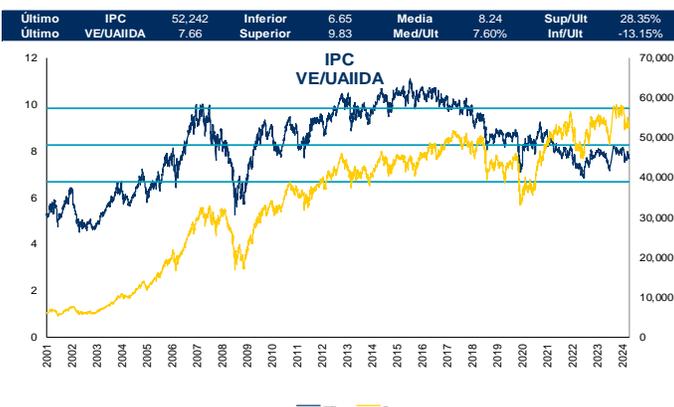


MEXICO

El IPC terminó la semana con una variación a la baja, ubicándose alrededor de los 52,242 puntos. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y noticias locales. En Estados Unidos, los fuertes ajustes en el precio de las acciones de empresas tecnológicas con un alto valor de capitalización así como menores lecturas en los más recientes datos macroeconómicos han detonado el resurgimiento de preocupaciones que giran en torno a un menor crecimiento de la economía norteamericana. En el mismo sentido, a nivel local el dato con cifras originales de Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento de +2.2%, ligeramente por debajo del +2.4% esperado, reflejando cierto sentido de desaceleración. Respecto al tipo de cambio, y considerando dicho panorama, sobresalió la significativa presión que tuvo el peso hasta alcanzar niveles ligeramente por arriba de los 18.70 pesos por dólar. En relación a las emisoras del IPC, destacamos el volátil desempeño que tuvieron los títulos de FEMSA durante la semana, luego de que dio a conocer que celebró un acuerdo definitivo con Delek US Holdings Inc. para adquirir su operación de retail (que incluye 249 tiendas de conveniencia ubicadas principalmente en Texas) por un monto total de \$385 millones USD, neto de caja y deuda, incluyendo la adquisición de inventarios. Cabe señalar que esta transacción encaminada a representar un impulso significativo en su estrategia de crecimiento inorgánico, a nuestro parecer era justamente el tipo de acciones que los inversionistas esperaban luego de que presentara sus planes y estrategia de asignación de capital (FEMSA Forward) en febrero 2023. Para finalizar, el próximo jueves 8 de agosto destacamos previo al inicio de la jornada la publicación de las cifras de inflación de julio y más tarde el anuncio de decisión de política monetaria de BANXICO.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana con importantes pérdidas, presionados por una significativa baja reflejada en la última jornada. En los últimos días, el mercado de capitales se ha visto afectado por un fuerte ajuste en el precio de las acciones de la acción de importantes emisoras del sector tecnológico ante un mal recibimiento de sus resultados trimestrales y comentarios del equipo directivo en torno al costo/beneficio que gira en torno a las inversiones relacionadas al desarrollo de tecnologías de Inteligencia Artificial. Por otro lado, tal como se anticipaba, la FED mantuvo su tasa de referencia sin cambios. Sin embargo Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, dejó entrever la posibilidad de que el organismo pueda adoptar una postura menos restrictiva hacia adelante en función de que la reciente tendencia de moderación de las presiones inflacionarias continúe. Por otro lado, se tuvieron renovadas y significativas preocupaciones respecto a una mayor desaceleración a la estimada de la economía estadounidense. Lo anterior, ante una lectura del índice ISM Manufacturas para julio que se situó muy por debajo a lo estimado, reflejando una sostenida moderación secuencial y representando su nivel más bajo desde noviembre 2023. Respecto al mercado laboral, la nómina no agrícola mostró una creación de 114,000 empleos, muy por debajo del estimado de 175,000 mientras que el dato de junio fue revisado a la baja. Adicionalmente, la tasa de desempleo se ubicó en 4.3% frente al estimado de 4.1% así como un menor crecimiento en salarios. En este sentido, la expectativa para que se anuncie un recorte en tasas en septiembre guarda una alta expectativa. En este sentido, de acuerdo con la herramienta CME FedWatch, se asigna una probabilidad cercana a 78% para que se anuncie un recorte de 25pb en la reunión del próximo mes de septiembre.

