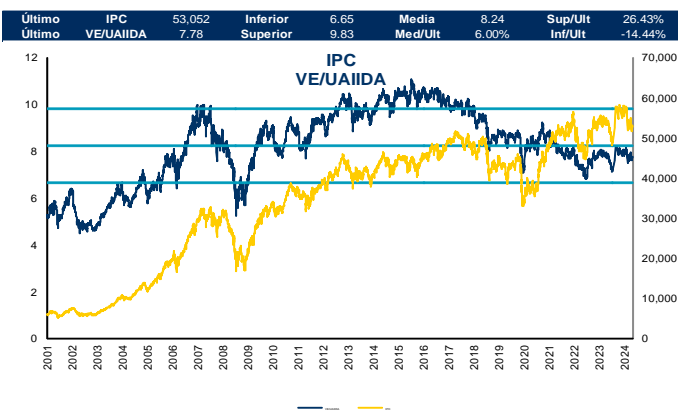


MEXICO

En México el IPC cerró con un alza de +1.5% y cerca de los 53,052 puntos, en medio de una semana caracterizada por la importante apreciación del peso mexicano contra el dólar (1.8%). Medido en dólares el IPC se revaluó +2.56%, reflejando una semana positiva para los activos mexicanos. Parte de este comportamiento obedeció a la decisión de Banco de México de disminuir en 25 puntos base su tasa de referencia a 10.75%, mientras que los inversionistas estuvieron atentos a los posibles cambios de la reforma judicial. Algunas empresas de Consumo Básico se beneficiaron de la fortaleza del peso mexicano, destacando KIMBER (+8.4% en el precio de su acción durante la semana) por los beneficios en términos de costos de su materia prima dolarizada, siendo que éstas representan aproximadamente dos terceras partes de sus costos, y GRUMA (+6.5%) la cual reporta en dólares y genera cerca del 27% de sus ingresos en México. De igual forma, GFINBUR (+3.9%) tuvo un desempeño favorable, apoyado por la asignación de las calificaciones por parte de HR Ratings (HR AAA) a Banco Inbursa considerando sus resultados superiores a los esperados gracias al aumento ordenado de sus activos productivos y mayor eficiencia en sus gastos de administración, y por parte de S&P Global Ratings (mxAAA) señalando su base de capital sólida, mayor rentabilidad y amplia base de fondeo. Del lado negativo sobresalieron las reacciones en los precios de las acciones de los Grupos Aeroportuarios (ASUR: -4.4%, OMA: -2.4%, GAP: -1.2%), los cuales reportaron un deterioro secuencial en sus tráficos de pasajeros durante el mes de julio, como consecuencia de la mayor revisión de los motores de Pratt & Whitney, la reducción en la capacidad del AICM desde inicios de año, la presión en el tráfico de Acapulco tras los efectos por el huracán Otis, y el paso del huracán Beryl. Finalmente, destacamos la reacción positiva del CPO de CEMEX (+3.4% en la semana) luego de anunciar un acuerdo de venta de sus operaciones en República Dominicana por aproximadamente US\$950 millones de dólares y el acuerdo de venta de 54 restaurantes Burger King en España por parte de ALSEA (-0.7% en la semana).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con variaciones poco significativas (S&P500: +0.0%, Nasdaq: -0.2%, Dow Jones: -0.6%) logrando recortar o incluso neutralizar las fuertes pérdidas observadas al inicio de semana, luego de que persistieran los temores de un rápido enfriamiento del mercado laboral en Estados Unidos, según el reporte de la nómina no agrícola del mes de julio. Es importante mencionar que esta preocupación comenzó a disminuir apoyado por la notoria mejora en el índice de empleo del ISM de Servicios (51.1 vs. 46.4e) y por la reducción de 250 mil a 233 mil en las solicitudes de seguro por desempleo en la semana finalizada el 3 de agosto (presentando su mayor baja desde septiembre de 2023). Además, la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, comentó que era "extremadamente importante" evitar que el mercado laboral entre en recesión, agregando que estaba confiada en que la inflación regrese a la meta del 2%. Hasta el momento, existe una probabilidad de 51% de que la FED recorte en 50pb su rango de tasa en su próxima reunión de política monetaria. Por otro lado, aumentaron las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, luego de un ataque con cohetes que tuvo como objetivo una base militar estadounidense en el oeste de Irak provocado por Al Thawrayun (un grupo poco numeroso con lazos con Hezbolá), así como por la muerte de Haitham Balidi, el comandante local del brazo armado de Hamás en Tulkarem (una de las principales ciudades palestinas de Cisjordania). En el entorno político destacó al acuerdo entre Donald Trump y Kamala Harris, para debatir en un evento que será transmitido por la cadena de televisión ABC el próximo 10 de septiembre, justo cuando sobresalieron algunas declaraciones de Trump dejando entrever su opinión favorable respecto a la posibilidad de que el presidente de Estados Unidos sea consultado previo a que se den a conocer los anuncios de política monetaria de la FED, lo que reflejaría una potencial pérdida de la independencia del organismo.

