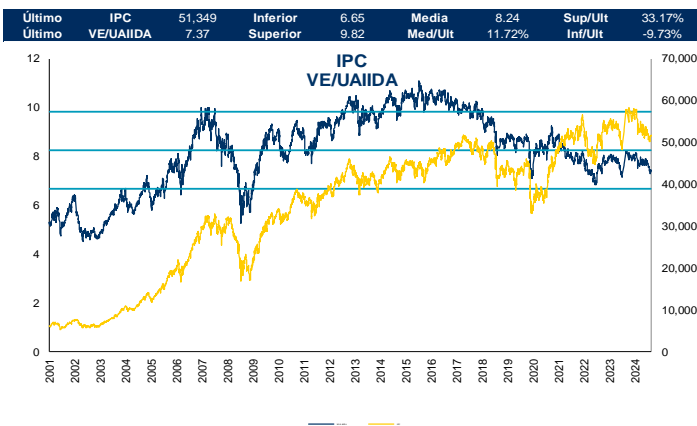


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 51,349 puntos, apoyado por la solidez de los datos económicos en Estados Unidos y China, una expectativa alentadora 2024-2025 de acuerdo con la encuesta Citi de Expectativas, un múltiplo de valuación que se había abaratado de forma importante, junto con el impulso en los precios de las acciones del sector de grupos aeroportuarios. En cuanto a los datos económicos destaca la solidez del mercado laboral en Estados Unidos y la actividad manufacturera en China; en especial, los inversionistas aguardan la aplicación de nuevos estímulos para la economía de China la próxima semana, cuando tenga lugar la Conferencia de Trabajo Central Económica en ese país, y se planteen los objetivos para 2025. En relación con la encuesta Citi de Expectativas, destacan las mejoras en las proyecciones de crecimiento del PIB de México para 2024 (de 1.5%e a 1.6%e) y para 2025 (de 1.0%e a 1.2%e), así como la estabilidad en la inflación para cierre del próximo año (de 3.8% a 3.83%e). También es relevante mencionar que el múltiplo EV/EBITDA de la Bolsa Mexicana de Valores se había abaratado de forma considerable a 5.17x hacia el cierre de la semana previa, por lo que los algunos inversionistas aprovecharon los niveles de valuación para aumentar su exposición al mercado local, cerrando la semana con un múltiplo de 5.28x. También destacó el importante impulso en los precios de las acciones de los grupos aeroportuarios (OMA: +15.9%, GAP: +3.4%, ASUR: +3.2%), esto luego de que las tres emisoras reportaran cifras muy alentadoras en sus tráficos de pasajeros: OMA apoyada por la importante expansión en nuevas rutas en el aeropuerto de Monterrey, GAP por el regreso del primer lote de motores inspeccionados por parte de aerolíneas como Volaris, y ASUR por el sólido desempeño de sus operaciones en Puerto Rico. Por otro lado, destacó en la semana la baja de -69.6% en el precio de la acción de ELEKTRA luego de la decisión de la CNBV de reanudar la cotización de los títulos de esta emisora en la BMV. Finalmente, fue importante el cierre de la venta de las operaciones en Filipinas por parte de CEMEX por cerca de US\$800 millones de dólares.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con rendimientos positivos, a pesar de la incertidumbre ocasionada por el tema político. Del lado positivo, apoyó al sentimiento la publicación de un sólido dato de PMI de Manufactura Caixin de China del mes de noviembre (51.5 vs. 50.6 estimado) reflejando una probable aceleración en las exportaciones previo a la imposición de aranceles. En Estados Unidos, por su parte, contribuyeron positivamente al sentimiento las cifras de nómina no agrícola (227 mil vs. 220 mil esperados) y de empleo privado ADP (146 mil vs. 150 mil esperados) las cuales no cambiaron el escenario de un recorte en tasas de interés por parte de la Reserva Federal. En tercer lugar, destacaron los comentarios positivos de Jerome Powell en la semana, mencionado que el crecimiento económico era definitivamente más fuerte de lo que esperaba. Todo lo anterior contrarrestó una serie de eventos internacionales de tinte negativo. Por un lado, la destitución de Michel Barnier, primer ministro francés, el jueves 5 de diciembre, después de que éste optara por aprobar, sin votación, un presupuesto que contenía cerca de €60,000 millones en alzas de impuestos y recortes de gastos que pretendían reducir el déficit del país al 5% para 2025, lo que impulsó una moción de censura en su contra. En Corea del Sur, el presidente Yoon Suk Yeol sorprendió al mercado al declarar, el martes 3 de diciembre, la aplicación de la ley marcial, argumentando que los partidos de oposición habían tomado como rehén el proceso parlamentario para sumir al país en una crisis. En Medio Oriente persistió la tensión a pesar de que el pasado miércoles 27 de noviembre entró en vigor una tregua entre Israel y Líbano. Mientras que la guerra comercial aumentó luego de China prohibiera las exportaciones a Estados Unidos de ciertos minerales utilizados para fines militares. Por último, fue relevante la reunión ministerial de la OPEP+, en la cual el cartel decidió retrasar en 3 meses la reactivación de su producción de petróleo para impulsar los precios.

