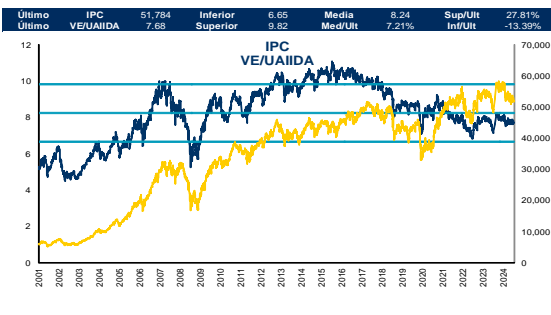


## MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo, con una baja de -2.3% y cerca de los 51,784 puntos. Destacó, en la semana, la publicación de resultados de las empresas que componen el IPC. Hasta el momento, el IPC registra aumentos de +11.1% a nivel de ingresos, +16.1% en Flujo Operativo y +32.1% a nivel de Utilidad Neta. Destaca, en particular, la reacción negativa en el precio de la acción de Alsea (-9.3% en la semana) luego de publicar sus resultados del 3T24, siendo que la empresa siguió enfrentando un entorno adverso en Europa por el boicot a marcas americanas junto con presiones en costos laborales, mientras que en Sudamérica pesó la situación en Argentina junto con una menor palanca operativa tras la contracción en el consumo en la región. Del lado positivo, destacó la reacción ante el reporte de GCC (+8.8% en el precio de su acción en la semana); esto se logró gestar ya que, si bien los volúmenes de la emisora se vieron presionados durante el 3T24, y la empresa espera incumplir sus guías anuales en volúmenes, en México la empresa mencionó haber firmado 2 nuevos proyectos que arrancarían durante el 4T24, mientras que en Estados Unidos espera el beneficio de la demanda por proyectos de infraestructura, particularmente para 2025; también resaltó que espera cumplir con su guía anual en EBITDA por iniciativas de ahorros en costos. En cuanto a evento relevantes, llama la atención la aprobación de los accionistas de ALFA para proceder con la escisión de ALPEK. A nuestro parecer la noticia tiene un tono positivo pues, con la aprobación de la escisión, ALFA estaría dando un paso adicional para concretar su proceso de simplificación corporativa (potencialmente para 2025), el cual incluyó las escisiones previas de NEMAK (2020) y AXTEL (2023). De igual forma, es de destacar el retroceso de -11.2% en el precio del CPO de TELEVISIA, luego de decepcionar al mercado con cifras débiles en sus resultados del 3T24 y tras el anuncio de informar que su presidente ejecutivo, Sr. Emilio Azcárraga Jean, tomará licencia con efecto inmediato, en tanto se resuelve la investigación que está llevando a cabo el Departamento de Justicia, relacionada con la FIFA.



## EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana con rendimientos mixtos, el S&P 500 y el Dow Jones terminaron la semana en terreno negativo, mientras que el Nasdaq terminó con una variación positiva. Esta dinámica se debe a diversos factores de los cuales destacamos: el aumento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, recordando que el pasado 20 de octubre Israel atacó el cuartel general de los servicios de inteligencia de Hezbolá en Beirut, la capital libanesa. Esto derivó una serie de ataques por parte de ambos bandos. También afectó de manera negativa el aumento que se dio durante la semana en el rendimiento del bono del tesoro a 10 años de EE. UU., llegando a niveles por encima de 4.20%, esto se originó por la incertidumbre que existe por parte de inversionistas sobre las futuras decisiones de política monetaria de la FED, ya que se cree que éstas podrían ser menos agresivas en los recortes de tasa o incluso pausarlos; en el mismo sentido, existe incertidumbre en el entorno político, pues aumentaron las apuestas sobre la victoria de Donald Trump en las próximas elecciones presidenciales en los Estados Unidos, las cuales serán celebradas el próximo 5 de noviembre, esto debido a que sus políticas arancelarias, fiscales y de inmigración se consideran inflacionistas; en el contexto internacional, destaca el aumento de incertidumbre en Japón, ante la posibilidad de que el partido gobernante pierda en las próximas elecciones del 27 de octubre; por lo anterior, los inversionistas se mantienen cautelosos a la espera para tener una mayor certidumbre sobre el rumbo económico y político a nivel global. A pesar de lo anterior el Nasdaq se vio beneficiado por los reportes corporativos correspondientes al 3º trimestre del año, donde destacamos a Tesla, quien finalizó la semana con un rendimiento positivo del 22%, esto gracias a un buen recibimiento por parte del mercado a sus resultados trimestrales, impulsando al alza al grupo de empresas conocido como las 7 magníficas.

