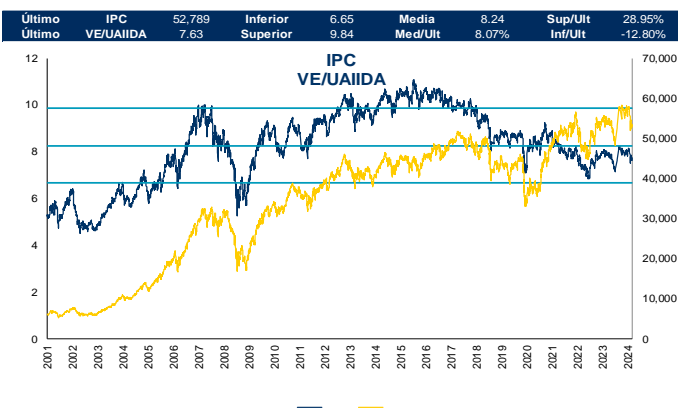


MEXICO

En México el IPC cerró la semana con una baja de -0.7% y cerca de los 52,440 puntos. Destacó en la semana la revelación de otros 5 miembros del gabinete de Claudia Sheinbaum: Luz Elena González Escobar (Secretaría de Energía), David Kershenovich (Secretaría de Salud), Raquel Buenrostro (Secretaría de la Función Pública), Jesús Antonio Esteva (Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes), y Edna Elena Vega Rangel (Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano). En cuanto a Rogelio Ramírez de la O, éste repetirá como Secretario de Hacienda. Por sectores, resaltaron las bajas en los precios de las acciones del sector industrial (Orbia: -6.3%, Gcarso: -5.8% y Alfa: -1.2%) aunque parcialmente explicado en Orbia por el pago de un dividendo cercano a los USD\$0.0209 por acción el viernes 28 de junio (rendimiento del dividendo: ~1.5%) y un dividendo de \$0.75 pesos por acción de GCARSO el mismo día (rendimiento del dividendo: 0.6%). Fuera del IPC, resalta de este sector el anuncio de KUO (serie A: +0.0%, serie B: +7.5%) sobre el acuerdo que alcanzó con Frasl Mobility para la venta de su negocio de Refacciones por un monto aproximado de \$6,983 millones de pesos, anuncio que consideramos neutro tomando en cuenta que se trata de un negocio rentable y en crecimiento, y del cual se desinvierte a un múltiplo justo de 7.3x EV/EBITDA (vs. 8.2x de KUO); por su parte, cabe señalar que el negocio de Refacciones representa cerca del 12.4% de los ingresos consolidados de KUO. De igual forma, destacó el desempeño mixto del sector de telecomunicaciones (AMX: +1.8%, TLEvisa: +0.7%, MEGA: -3.7%) ante la decisión de AMX de aumentar su participación accionaria en ClaroVTR en Chile de 50% a 91%, dada la negativa de Liberty Latin America de no actualizar su respectiva proporción en el JV y el ejercicio de las notas convertibles de América Móvil; por su parte, Televisa se benefició de la decisión del IFT de dejar sin efectos la resolución que lo declaraba como Agente Económico con Poder Sustancial en 35 mercados relevantes en México en televisión de paga.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana con desempeños mixtos y con variaciones marginales (Nasdaq: +0.2%, S&P500: -0.1%, Dow Jones: -0.1%) luego de la reacción negativa provocada a inicios de semana por la imposición del décimo cuarto paquete de sanciones de la Unión Europea contra Rusia (24 de junio). El paquete contuvo, por primera ocasión, una prohibición para garantizar que las instalaciones dentro de la Unión Europea no se utilicen para el transbordo de gas natural licuado ruso a terceros países, además de la prohibición para la venta de suministros a Rusia para la construcción de sus proyectos de gas Arctic LNG2 y Murmasnk LNG. Además, el sentimiento del mercado se vio afectado por la incertidumbre relacionada con la fortaleza en la candidatura de Joe Biden para las próximas elecciones presidenciales, luego de un débil desempeño en su primer debate presidencial contra Donald Trump el pasado jueves 27 de junio. Por su parte, sobresalió la segunda semana de retrocesos en el precio de la acción de NVIDIA, tras de 2 meses consecutivos al alza, en lo que podría considerarse como un proceso de toma de utilidades. Del lado positivo, el mercado tomó impulso por los comentarios alentadores por parte de la Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, quien comentó que no veía las bases para que se gestara una recesión en los Estados Unidos, además de que esperaba que la Reserva Federal alcanzara su meta de inflación del 2% el siguiente año, un año antes que lo esperado por la propia FED. En cuanto a las cifras económicas, resaltó la publicación del PIB estadounidense del 1T24 con una ligera revisión al alza de 1.3% a 1.4%, y un componente del consumo que se revisó a la baja de 2.0% a 1.5%, lo que le daría mayor holgura a la FED para que prosiga con su recorte de tasas de interés. En este mismo sentido, las solicitudes continuas por desempleo que quedaron ubicadas en su mayor nivel desde 2021. Mientras que la inflación del gasto personal de consumo para mayo quedó en línea con lo esperado (general: +0.0%, subyacente: +0.1%).

