por lo que, por el momento, reiteramos 'Compra Especulativa'.

Calendario de Reportes Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<u>3-abr.</u>	<u>4-abr.</u>	<u>5-abr.</u>	<u>6-abr.</u>	<u>7-abr.</u>
<u>10-abr.</u>	<u>11-abr.</u>	<u>12-abr.</u>	<u>13-abr.</u>	<u>14-abr.</u>
<u>17-abr.</u> GAP	<u>18-abr.</u> FIBRAPL	<u>19-abr.</u> HCITY	<u>20-abr.</u> ALTERNA ARA GFNORTE GISSA KIMBER VESTA	<u>21-abr.</u>
<u>24-abr.</u> ASUR R TRAXION VOLAR	<u>25-abr.</u> ALFA ALPEK AMX AXTEL CHDRAUI GCC LIVEPOL NEMAK TLEVISA	<u>26-abr.</u> ACTINVR AGUA BBAJIO FIHO FINN FMTY FUNO KOF LAB LACOMER OMA ORBIA WALMEX	<u>27-abr.</u> AC BIMBO CUERVO FIBRAMQ MEGA SPORT* TERRA	<u>28-abr.</u> FEMSA*
<u>1-may.</u>	<u>2-may.</u> ALSEA CEMEX*	<u>3-may.</u> PE&OLES + Último día para reportar		

Notas: (Est.) Fecha estimada; (*) Antes de la apertura del mercado; (+) Último día para reportar.
Portafolio de Favoritas

Bolsa Global

- AMZN – Amazon (USD 102.40, +4.67%)** Andy Jassy, CEO de la empresa mencionó que el negocio de Amazon Web Services podría reflejar una desaceleración debido a las condiciones actuales de la economía. Aunado a esto, resaltó que la empresa está trabajando para disminuir costos, así como en el desarrollo de modelos lingüísticos que permitan mejorar las experiencias de los clientes.
- GOOGL – Alphabet (USD 107.43, +2.67%)** La empresa solicitará a un juez de EEUU que termine una demanda de hace tres años que interpuso el Departamento de Justicia del país norteamericano, la cual, consiste en una acusación de prácticas monopólicas en los navegadores

de muchos dispositivos. Al respecto, Alphabet, ha argumentado que las asociaciones con navegadores como Mozilla Firefox o Safari de Apple, si bien, ponen en una posición ventajosa a la compañía, esto no son prácticas antimonopolio.

- **AAPL – Apple (USD 165.56, +3.41%)** La empresa estaría considerando mover parte de la producción de las MacBook hacia Tailandia, esto como parte de su plan de reducir su dependencia de China. Cabe señalar que, actualmente Tailandia produce el Apple Watch desde el año pasado. Aunado a esto, se dio a conocer que la empresa produce el 7% de todos los iPhones en la India, a través de proveedores externos como Foxconn y Pegatron.

Calendario de Reportes Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
03-abr-23	04-abr-23	05-abr-23	06-abr-23	07-abr-23 Feriado EEUU
10-abr	11-abr	12-abr	13-abr	14-abr UNH JPM WFC BLK C
17-abr SCHW	18-abr PLD JNJ BAC NFLX LMT GS BK	19-abr TSLA ABT MS IBM TRV	20-abr UNP NEE PM T AXP	21-abr PG Expiración de Futuros
24-abr KO	25-abr GOOGL MSFT V PEP MCD DHR TXN UPS VZ RTX MMM DOW	26-abr META TMO TMUS BA AMT PYPL	27-abr AMZN CMCSA MA LLY ABBV MRK LIN BMY HON AMGN INTC CAT GILD	28-abr XOM CVX CHTR

Favoritas Globales