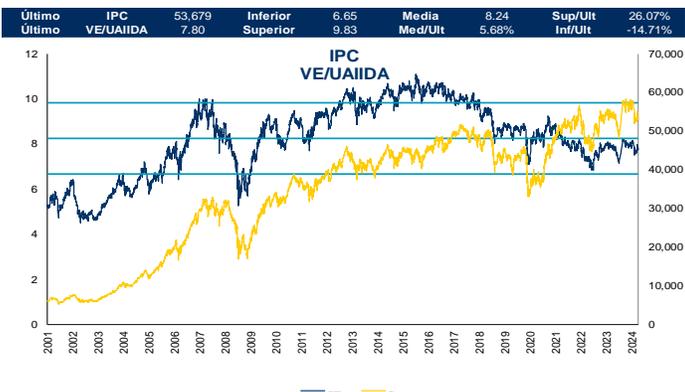


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo con una baja de -1.6% y cerca de los 52,920 puntos. Lo anterior en medio de una semana caracterizada por las dudas sobre la rentabilidad esperada de los fuertes desembolsos en Inteligencia Artificial, y la acumulación de una gran cantidad de reportes corporativos del 2T24 a nivel local e internacional. En México, hasta estos momentos, 34 de las 35 empresas del IPC han reportado sus cifras trimestrales, quedando pendiente el reporte de PE&OLES, el cual se publicará el próximo martes 30 de julio, de acuerdo con un aviso de extemporaneidad publicado en la BMV. Hasta este viernes, las empresas del IPC reportan un incremento de +6.7% a nivel de ingresos, +11.5% en su Flujo Operativo y un decremento de -11.5% en su utilidad neta. Cabe destacar que 89% de la explicación detrás del fuerte incremento en el Flujo Operativo del IPC se concentra en 4 empresas (GMEXICO, FEMSA, AMX y WALMEX). GMEXICO reportó un aumento de 43% en su Flujo Operativo dolarizado apoyado por el alza en el precio del cobre, mayor producción y fuerte decremento en el costo operativo en efectivo por libra de cobre. FEMSA reportó un aumento de +16.7% en su Flujo Operativo por la sólida expansión en rentabilidad en sus dos principales líneas de negocio (Proximidad por eficiencias a nivel bruto que compensaron sus altos gastos operativos, y en KOF por menores costos de empaque, estrategia de coberturas favorables y eficiencias operativas a pesar de las inundaciones en Brasil). AMX reportó un aumento de +5.6% en su Flujo Operativo alcanzando su mejor margen de los últimos 14 años por una mejor mezcla de ingresos, eficiencias y alzas en ARPUs en territorios clave como México y Austria. Mientras que WALMEX reportó un alza de +7.7% en su Flujo Operativo por el continuo apoyo de eficiencias a nivel bruto en sus dos regiones, mejora en su margen comercial omnicanal en México y nuevas verticales de negocio. Con independencia de todo lo anterior, 23 de las 34 empresas del IPC reportaron mejoras en rentabilidad, por tanto, llama la atención que, a pesar de las buenas cifras operativas, el IPC retrocedió cerca de 1,548 puntos desde el inicio de la temporada hasta el día de hoy (-2.84%).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con desempeños mixtos (Dow Jones: +0.7%, S&P500: -0.8%, Nasdaq: -2.1%), en una semana caracterizada por la publicación de una gran cantidad de reportes corporativos. Hasta el momento, 206 compañías del S&P500 han publicado resultados, de los cuales 78.6% han resultado por arriba de lo esperado. De acuerdo con el consenso de analistas consultados por Reuters, se espera que las ventas de las empresas del S&P500 aumenten +4.8% y sus utilidades +12.1%. Durante la semana destacó el reporte trimestral de Tesla, el cual fue mal recibido por el mercado (-12% la jornada posterior al reporte), tras reflejar una UPA menor de la esperada en US\$0.52 (vs. US\$0.60e), la empresa registró su margen operativo más bajo de los últimos 5 años como consecuencia de los recortes en precios de sus vehículos, así como mayores gastos en tecnologías relacionadas con la Inteligencia Artificial. También destacó el reporte de Alphabet, reflejando una baja de -5% el día posterior al reporte, tras publicar una UPA de US\$1.89 (vs. US\$1.91e), y con los inversionistas cuestionando si los fuertes desembolsos en CAPEX en infraestructura de Inteligencia Artificial (US\$13.2 mil millones durante el 2T24) se reflejarían en mayores retornos esperados. Del lado económico, destacó la fortaleza de la primera estimación del PIB del 2T24 de Estados Unidos con una cifra en 2.8% (vs. 2.0%e) ante un fuerte componente de consumo, lo que, combinado con un dato controlado y en línea con expectativas de la inflación del gasto personal de consumo para junio (general: +2.5%, subyacente: +2.6%) redujo el sentimiento de cautela por parte del mercado. En la parte política, los índices accionarios reaccionaron de buena forma ante la dimisión del presidente Joe Biden a sus aspiraciones presidenciales (domingo 21 de julio), dejando a la vicepresidenta Kamala Harris como la posible candidata oficial del partido demócrata.

