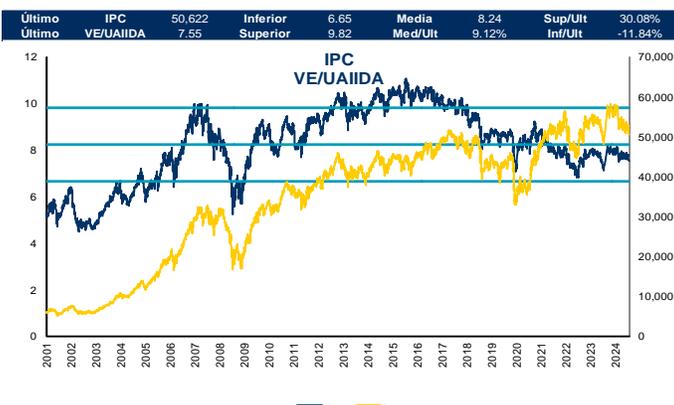


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo, con un alza de +2.4% y cerca de los 51,845 puntos, recuperando parte del terreno perdido durante el mes de octubre, cuando diversos sitios de apuestas comenzaban a reflejar una predilección por el candidato republicano Donald Trump. Como se recordará, el peso mexicano reaccionó con anticipación a las votaciones en Estados Unidos y se depreció 1.76% durante octubre, cerrando el mes en niveles cercanos a máximos de los últimos 2 años (\$20 pesos por dólar), mientras el IPC retrocedió 3.46% ubicándose en los 50,661 puntos. En consecuencia, los mercados parecen haber “comprado el rumor y vendieron la noticia”, reflejándose en un alza significativa posterior a los resultados, a pesar del temor a que Trump imponga mayores aranceles, realice deportaciones masivas, cierre la frontera, aunado a otras medidas proteccionistas. Por su parte, destacó en la semana la publicación del dato de inflación del mes de octubre en México con un aumento de +0.55%, por arriba de las expectativas del mercado, lo que terminó pausando el buen desempeño de nuestro índice accionario local. Por su parte, destacó en la semana las reacciones positivas de empresas cementeras, como CEMEX (+12.9%) y GCC (+17.2%), ante la posible expectativa de que Trump impulse el crecimiento económico del país mediante proyectos de infraestructura. Por su parte, GAP (+6.9%) presentó un alentador desempeño en la semana, junto con el resto de los grupos aeroportuarios OMA (+2.9%) y ASUR (+1.3%), apoyadas por la expectativa de que la afectación más importante por la revisión de motores Pratt & Whitney y la temporada de huracanes esté comenzando a quedar paulatinamente en el pasado. Finalmente, fue relevante la publicación de la tercera revisión bienal de las medidas de preponderancia impuestas contra América Móvil (quien retrocedió -1.7% en la semana), aunque con cambios marginales a nuestro parecer.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo, tras una semana con varios eventos relevantes. El pasado 5 de noviembre fueron celebradas las elecciones presidenciales en Estados Unidos, donde el candidato republicano, Donald Trump, resultó el virtual ganador en las votaciones. Por su parte, su partido obtuvo la mayoría del Senado y queda pendiente el resultado en la Cámara de Representantes. Dichos eventos han impulsado fuertemente al alza los mercados en EE. UU., pese a que las políticas económicas de Donald Trump podrían provocar un aumento en el déficit y en la inflación. Lo anterior, aunado a datos económicos positivos, han generado que algunos participantes del mercado también consideren una menor expectativa de recortes por parte de la FED a su tasa de fondeo. Por el momento, los inversionistas estiman solo 2 recortes a la tasa de fondeo por parte de la FED durante 2025. Por lo pronto, el pasado 7 de noviembre la FED decidió recortar su tasa de fondos federales en 25 puntos base, ubicándose en un nuevo rango de 4.50%-4.75%, Jerome Powell, declaró que el Comité ya tiene la confianza de que la inflación mantiene una trayectoria descendente hacia el objetivo del 2%, mientras que también agregó que las elecciones no tendrían un efecto en la política monetaria en el corto plazo. En el panorama internacional destacó el Banco Central de Inglaterra (BoE), el cual decidió recortar su tasa de fondeo en 25 pb, pasando en 5% a 4.75%; pese a lo anterior, el BOE prevé un alza en la inflación derivado del presupuesto anunciado la semana pasada por la ministra de finanzas Rachel Reeves, el cual resalta aumentos relevantes en impuestos. Finalmente, China reveló un paquete de medidas fiscales por ¥10 billones de yuanes (US\$1.4 billones de dólares) con el fin de aumentar el techo de la deuda de gobiernos locales y sustituir la deuda oculta existente; sin embargo, el mercado no recibió de manera positiva lo anterior, debido a que consideran que la medida repararía los balances municipales, pero no representaría una inyección de dinero fresco a la economía; no obstante, el ministro de finanzas Lan Foan, mencionó que vendrían más estímulos en camino.

