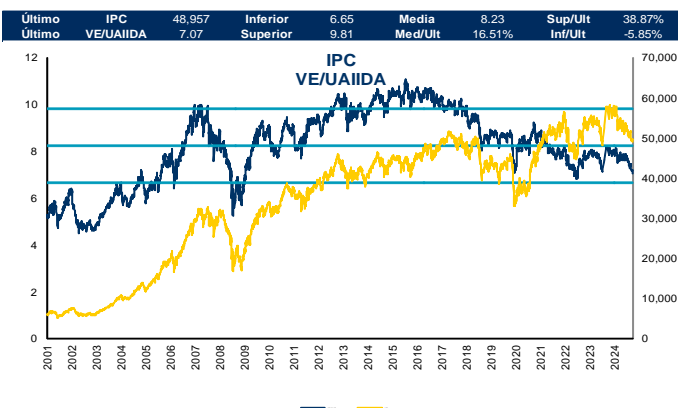


## MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno negativo de -0.7%, luego de que se diera a conocer, durante la sesión del viernes 3 de enero, un incremento a 2.64% en la tasa de desempleo en el país durante el mes de noviembre, en comparación con la expectativa del consenso de analistas de 2.55%. A su vez, jugó en contra la relevante depreciación del tipo de cambio durante los últimos días de 2024, ante un mercado con escasa liquidez, y las preocupaciones sobre la próxima llegada de Trump a la Casa Blanca. El mercado accionario local arrancó 2025 con tono negativo y retrocesos relevantes en el sector de Consumo Básico, liderados a la baja por FEMSA, quien retrocedió -5.3% en la semana a pesar de haber completado la desinversión de sus operaciones de soluciones plásticas con AMMI, filial de Milenio Capital, en una transacción previamente anunciada desde el 28 de octubre de 2024 por un monto total de \$3,165 millones de pesos. En segundo lugar, destacó el decremento de -4.5% en el precio de la acción de CUERVO. De acuerdo con datos de aduanas mexicanas revisados por Reuters a mediados de diciembre, unos \$3,000 millones de dólares en importaciones de tequila y mezcla de los grandes fabricantes Diageo y Beclé, propietario de José Cuervo, están en riesgo por los aranceles que el presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, planea imponer a México. Los aranceles encarecerían la importación de bebidas que no pueden fabricarse en otros países, como el tequila. En tercer lugar, destaca la baja de -4.0% en el precio de la acción de ORBIA, quien enfrenta un entorno retador en la dinámica de la demanda para 2025. Del lado positivo, llamó la atención el incremento de +10.3% en el precio del CPO de MEGA considerando las posibles compras de oportunidad en una emisora con un bajo múltiplo de valuación e interesante historia de crecimiento.



## EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyen la semana en terreno negativo. Presionados por diversos factores, de los cuales destacan, el rendimiento del bono a 10 años de EE. UU., el cual concluyó en 2024 con un aumento de 69 pb, resaltando que 40 pb se gestaron durante el mes de diciembre. Lo anterior, debido a un riesgo de una inflación al alza tras las políticas públicas propuestas por el electo presidente Trump y a la posibilidad de que la FED sea más cautelosa en sus decisiones de política monetaria. En el mismo sentido, afectó la posibilidad de que el departamento de trabajo de EE. UU. deshaga las políticas laborales por parte de la administración de Biden, en cuanto Trump asuma el cargo, lo que podría reducir el número de trabajadores inmigrantes. En el panorama internacional, incidió de forma negativa, los precios del gas en Europa, los cuales han aumentado tras el vencimiento del acuerdo de Rusia para suministrar gas a Europa a través de Ucrania, el suministro de la empresa rusa Gazprom se detuvo el 1 de enero. En sentido positivo, las solicitudes por seguro de desempleo en EE. UU. en la semana finalizada el 28 de diciembre señalan un mercado laboral que continúa sólido. Por su parte, China dio a conocer que buscaría aumentar de forma importante el financiamiento mediante bonos del tesoro a muy largo plazo durante 2025, buscando estimular la inversión empresarial y las iniciativas de fomento del consumo; aunado a lo anterior, las cifras de PMI de manufacturas, señalan que los estímulos del gobierno chino podrían estar permeando poco a poco en la economía. A su vez, el presidente chino, Xi Jinping, mencionó que el gobierno seguiría promoviendo una tendencia positiva de crecimiento económico. Para finalizar, en EE. UU., el 3 de enero de 2025, Mike Johnson, fue reelegido para ser presidente de la Cámara de Representantes, con 218 votos a favor. Mientras que, el mercado accionario estadounidense permanecerá cerrado el próximo 9 de enero, debido al fallecimiento del expresidente James Carter, el pasado 29 de diciembre de 2024.

