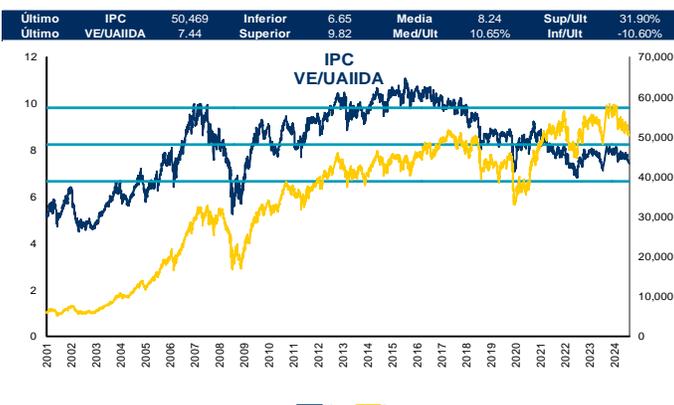


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo y cerca de los 50,565 puntos, en una semana caracterizada por tres eventos de suma importancia: El recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia de Banco de México, el cambio en la perspectiva de calificación de Moody's a México, y la publicación del Paquete Económico 2025 por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. En relación con la decisión de Banco de México, la Junta de Gobierno decidió disminuir la tasa de fondeo en 25 puntos base a un nivel de 10.25% (tal como se esperaba), pero destacaron las revisiones al alza en los pronósticos para la inflación general para el 4T24, 1T25 y 2T25. Por otra parte, la aversión al riesgo del mercado se incrementó como consecuencia del cambio de perspectiva a "negativa" de la deuda soberana del Gobierno de México por parte de Moody's, quien ratificó su calificación en "Baa2"; lo anterior también impactó a emisoras de peso como GFNORTE (quien retrocedió -4.2% en la semana) luego de un cambio similar en la perspectiva crediticia de su banco BANORTE y para su subsidiaria en Islas Caimán (Cayman I). Por otra parte, fue relevante la publicación del Paquete Económico 2025, con proyecciones difíciles de cumplir, destacando la perspectiva de crecimiento en el PIB de +2.0% ~ +3.0%, así como una inflación en +3.5%. Con independencia de lo anterior, el índice local siguió el desempeño de otros índices internacionales ante la perspectiva un relajamiento monetario más pausado por la fortaleza de la economía. Por su parte, destacó el retroceso de -4.8% en las empresas del sector de materiales (CEMEX: -6.1%, GCC: -5.6%, GMEXICO: -4.7%) las cuales revirtieron el comportamiento observado en la semana previa ante la caída en los precios de las materias primas. Del lado contrario, el sector más resiliente fue el de los grupos aeroportuarios liderados por GAP (+2.4%).



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyen la semana con variaciones negativas. En una semana relevante para la política de EE.UU., el partido Republicano obtuvo la mayoría de los escaños de la Cámara de Representantes el pasado 13 de noviembre, lo que significa que dicho partido controlará ambas Cámaras del Congreso. Medios declararon que, las primeras prioridades de los republicanos serían extender los recortes de impuestos de Donald Trump, financiar el muro fronterizo entre México y EE. UU., entre otras cosas, esto debido a que los líderes republicanos ven lo anterior como el primer paso para garantizar el crecimiento económico y un mejor control sobre la inmigración. Durante la semana Donald Trump también dio a conocer a miembros de su próximo gabinete, donde destacan nombres como Elon Musk, John Ratcliffe, Robert F. Kennedy Jr, entre otros; algunos nombres, en particular el de Marco Rubio (quien asumirá el cargo de Secretario de Estado) podrían complicar de manera relevante las relaciones entre EE. UU. y China. En lo económico, fueron relevantes las declaraciones, por parte de funcionarios importantes de la FED, resaltando a Jerome Powell, quien comentó en un foro en Dallas, que la economía no está mandando ninguna señal para que la FED se apresure a reducir su tasa de interés. Lo anterior, aunado a datos económicos que reflejan fortaleza en la economía de EE. UU., han generado que los participantes del mercado reduzcan sus expectativas de recortes por parte de la FED a la tasa de fondeo. En el ámbito internacional, Israel intensificó sus ataques aéreos al sur de Beirut. En Europa, responsables de la política monetaria del Banco Central Europeo, señalaron que las políticas proteccionistas de la nueva administración estadounidense podrían obstaculizar el crecimiento global. Mientras que el Japón reportó su PIB preliminar del 3T24 con un incremento mayor de lo esperado (+0.9% vs. +0.7%e). Finalmente, resaltamos para la siguiente semana, el reporte corporativo trimestral de NVIDIA, el cual será presentado el próximo 20 de noviembre al cierre del mercado.

