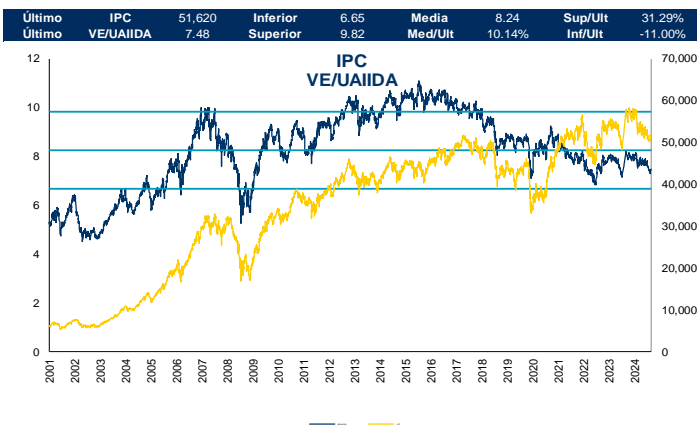


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 51,620 puntos, extendiendo la recuperación observada desde inicios de diciembre. El mercado mexicano se benefició, al arranque de la semana, por las declaraciones del politburó en China previo a la Conferencia Central de Trabajo Económico, en el cual se plasmó la necesidad de implementar una política fiscal más proactiva y una política monetaria adecuadamente laxa para estimular la economía. Lo anterior impulsó los precios internacionales de los metales beneficiando a las empresas mineras en México (GMEXICO: +4.2%). En segundo lugar, destacó el buen recibimiento al dato de la inflación al consumidor del mes de noviembre en México, el cual resultó menor a las expectativas (+0.44% vs. +0.49%e), lo cual obedeció a la caída en los precios de mercancías no alimenticias, todo lo cual incrementa el escenario de recortes en tasas de interés por parte de Banco de México. En tercer lugar, destacó la importante recuperación en el precio de la acción de Walmex (+9.3% en la semana), luego de que la COFECE le impusiera una multa significativamente menor a la esperada por una investigación iniciada hace más de 4 años. El pleno de la Comisión Federal de Competencia Económica concluyó que Walmex había incurrido en una práctica monopólica relativa en relación con las contribuciones de los proveedores, por lo que la obligará a pagar una sanción de \$93.4 millones de pesos (notoriamente menor comparada contra la multa de hasta el 8% de sus ingresos establecido como tope bajo el artículo 127 de la Ley Federal de Competencia Económica). Del lado negativo destacó el decremento en los precios de las acciones del ramo industrial (ORBIA: -3.9%, GCARSO: -3.0%). Orbia se vio presionada por las rebajas en recomendaciones por parte de dos corredurías con peso internacional, así como por la expectativa de que persista la fragilidad en los precios de la resina de PVC y la debilidad del sector de la construcción. Mientras que Qualitas (-5.5% en la semana) registró un proceso de toma de utilidades luego de 5 semanas consecutivas con ganancias.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyeron la semana con variaciones mixtas. El evento más relevante de la semana fue la publicación de los datos de inflación correspondientes al mes de noviembre, en donde se observan ligeras alzas. La inflación general al consumidor aumentó de 2.6% a 2.7% a tasa anual, mientras que la inflación al productor se aceleró de 2.4% a 3.0%. Los inversionistas consideraron que las cifras pudieran provocar una postura monetaria más restrictiva por parte de la FED durante el 2025; pese a lo anterior, las probabilidades apuntan a un próximo recorte en el nivel de la tasa de fondeo de 25 pb por parte del Banco Central de EE. UU. durante su próxima reunión, la cual se realizará el próximo 17-18 de diciembre. En el panorama internacional, China celebró el 11 y 12 de diciembre su Conferencia Central de Trabajo Económico, en donde el presidente chino, Xi Jinping, revisó el trabajo económico del país en 2024 y comenzó a trabajar en los planes para el próximo año. En dicho evento se mencionó la importancia de mantener un crecimiento económico constante, mientras China adopta una política fiscal más proactiva, aunado a una política monetaria ligeramente más flexible. En Europa, el Banco Central Europeo dio a conocer su decisión de política monetaria, con un recorte en sus tasas de interés; en el mismo sentido, se señaló la posibilidad de adoptar una postura monetaria más flexible en el futuro; sin embargo, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, comentó que no hay una trayectoria de política monetaria definida. En Medio Oriente, las tensiones geopolíticas aumentaron después de que los rebeldes tomaran la capital de Siria el pasado 8 de diciembre. Lo anterior se gesta tras 13 años de guerra civil, forzando a el presidente sirio, Bashar al-Assad, a huir a Rusia. El primer ministro sirio, Mohammed Jalali, se comprometió a entregarle el poder al gobierno de salvación liderado por los rebeldes; sin embargo, mencionó que la entrega podría tardar días en llevarse a cabo. Finalmente, destacó el alza en el precio del petróleo Brent, el cual concluye la semana en terreno positivo, obedeciendo también a las potenciales sanciones impuestas por parte de la Unión Europea a Rusia, por el conflicto armado contra Ucrania.

