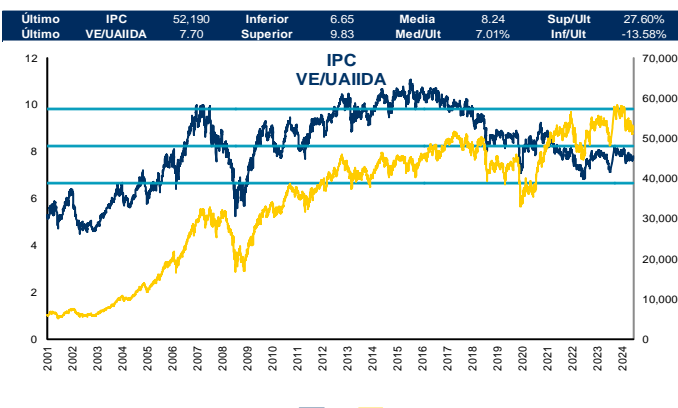


## MEXICO

En México el IPC cerró con una leve ganancia de +0.3% y el IPC cerca de los 52,190 puntos, siendo que los incrementos observados en el sector de grupos aeroportuarios (GAP: +6.3%, ASUR: +3.3%, OMA: +1.6%), materiales (PE&OLES: +11.3%, CEMEX: +7.7%) e industrial (ALFA: +5.5%, GCARSO: +1.8%) se neutralizó con los decrementos observados en los sectores de telecomunicaciones (AMX: -4.4%, MEGA: -2.0%) y financiero (GFNORTE: -3.9%, Q: -1.4%, R: -1.3% y BBAJIO: -0.3%). Con independencia de todo lo anterior, destacó en la semana el alza de +17.0% en el precio del CPO de Televisa, luego de que TelevisaUnivision confirmara la designación de Daniel Alegre como CEO de la compañía a partir del 19 de septiembre, en sustitución de Wade Davis, quien ocupará el puesto como Vicepresidente del Consejo de Administración, a la par, ayudó la mejora en el precio objetivo por parte de una correduría con peso internacional, y la reversión de la pérdida de las últimas dos semanas, cuando la empresa informó de su cooperación con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos, en un caso relacionado con la FIFA. Por otra parte, algunas mineras se beneficiaron por el alza semanal de +1.71% en el precio del oro, el cual alcanzó un nuevo máximo histórico, así como por la depreciación de +1.1% del peso mexicano, lo cual beneficia las utilidades de las empresas del ramo al abaratar sus costos en pesos. En cuanto al desempeño de las empresas del ramo industrial, es relevante mencionar que el próximo jueves 26 de septiembre Alfa realizará una Asamblea Extraordinaria de Accionistas, para presentar su propuesta de aumento de capital por cerca de US\$400 millones; lo que aceleraría el proceso de escisión de Alpek en el mercado. Finalmente, destaca la inclusión de LACOMER a la muestra del IPC previo a la apertura del lunes 23 de septiembre.



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo (Dow Jones: +1.6%, Nasdaq: +1.5%, S&P500: +1.4%), apoyados por la decisión del FED (18/septiembre) de reducir en 50 puntos base la tasa de fondos federales, situando el rango objetivo entre 4.75% y 5.0%. La decisión fue dividida, ya que Michelle Bowman votó por una reducción de 25 puntos base, mencionando que el fuerte recorte que se hizo podría suponer declarar la victoria sobre la inflación demasiado pronto. Por el contrario, Christopher Waller, gobernador del FED, comentó que votó a favor de una baja de 50 puntos base, luego de observar una moderación en la inflación más rápida de lo que él esperaba. Si bien las cifras de la inflación del gasto personal de consumo del mes de agosto se publicarán hasta el 27 de septiembre, los principales componentes del mismo estaban disponibles para la reunión de la FED. En cuanto a la reacción del mercado, si bien la herramienta CME FEDWatch descontaba un recorte de medio punto porcentual, a pesar de que se consideraba que esto mandaría la señal de una próxima recesión en Estados Unidos, los mercados terminaron reaccionando favorablemente el día posterior. Además, ayudó una cifra sorpresivamente buena en las solicitudes de seguro por desempleo (219 mil vs. 230 mil estimados) la cual alcanzó su menor nivel desde mayo de este año, aliviando los temores de un rápido enfriamiento del mercado laboral. Del mismo modo, ayudó en la semana un inesperado aumento en las ventas minoristas del mes de agosto (+0.1% vs. -0.2%) mientras que el dato previo se revisó al alza de +1.0% a +1.1%. Todo lo anterior aminoró la mayor aversión al riesgo suscitada tras otro supuesto intento de asesinato en contra del candidato republicano Donald Trump el pasado 15 de septiembre, mientras éste jugaba golf en Florida; así como la ola de explosiones de Vipers y radios portátiles usados por Hezbolá en el Líbano del martes 17 al miércoles 18 de septiembre, achacado a Israel. Además, jugó en contra el aumento de casi 4.8% en el precio del petróleo WTI en la semana, tras la lenta reapertura de pozos en el Golfo de México luego del paso del huracán Francine.

