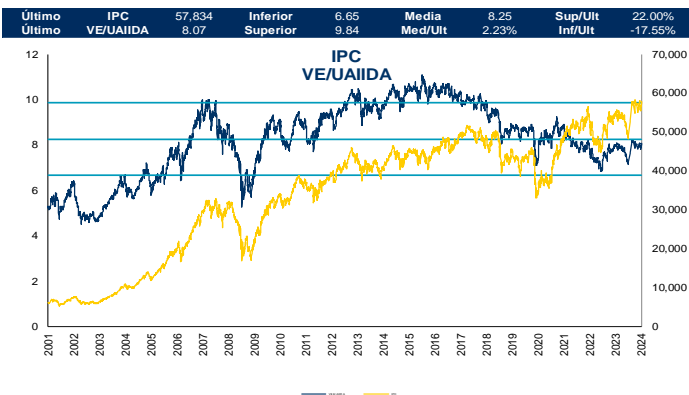


## MEXICO

En México el IPC cerró la semana con una baja de -1.2% y cerca de los 57,135 puntos, en una semana corta por la celebración del Día del Trabajo (1/mayo). Destacó, en particular, el cierre oficial de la temporada de resultados del 1T24 en México con las cifras de Peñoles. De acuerdo con nuestros cálculos, las empresas del IPC registraron un incremento en ingresos totales de +2.8%, un Flujo Operativo sin cambios en +0.0% y una reducción de -46.5% en su Utilidad Neta. En términos generales, se percibió una temporada de resultados positiva, siendo que se gestaron incrementos relevantes en los ingresos del sector Construcción, Financiero, de Consumo Básico y Aeropuertos. Por su parte, el alza en las utilidades operativas de las empresas del sector financiero, amortiguaron la reducción en el EBITDA de las empresas comerciales. Mientras que la contracción en la utilidad neta de las empresas obedeció, principalmente, al reconocimiento de una ganancia por \$40,606 millones de pesos por la reclasificación de Heineken a operaciones discontinuas por parte de FEMSA hace un año. En cuanto al desempeño por sector, destaca la reducción en precios de los grupos aeroportuarios durante la semana (Asur: -5.4%, Oma: -2.5%, Gap: -0.6%) tras un proceso de toma de utilidades luego de las fuertes alzas de la semana previa, aguardando los datos de tráfico de pasajeros del mes de abril. Mientras que también destacó el tibio recibimiento de los inversionistas tras la decisión de Fitch Ratings de aumentar la calificación crediticia de CEMEX (-3.6% en la semana) a grado de inversión, y las modificaciones de bajo impacto en la revisión bienal de medidas de preponderancia de Televisa (+0.5% en la semana) por parte del IFT. Por su parte, para la próxima semana se anticipa el Día del Inversionista de América Móvil (7 de mayo) y el encuentro de Análisis por parte de la AMIB (9 de mayo).



## EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana en terreno positivo (Nasdaq: +1.4%, Dow Jones: +1.1%, S&P500: +05%), luego de que el presidente del FED, Jerome Powell comentara en rueda de prensa posterior a la decisión de política monetaria, que era improbable que el siguiente movimiento del FED fuera al alza. Lo anterior luego de una serie de datos de inflación por arriba de estimados en los últimos meses, aunado a cifras económicas, durante esta semana, que aumentaron la preocupación del mercado en días recientes (en particular una lectura de +1.2% en el índice del costo del empleo para el 1T24 en Estados Unidos, y el aumento de +4.7% en el costo unitario del trabajo durante el mismo período, ambos arriba de estimados). Con independencia de lo anterior, la FED decidió mantener se rango de tasas sin cambio, en un nivel de entre 5.25% a 5.50%; mientras que el Comité Federal de Mercado Abierto anunció que a partir del 1ro de junio desacelerará su ritmo de disminución de bonos del Tesoro, reduciendo el límite del reembolso mensual de \$60 mil millones a \$25 mil millones de dólares. Adicional a esto, hacia cierre de semana se afianzó la idea de que la Reserva Federal no realizaría un incremento en su tasa de referencia, luego de una lectura menor a la esperada en la nómina no agrícola del mes de abril (175 mil vs. 240 mil estimados) junto con una tasa de desempleo que pasó de 3.8% a 3.9%. Del lado internacional, se aminoró la tensión geopolítica luego de que una delegación de Hamás visitara El Cairo el lunes para mantener conversaciones de paz, mientras que el ministro de asuntos exteriores de Israel comentó el sábado que un ataque terrestre en Ráfah podría aplazarse en caso de un acuerdo que implicara la liberación de rehenes israelíes. Por su parte, la OCDE elevó su pronóstico de PIB mundial para 2024 a 3.2% desde 2.9% en febrero, con notables mejoras en sus expectativas para Estados Unidos, China e India. Finalmente, en el entorno corporativo, se dio un buen recibiendo al reporte trimestral de Qualcomm (+9.74%), Apple (+5.98% luego de su reporte), Amazon.com (+2.29%), contrario a lo observado en AMD (-8.91%).

