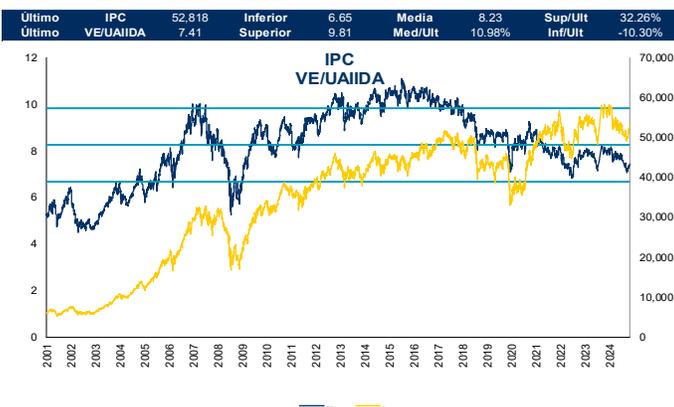


MEXICO

En México el IPC cerró la semana corta en terreno positivo y cerca de los 52,818 puntos, luego de que se acordara con Estados Unidos una pausa de un mes en la implementación de aranceles anunciados el fin de semana. Lo anterior recordando que Donald Trump había ordenado el sábado previo la implementación de un arancel del 25% a las importaciones mexicanas. Más adelante, Banxico decidió realizar un recorte de 50 puntos base en su tasa de referencia a 9.5%, respondiendo a la evolución del panorama inflacionario y al grado de restricción monetaria prevaleciente, todo lo cual jugó a favor de las valuaciones del mercado de capitales en México. Otro dato que ayudó al sentimiento fue la publicación de una inflación en México menor a expectativas (0.29% vs. 0.33%e), explicado en gran parte por una caída en los precios de las frutas y verduras, lo cual más que compensó el alza en precios de mercancías. En el entorno corporativo, el mercado mexicano se vio favorecido por la publicación de las cifras trimestrales de CEMEX, quien también presentó el proyecto "Cutting Edge", el cual es un programa de ahorro en costos por US\$150 millones para 2025 y US\$350 millones para 2027 (3 años), el cual se enfocará en tres pilares: 1) Cadena de suministro, logística y abastecimiento. 2) Enfoque en operaciones. 3) Enfoque de Flujo de Efectivo Libre. Por su parte, sus cifras del 4T24 cumplieron con las expectativas planteadas por la administración en su guía anual, a pesar de la debilidad en las operaciones en México y efecto negativo de tipo de cambio. En cuanto a eventos corporativos, destacaron los reportes de tráfico de pasajeros de los grupos aeroportuarios. OMA lideró el desempeño con un aumento de +9.9% en su tráfico total, mientras que le siguió GAP con un alza de +5.2% y finalmente ASUR con un aumento de +1.7%. Finalmente, VOLAR reportó su primer aumento en su tráfico de pasajeros (+4.3%) desde agosto de 2023, mientras aumenta la expectativa de que la emisora se incluya en la siguiente revisión de la muestra del IPC.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyen la semana con un comportamiento negativo. Jugó en contra del mercado el anuncio de imposición de aranceles por parte de la administración Trump el pasado 1 de febrero a México, Canadá y China; no obstante, el 3 de febrero, Trump suspendió por 30 días los aranceles a México y Canadá. Por su parte, el primer ministro de Canadá y la presidenta de México, señalaron que aumentarían los esfuerzos por tener un mejor control relacionado con los temas de inmigración y el contrabando de drogas. Sin embargo, los aranceles a China no fueron suspendidos, por lo que el país asiático impuso aranceles a las importaciones de EE. UU. como respuesta, y se prevé que los aranceles entren en vigor el próximo 10 de febrero. En el mismo sentido, jugó en contra los comentarios de Donald Trump, donde comentó que crearía una "Riviera de Oriente Próximo" en Gaza tras reasentar a los palestinos en otros lugares; lo anterior, fue condenado por diversos países. En lo referente a datos económicos publicados esta semana, destacó el dato de nómina no agrícola del mes de enero, el cual sugiere un mercado laboral sólido; lo anterior, minimiza la necesidad de más recortes en la tasa de referencia de la Reserva Federal. Aunado a que, funcionarios de la FED han expresado que la incertidumbre sobre la trayectoria de la política monetaria ha aumentado, no solo por la posibilidad de una guerra comercial, sino también, por desastres naturales y conflictos geopolíticos. En lo referente al entorno corporativo, resaltamos las publicaciones de los reportes corporativos trimestrales de Alphabet y Amazon, los cuales no fueron bien recibidos por el mercado; a detalle, el segmento que preocupó a los inversionistas fue el negocio de la nube. Alphabet presentó un ingreso en su negocio de la nube menor al estimado por los participantes del mercado; mientras que, Amazon ha tenido dificultades para desarrollar su segmento en la nube, debido a la entrega de chips más lenta de la prevista; en el mismo sentido, Amazon compartió una guía desalentadora para el 1T25; ambas empresas finalizan la semana en terreno negativo.

