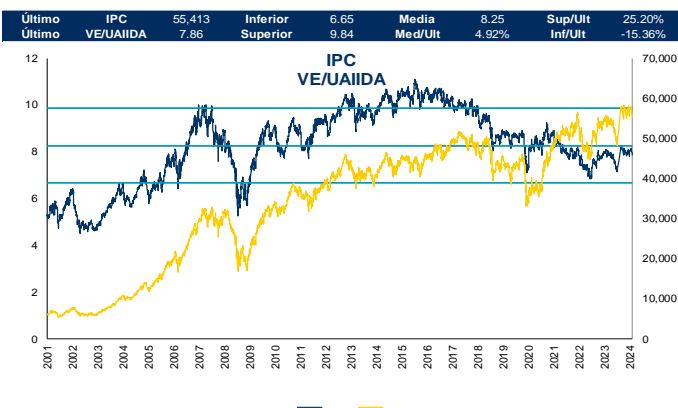


MEXICO

El IPC cerró la semana con una ligera baja (-0.4%) y cerca de los 55,179 puntos, reflejando su tercera semana consecutiva en terreno negativo y un bajo volumen operado. En particular, el mercado digirió un escenario macroeconómico más cauto por parte de Banco de México, con un PIB esperado para 2024 de +2.4% (vs. +2.8% previo), de acuerdo con su último informe trimestral. Fuera de lo anterior, resaltó la reacción del mercado local frente a la mayor tensión geopolítica y la parcial neutralización con cifras económicas alentadoras. A nivel sectorial, destacó en la semana el alza de +6.5% en el precio de la acción de LAB, registrando con esto un rendimiento acumulado de alrededor de 44% desde su punto más bajo de febrero de este año a la fecha. De acuerdo con su última presentación corporativa, LAB reafirmó su compromiso por alcanzar ventas por \$20,000 millones de pesos con un margen EBITDA de entre 24% y 25% entre 2024-2025, a través de dos vertientes: mejora en la eficiencia y en la productividad. Además de lo anterior, la empresa reiteró su expectativa de aumentar las ventas en \$10,000 millones de pesos adicionales (en el largo plazo y sin especificar fecha de entrega) mediante la venta o desinversión en marcas non-core, enfocándose en marcas rentables y mejorando su capital de trabajo. En sentido contrario, decepcionó el desempeño del sector industrial (ORBIA: -6.4%, GCARSO: -5.4%, ALFA: -2.6%) ante la expectativa de que el entorno de bajos precios de los petroquímicos persista, dada la actual debilidad en los precios del petróleo BRENT (-0.6% en la semana). A la par, S&P Ratings comentó el pasado 29 de mayo que Orbia seguirá afrontando condiciones de mercado y de precios desafiantes debido a la sobreproducción petroquímica proveniente de Asia, por los retrasos en las inversiones de los gobiernos en los proyectos de telecomunicaciones y agricultura, así como por las posibles interrupciones de la cadena de suministro. Finalmente, para este domingo 2 de junio será relevante el proceso electoral en México.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana corta en terreno negativo (Nasdaq: -1.1%, Dow Jones: -1.0%, S&P500: -0.5%), luego de las festividades por el Día de los Caídos y tras el repunte en el nivel de la tasa de los bonos a 10 años en EUA a 4.50% (+3pb). El sentimiento del mercado se vio afectado tras el ataque israelí del pasado domingo 26 de mayo, que provocó un incendio en un campamento de refugiados palestinos donde murieron al menos 45 personas en la ciudad de Rafah. A pesar de la condena internacional y el reconocimiento de un Estado palestino por parte de países como España, Irlanda y Noruega, la ofensiva israelí continuó en días posteriores. A la par, la tensión geopolítica se mantuvo ante el ataque a un carguero en el Mar Rojo presumiblemente por parte de los hutíes de Yemen. En temas de política monetaria, en la semana destacó el comentario del presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari, mencionando que el Banco Central debería esperar antes de hacer un recorte en tasas de interés, agregando que incluso éstas podrían aumentar si la inflación fallaba en caer más. En ese sentido, el viernes 31 de mayo se publicó la inflación interanual del gasto personal de consumo (PCE), con una cifra en línea con expectativas a nivel general (+2.7%) y subyacente (+2.8%) durante el mes de abril, lo que alivió parte de las preocupaciones relacionadas con un repunte en la dinámica de precios en Estados Unidos. Sin embargo, esto no fue el caso de la Eurozona, donde se observó una aceleración mayor a la proyectada en la inflación estimada para el mes de mayo, al quedar en +2.6% (vs. +2.5%e); lo cual se da pocos días antes de la próxima decisión de tasas del Banco Central Europeo (6/junio). Del lado positivo, destacó el aumento en las proyecciones de crecimiento económico de China para 2024 (5.0%) y 2025 (4.5%) por parte del FMI, ante un crecimiento mejor de lo esperado durante el 1T24 (5.3%), adicional a algunas medidas de estímulo. Así como la publicación del PIB estadounidense en línea con lo esperado en +1.3% durante el 1T24.

