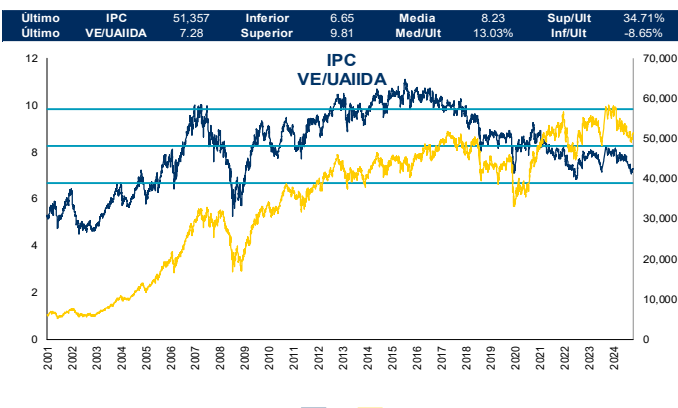


MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno positivo y cerca de los 51,357 puntos, apoyado por la menor aversión al riesgo ante la toma de posesión de Trump como presidente de los Estados Unidos. A pesar de que Trump sugirió durante su primer día de gobierno que impondrá aranceles en contra de México y Canadá a partir del primero de febrero de 2025, y precisó que éstos pudieran ser de alrededor del 25%, ayudó al sentimiento la falta de una orden ejecutiva para su implementación inmediata, además de que más adelante en la semana Trump comentó tener una relación más amigable con México que con Canadá. Por su parte, el mandatario mencionó en una entrevista que preferiría no tener que imponer tarifas a las importaciones de China, lo que fue interpretado por los inversionistas como una señal de que estaría suavizando su postura comercial, algo que también ayudó al sentimiento para México. De igual forma, algunos congresistas en Estados Unidos han señalado los peligros potenciales que las guerras comerciales plantean a los distritos y votantes individuales, por lo que algunos han señalado que cualquier impulso de Trump para aprobar aranceles a través del Congreso como legislación sería una batalla cuesta arriba. Por otro lado, en México ayudó un dato sorpresivamente bueno en la inflación al consumidor de la primera quincena de enero, la cual se ubicó por debajo de las expectativas en +0.20%. En términos anuales, la inflación general se ubicó en +3.69%, descendiendo respecto del nivel de la lectura previa, apoyado por la reducción en los precios de transporte aéreo y algunos productos agrícolas. Lo anterior permitió aumentar las expectativas de recortes en tasas por parte de Banxico, lo que fortaleció el mercado de capitales local. En términos sectoriales todos presentaron rendimientos positivos salvo los grupos aeroportuarios, en los cuales se registró un proceso de toma de utilidades.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento positivo; resaltando que el lunes 20 de enero, el mercado bursátil estadounidense no operó debido al natalicio de Martin Luther King; sin embargo, en la misma fecha fue celebrada la toma de poder del republicano Donald Trump, quien desde el primer día firmó varias órdenes ejecutivas, de las cuales resaltamos la declaración de la inmigración ilegal como una emergencia nacional, aunado a la designación de los cárteles de la droga y a las bandas criminales transnacionales como organizaciones terroristas extranjeras. También declaró una emergencia energética nacional, con la cual se espera que Estados Unidos aumente su producción; lo anterior presionó el precio del petróleo Brent, el cual concluyó la semana con una variación a la baja aproximada de -2.8%. En los temas relacionados a los aranceles, el presidente de EE. UU. sugirió que impondrá aranceles a partir del primero de febrero de 2025; no obstante, el pasado 23 de enero, Trump, participó en el Foro Económico de Davos, donde indicó que podrían llegar a un acuerdo comercial con China, mencionó que pedirá a la FED disminuir su tasa de interés, sumado a que solicitó a la OPEP disminuir los precios del crudo y señaló tener una relación más amigable con México. En el panorama internacional destacó, la entrada en vigor el pasado 19 de enero, del acuerdo de alto al fuego entre Israel y Hamas, el cual comenzó con la liberación de tres rehenes israelíes, por parte de Hamas; mientras que, Israel liberó a 90 prisioneros palestinos. En el mismo sentido, medios han señalado que Vladimir Putin, presidente de Rusia, está abierto a dialogar con Donald Trump, para discutir temas relacionados con el conflicto con Ucrania y el uso de armas nucleares. Finalmente, en el entorno internacional, el Banco de Japón elevó su tasa de interés por primera vez desde julio, alcanzando su nivel más alto en 17 años.

