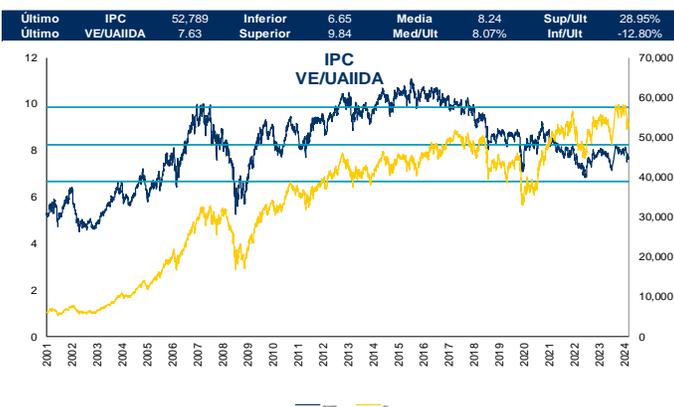


MEXICO

En México el IPC cerró la semana con un alza de +5.0% y cerca de los 54,953 puntos, apoyado por la expectativa de un próximo recorte en tasas de interés por parte de la Reserva Federal ante las declaraciones de Jerome Powell frente al Senado y la Cámara de Representantes, así como por la relajación en las presiones inflacionarias en este país. A nivel local, por el contrario, se gestó un importante repunte en la inflación general a 4.98%, tras el aumento en los precios de varios productos agrícolas, lo que no afectó el buen sentimiento del mercado de capitales. Además, el mercado local se vio beneficiado por el impacto menor de lo esperado tras el paso del huracán Beryl desde la península de Yucatán el pasado 5 de julio, hasta su llegada a Texas el lunes 8 julio, provocando interrupciones parciales en la producción petrolera en el Golfo de México y daños menores en los principales grupos aeroportuarios (OMA: +9.6%, GAP: +6.5%, ASUR: +4.3%). Además, durante la semana el mercado reaccionó positivamente a la publicación de sus reportes de tráfico de pasajeros, en los cuales ASUR y GAP mostraron mejoras secuenciales, alineado con lo experimentado por VOLAR y el aumento de doble dígito en el tráfico de VIVAAEROBUS. Otro sector beneficiado fue el de materiales (CEMEX: +9.5%, GMEXICO: +4.7%, salvo GCC: -1.0%), derivado de la demanda potencial que pudieran experimentar las empresas de materiales tras los trabajos de reconstrucción en México y Estados Unidos tras el paso de Beryl, la importante apreciación del peso de 2.7% que terminó beneficiando principalmente al CPO de CEMEX, recordando que esta empresa genera el 50% de su EBITDA en México pero el 76% de su deuda está denominada en dólares, y la reducción en las tasas de los bonos en México y Estados Unidos. En cuanto a las empresas de consumo resaltó el alza en los títulos de WALMEX (+10.6%) en lo que fue su mejor semana desde finales de octubre de 2023, y logrando recuperar gran parte del terreno perdido durante 2024.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana con alzas generalizadas (Dow Jones: +1.6%, S&P500: +0.9%, Nasdaq: +0.2%). El sólido desempeño durante la semana se explica por el aumento en la expectativa de recortes en tasas por parte de la Reserva Federal, tras los comentarios de Jerome Powell frente al Comité Bancario del Senado (9 de julio). El presidente del FED mencionó que el mercado laboral se ha enfriado considerablemente y parece haber vuelto a estar totalmente equilibrado; además, agregó que la inflación ha mejorado en los últimos meses y que más datos buenos reforzarían los argumentos a favor de una política monetaria más laxa; al día siguiente, Powell agregó frente a la Comisión de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes (10 de julio), que la FED se estaba acercando a una decisión de recorte de tasas. Esta expectativa terminó de afianzarse tras la publicación del dato de inflación al consumidor del mes de junio en Estados Unidos, el cual presentó un incremento interanual de 3.0% (est. 3.1%) a nivel general, mientras que el indicador subyacente quedó ubicado en 3.3% (est. 3.4%). Por otro lado, la aversión al riesgo por la segunda vuelta de las elecciones en Francia (7 de julio) cedió luego de que la alianza de izquierdas en Francia se hiciera inesperadamente del primer puesto con 182 escaños de la Asamblea Nacional, por arriba de la alianza centrista de Macron (168) y del partido Reagrupamiento Nacional de Marine Le Pen y sus aliados (143), lo que disminuye el riesgo de la aprobación de cualquier medida radical. En Estados Unidos, el petróleo Brent descendió gracias al impacto menor de lo esperado del huracán Beryl en Texas tras tocar tierra el lunes 8 de julio (Estado que aporta el 40% del petróleo y el 20% del gas en EUA). Finalmente, esta semana arrancó la temporada de reportes corporativos del 2T24, con recibimientos mayormente negativos para las empresas del sector financiero el día del reporte (Wells Fargo: -6.02%, Citigroup: -1.81%, JPMorgan: -1.21%) a pesar de presentar cifras arriba de expectativas, mientras que también reportaron Delta: -3.99% y PepsiCo: +0.22%.

