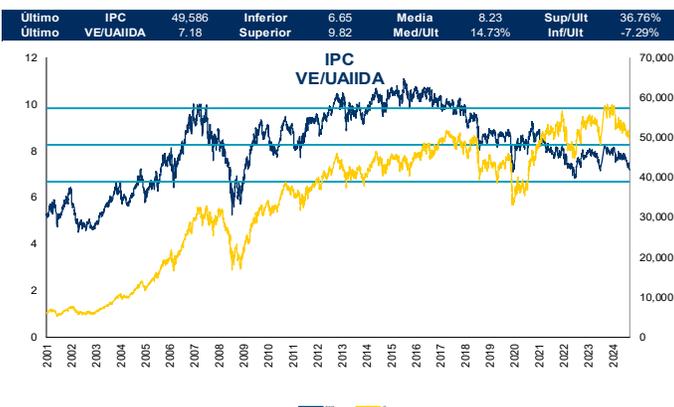


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo y cerca de los 49,586 puntos. Destacó, en la semana, la presentación de una reforma a la Ley del Instituto del Fondo Nacional de Vivienda para los Trabajadores, mediante el cual se planteó un cambio en la estructura del Infonavit. En específico, la creación de una empresa constructora del Infonavit con orientación a la vivienda social. Durante la conferencia matutina de la presidenta Claudia Sheinbaum, ésta explicó que el objetivo de la reforma busca generar un esquema en la que también participen los desarrolladores privados, con el objetivo de garantizar la construcción de vivienda social. Explicó que, con la creación de la constructora del Infonavit, se buscará reducir el tiempo y los costos de producción de vivienda, mediante la compra consolidada de los principales materiales de construcción; se le dará prioridad a la mano de obra en los estados, y las viviendas estarán ubicadas en los centros de desarrollo urbanos. De momento, las empresas más directamente relacionadas del IPC con el tema del Infonavit, como Cemex, presentaron rendimientos marginales (+0.4% en el precio de su CPO durante la semana). Por su parte, destacaron en la semana las reacciones negativas en los precios de las acciones mineras (GMEXICO: -6.6%) como consecuencia del decremento en los precios de los metales, ante la preocupación por la demanda en China tras la publicación del decepcionante dato de ventas al menudeo del mes de noviembre (+3.0% vs. +5.0%e), así como por la incertidumbre sobre la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos. Otra empresa afectada por la debilidad de China fue Orbia (-12.4% en la semana). Finalmente, la semana fue relevante por el recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia de Banxico, siendo ésta la 5ta ocasión durante 2024, cerrando el año con un nivel de 10%.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana en terreno negativo. Presionados por proyecciones económicas poco alentadoras por parte de la FED, en las cuales resaltó un aumento en la estimación de la inflación del gasto personal de consumo para 2025, contrarrestando un recorte a la tasa de fondeo por parte del Banco Central de EE. UU. en 25 pb. En el mismo sentido, el pasado 19 de diciembre, el Congreso de EE. UU. rechazó una propuesta del partido republicano, respaldada por Donald Trump, para aumentar el techo de endeudamiento y evitar el cierre parcial del gobierno; sin embargo, en una segunda votación celebrada el 20 de diciembre, el congreso ha aprobado esta legislación que ampliaría el financiamiento gubernamental hasta el 14 de marzo, lo que evitaría el cierre parcial del gobierno, solo faltaría la aprobación del presidente Joe Biden para convertirla en ley. El rendimiento del bono a 10 años de EE. UU. aumentó 13 pb, mermando por segunda semana consecutiva el desempeño de los mercados. Lo anterior, no logró ser contrarrestado por el dato de inflación del gasto personal de consumo del mes de noviembre, el cual aumentó por debajo de las expectativas de los analistas. En el panorama internacional, resaltó la destitución inmediata del presidente Yoon Suk Yeol, el pasado 14 de diciembre, lo anterior derivado de su proclamación de la ley marcial el pasado 3 de diciembre. El Tribunal Constitucional iniciará un juicio político para confirmar la destitución y fijó el 27 de diciembre para la primera audiencia. En China, las ventas minoristas aumentaron por debajo de lo estimado por los participantes del mercado, pese a los estímulos a la economía que se han presentado en los últimos meses. En lo referente al conflicto armado entre Rusia y Ucrania, resaltó el asesinato de Igor Kirillov, jefe de las tropas rusas de protección radiológica, química y biológica el pasado 17 de diciembre, las fuentes del servicio de seguridad de Ucrania confirmaron estar detrás del ataque, tras acusar a Kirillov de ser el responsable de usar armas químicas en contra de las tropas ucranianas.

