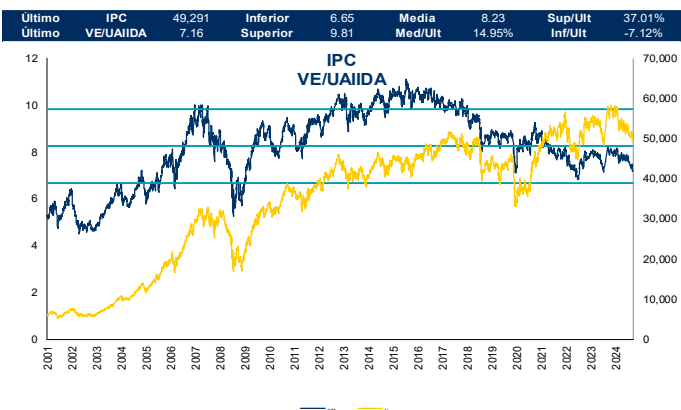


MEXICO

En México el IPC cerró con una ligera baja de -0.6% y cerca de los 49,291 puntos, en medio de una semana caracterizada por el bajo volumen de operación por las festividades navideñas. A pesar de lo anterior, destacó el aumento de +0.42% en la inflación en México durante la primera quincena de diciembre en nuestro país, la cual se ubicó arriba de las expectativas del consenso de analistas (+0.39%e). De igual forma, la inflación subyacente se ubicó por arriba de lo esperado en +0.50% (vs. +0.47%e) como consecuencia del incremento en los precios de los servicios. El temor a una re-aceleración de la inflación en México, y a nivel global, por las medidas proteccionistas de los países, está provocando un renovado impulso en el nivel de las tasas de los bonos soberanos a nivel global. En el caso de México, este viernes 27 de diciembre la tasa del bono a 10 años alcanzó un nivel no observado desde el 24 de octubre de 2008 (10.481%), lo que claramente juega en contra del mercado de capitales mexicano. A nivel sectorial, sobresalieron los decrementos en los precios de las acciones de las empresas de consumo discrecional durante la semana (ALSEA: -4.7%, LIVEPOL: -1.3%). Destaca, en particular, la decisión de Liverpool de suscribir un contrato definitivo con los miembros de la familia Nordstrom, para llevar a cabo, de manera conjunta, la adquisición de la totalidad de las acciones de Nordstrom a un precio de US\$24.25 por acción, lo que fue mal recibido por el mercado. Por otra parte, fue particularmente importante la aprobación de la Asamblea de Accionistas de ELEKTRA de cancelar la inscripción de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la emisora en el RNV, así como de su listado en la BMV, Latibex y cualquier otro mercado, y la renuncia de Ricardo Salinas Pliego del Consejo de Administración (pero reteniendo un título de Presidente Honorario).



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana navideña, con un comportamiento positivo, impulsados por la aprobación de la extensión del presupuesto federal el pasado 21 de diciembre, la cual mantiene abierto al gobierno estadounidense hasta el próximo 14 de marzo de 2025; pese a lo anterior, la ley excluyó la exigencia de Trump de eliminar el techo de la deuda hasta 2027. En el panorama internacional, resaltó la posibilidad de que China emita alrededor de \$3 billones de yuanes (USD\$411 mil millones) en bonos especiales en 2025, buscando atender los posibles impactos que el país pudiera sufrir con la llegada de Trump a la Casa Blanca; lo anterior, de acuerdo con fuentes no identificadas citadas por Reuters. Además, fue relevante la decisión del Banco Popular de China de mantener la tasa de referencia a un año en 2%. En sentido negativo destacó una investigación en contra de los semiconductores tradicionales fabricados en China por parte de la administración de Biden, la cual podría generar aún más aranceles por parte de EE. UU. sobre algunas importaciones chinas que utilicen estos chips. En el mismo sentido, jugó en contra del mercado de capitales el aumento, por tercera semana consecutiva, del rendimiento del bono a 10 años de EE. UU., el cual se ubicó en niveles de 4.63%, obedeciendo al riesgo de alza en la inflación, tras la próxima toma de posesión del presidente Trump. Asimismo, las tensiones geopolíticas han aumentado, tras el ataque, por parte de Rusia, al sistema eléctrico ucraniano el 25 de diciembre, dejando al menos 6 heridos en la región de Járkov y un muerto en Dnipró. Finalmente, la crisis política en Corea del Sur se profundizó, tras darse a conocer que, en la votación celebrada el 27 de diciembre, el parlamento votó a favor de la destitución del presidente en funciones Han Duck-soo, quien asumió el cargo desde que el presidente Yoon Suk Yeol fue destituido el 14 de diciembre, por la breve imposición de la ley marcial; lo anterior, tras no nombrar inmediatamente a tres magistrados para el Tribunal Constitucional.

