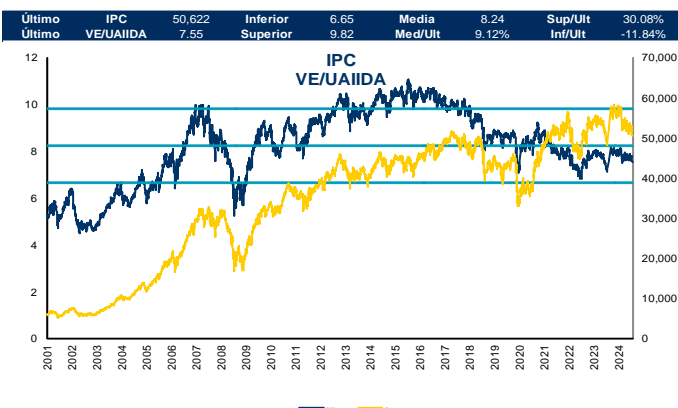


MEXICO

En México el IPC cerró con una baja semanal de -2.2% y cerca de los 50,622 puntos, ante la proximidad de las elecciones presidenciales en EUA. En específico, recientemente ha aumentado la expectativa de una próxima victoria por parte del candidato Donald Trump, el cual ha mencionado en reiteradas ocasiones la posibilidad de implementar mayores aranceles a México, para impulsar la inversión y creación de empleos dentro de Estados Unidos. Con independencia de lo anterior, el entorno de incertidumbre en México aumentó en el mercado tras las renuncias de 8 de los 11 ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación. Todo lo anterior opacó una temporada de reportes del 3T24 moderadamente positiva para las empresas del IPC. Las empresas del índice reportaron un aumento de +9.8% en ingresos totales, +14.9% en Flujo Operativo y de +22.4% en su Utilidad Neta. Al alza destacaron positivamente los reportes de los sectores Salud y Construcción, apoyados por las sólidas cifras de LAB (por el beneficio por tipo de cambio, fortaleza en México en OTC y en Estados Unidos en Cuidado Personal), mientras que en construcción fue relevante el reporte de PINFRA por la re-aceleración en el tráfico de las autopistas. De igual forma, se registró una variación positiva en los resultados del sector Industrial, luego de varios trimestres con decrementos. Por su parte, se observaron desempeños mixtos en los sectores de Materiales (minerías fuertes y cementeras débiles), Telecomunicaciones (sólido trimestre de AMX y débil de TELEVISA), y Financiero (con alentadoras dinámicas en carteras, buenos resultados en ingresos no financieros, pero decepcionando el aumento en reservas y gastos de algunas empresas). Los Aeropuertos tuvieron que revertir el mal desempeño en tráfico con mayores ingresos promedio por pasajero (principalmente en el ingreso no aeronáutico), así como también destacó un trimestre neutro para las empresas de Consumo Básico (enfrentando un mal clima y la moderación del consumo en México). Del lado negativo destacaríamos el sector de Consumo Discrecional (tras débiles cifras en Europa para ALSEA y moderación en el negocio financiero para LIVERPOOL).



EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana en terreno negativo. Este desempeño obedeció a un aumento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, tras el ataque por parte de Israel a Irán el pasado 26 de octubre; por su parte, medios de comunicación han dado a conocer un informe sobre una posible preparación de un ataque por parte de Irán a Israel desde territorio iraquí, aumentando la aversión al riesgo por parte de los inversionistas. Pese a lo anterior, el precio del petróleo Brent finalizó la semana con una variación negativa debido a que, hasta el momento, Israel se ha limitado a atacar objetivos militares y no instalaciones nucleares o petrolíferas como se temía. En temas económicos también fue una semana relevante, con varios datos reportados, resaltando el dato de nómina no agrícola, el cual registró un aumento de 12 mil empleos, dato por debajo de los 100 mil empleos que se estimaban; cabe mencionar que esta cifra presenta una distorsión temporal debido a eventos como el paso de huracanes y la huelga de trabajadores de Boeing; no obstante, este dato brinda mayor holgura a la FED para proseguir con su estrategia de reducción en tasas de interés. En el panorama internacional destacó la entrada en vigor de aranceles adicionales a las importaciones de vehículos eléctricos chinos por parte de la Unión Europea el pasado 30 de octubre. En temas corporativos, esta semana 5 empresas miembros del grupo denominado como "las 7 magníficas" presentaron sus resultados trimestrales, los cuales recibieron reacciones mixtas, principalmente por el cuestionamiento sobre la rentabilidad de las inversiones que se están realizando en inteligencia artificial. Cabe destacar además que, el 1 de noviembre, se dio a conocer la inclusión de Nvidia al índice Dow Jones, la empresa ocupará el puesto de Intel dentro de la muestra. Finalmente, la próxima semana será relevante por las elecciones presidenciales en EE. UU. (5 de noviembre) y la decisión de tasa del FED (7 de noviembre).

