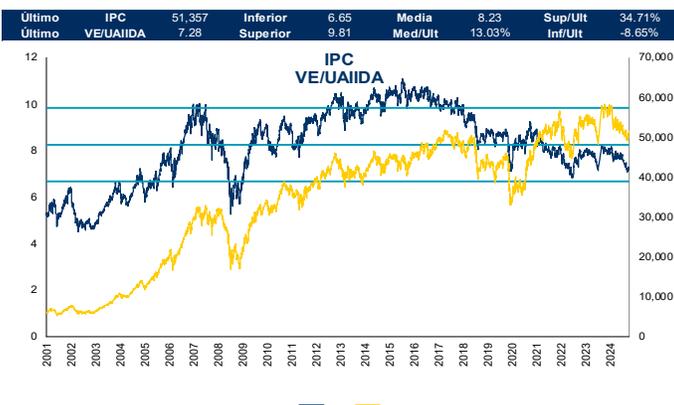


MEXICO

En México el IPC cerró con una ligera baja de -0.3% y cerca de los 51,209 puntos, afectado por la constante amenaza del presidente Trump sobre la imposición de un arancel del 25% a los productos procedentes de México y Canadá, y del 10% a las importaciones procedentes de China. Sin embargo, Trump hizo referencia a una posible excepción para el petróleo de Canadá diciendo que la tasa sería del 10% frente al 25% previsto para otros productos procedentes de ese país, pero indicó que a mediados de febrero llegarían aranceles más amplios sobre el petróleo y el gas natural. De acuerdo con la Administración de la Información de Energía (EIA) Canadá suministró a Estados Unidos 3.9 millones de barriles diarios en 2023, mientras que México le exportó 733 mil barriles diarios. Se espera que los aranceles se apliquen desde el sábado 1 de febrero, esperando las medidas en concreto el mismo sábado. De igual forma, afectó al sentimiento la publicación de las cifras de ANTAD del mes de diciembre en México, con un indicador de Ventas Mismas Tiendas de +1.2% e incremento en ventas totales de +4.0%, consiguiendo con esto un dato acumulado “enero-diciembre” de +4.2% y +7.1%, respectivamente. De igual forma, resaltó la proyección de una desaceleración mayor para 2025. De acuerdo con la Asociación, se espera un aumento en VMT este año de +3.9% y en ventas totales de +6.5%. En tercer lugar, afectó al sentimiento la reducción en el PIB trimestral de México del 4T24 de -0.6% (su primera baja desde el 3T21) ubicando la variación interanual en +0.6% (vs. +1.0%e). En términos corporativos fueron relevantes en la semana los reportes trimestrales del 4T24 de GCARSO, Q, R, GFNORTE, GCC y BBAJIO. La reacción más positiva ante el reporte lo tuvo GCC tras proyectar para 2025 un incremento de un dígito medio a nivel EBITDA y crecimiento en volúmenes en Estados Unidos. Del lado negativo resaltó la baja en el precio de la acción de BBAJIO, ya que a pesar de reportar casi en línea con su guía anual, se vio afectado por una difícil base comparable y por el rubro de “otros gastos”.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyen la semana con comportamientos mixtos; resaltamos, los comentarios de Trump sobre aranceles, el republicano ha comentado que le gustaría implementar un arancel universal mayor al 2.5%, con el objetivo de proteger a su país; aunado a que prometió imponer aranceles a las importaciones de cobre y aluminio. En lo relacionado a los aranceles a México y Canadá, la portavoz de la Casa Blanca mencionó que se aplicarán el sábado 1 de febrero aranceles del 25% a las importaciones canadienses y mexicanas, y del 10% a los productos chinos. Sin embargo, precisó que las medidas en concreto se publicarían el mismo sábado. En el entorno corporativo, resaltamos la caída en el precio de la acción de NVIDIA el pasado 27 de enero, de aproximadamente el 17%; lo anterior, debido al startup DeepSeek, quién desarrolló un asistente gratuito dotado de IA, afirmando que, utiliza chips de bajo costo y menos datos. Por su parte, durante la semana Apple, Meta, Microsoft y Tesla, empresas que pertenecen al grupo de las siete magníficas, presentaron sus reportes corporativos trimestrales, los cuales fueron recibidos de forma mixta; sin embargo, en términos generales, las compañías siguen estimando inversiones relevantes en IA, pese a los recientes eventos relacionados con DeepSeek. En temas económicos, destacó la decisión de la FED sobre mantener su tasa de fondos federales sin cambios (4.25%-4.50%); por su parte, el presidente de la FED indicó que se mantendrá la cautela y las futuras decisiones sobre política monetaria dependerán de los datos; aunado a lo anterior, la publicación de la inflación del gasto personal de consumo de diciembre mostró datos alineados a los esperados por los inversionistas. En el panorama internacional, el pasado 26 de enero, Colombia y EE. UU. enfrentaron y resolvieron diferencias diplomáticas por la deportación de inmigrantes en vuelos militares. En Europa, fue importante la decisión del ECB, sobre recortar sus tasas de interés. Para la siguiente semana, se espera que Amazon y Alphabet presenten sus reportes trimestrales el próximo 6 y 4 de febrero, respectivamente.

