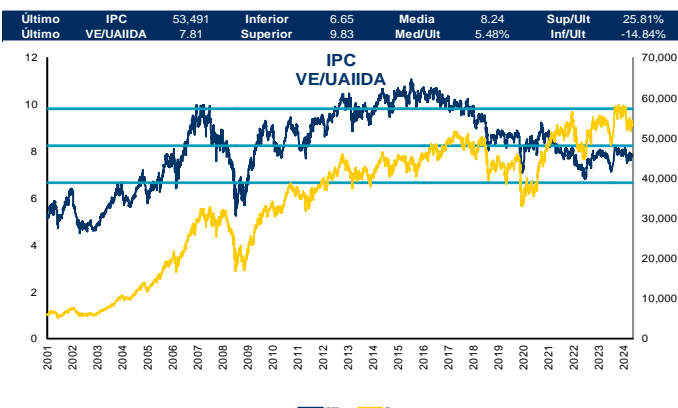


MEXICO

En México el IPC cerró la semana a la baja (-1.1%) y cerca de los 53,491 puntos, en medio de las declaraciones de algunos participantes nacionales e internacionales en relación con la propuesta de reforma judicial en México. Destacaron los comentarios de algunas calificadoras, señalando la importancia de las estrategias fiscales y los cambios propuestos al marco de gobierno y político para la calificación soberana de México, la revisión en las recomendaciones de inversión de algunas corredurías con peso internacional, los comentarios de los embajadores de Canadá y Estados Unidos, y la respuesta del gobierno mexicano. Por su parte, el peso mexicano se depreció 2.53% alcanzando un nivel de \$19.11 pesos por dólar, reflejándose en una reducción de -3.29% en el IPC dolarizado. El sector financiero fue el que mayor retroceso presentó en la semana (Q: -5.6%, BBAJIO: -5.0%, GFNORTE: -4.8%, R: -1.8%, GFINBUR: -1.7%) ante la preocupación de un debilitamiento en la expectativa por el Nearshoring y la posibilidad de cambios en su marco regulatorio. Del lado positivo, las empresas más defensivas en la semana fueron las de telecomunicaciones (TLEVISA: +5.2%, AMX: +3.1%, MEGA: +1.5%) y las compañías del ramo industrial (ALFA: +4.1%, GCARSO: +0.8%). En cuanto a eventos relevantes, destacaron dos: Por un lado, GFNORTE anunció el cierre de la adquisición de MORE PAYMENT EVOLUTION en Uruguay, el cual ayudará a UniTeller a consolidarse dentro de la industria de pagos transfronterizos, a pesar de lo anterior, la empresa no reveló el monto de esta transacción y no es posible determinar si la valuación de esta adquisición fue atractiva o no. Por otro lado, destacó el comunicado de la salida de ELEKTRA del S&P/BMV/IPC previo a la apertura del lunes 2 de septiembre, luego de exceder la suspensión de 20 días de su cotización. De acuerdo con S&P Dow Jones Indices, la eliminación de la compañía usará un precio cero y ELEKTRA no será elegible para ser reincorporada en el IPC durante 6 meses después de su eliminación, incluso si la acción comienza a cotizar nuevamente.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza (S&P500: +1.4%, Nasdaq: +1.4%, Dow Jones: +1.3%) apoyados por la mayor expectativa de un recorte en tasas de interés por parte de la Reserva Federal para su próxima reunión de política monetaria. El evento más importante de la semana fue la intervención de Jerome Powell el viernes 23 de agosto en Jackson Hole, Wyoming, en el cual emitió un mensaje dovish con el que fortaleció la idea de un recorte en septiembre, tras declarar que "ha llegado el momento de ajustar la política monetaria". Powell agregó que los riesgos al alza para la inflación han disminuido, pero que no buscaba ni acogía un mayor enfriamiento en el mercado laboral. Si bien el presidente del FED no dio mayores detalles sobre el tamaño del recorte, las declaraciones en Jackson Hole se alinearon con lo observado en las minutas de la última reunión de política monetaria del FED, las cuales mostraron que sería apropiado flexibilizar la postura monetaria para la siguiente decisión. De momento se estima un recorte de 25 puntos base en la próxima reunión de política monetaria con un 63.5% de probabilidad de acuerdo con la herramienta CME FedWatch. Otros miembros del FED también incidieron en el sentimiento del mercado en la semana, destacando Austan Goolsbee (presidente de la FED de Chicago), Mary Daly (presidente de la FED de San Francisco) y Raphael Bostic (presidente de la FED de Atlanta). En el entorno político destacó la conclusión de la Convención Demócrata con las muestras de apoyo a Kamala Harris y su candidatura formal a la presidencia el jueves 22 de agosto por la noche. En cuanto a los reportes corporativos, destacó en la semana las cifras trimestrales de Target (con un alza de +10.9% en el precio de la acción en la semana) con una UPA de US\$2.57 (vs. US\$2.18 esperado) así como una revisión al alza en su guía anual de ingresos y utilidades. Para la siguiente semana será relevante el reporte del 2T25 fiscal de NVIDIA el próximo 28 de agosto al cierre del mercado.

