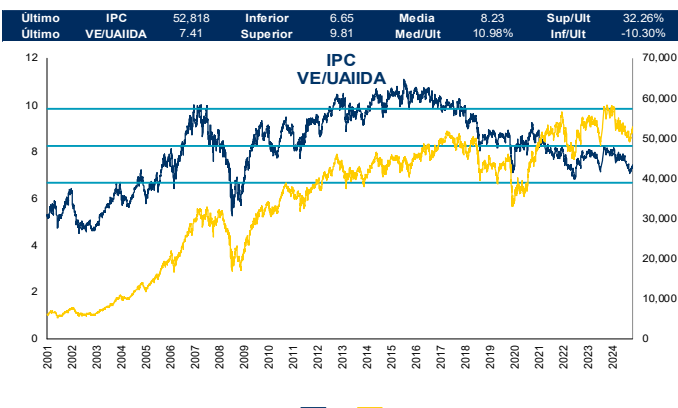


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 54,078 puntos, apoyado por los continuos aplazamientos en la implementación de aranceles por parte de Estados Unidos. El lunes 10 de febrero por la noche Trump firmó una serie de decretos, por los cuales se decidió aumentar la tasa arancelaria sobre las importaciones de acero y aluminio hacia los Estados Unidos a un 25%, sin embargo, inicialmente un responsable de la Casa Blanca había confirmado que las medidas entrarían en vigor el 4 de marzo, pero finalmente se definió que sería hasta el 12 del mismo mes, aplazamiento que ayudó al ánimo de los inversionistas. Además, apoyó al sentimiento las declaraciones del secretario de Economía en México, Marcelo Ebrard, quien comentó que Estados Unidos tiene una balanza favorable respecto a México en el comercio de esos metales. El funcionario explicó que México es el principal destino de las exportaciones de productos siderúrgicos totales de Estados Unidos, que representan el 52% de sus ventas globales (al cierre del 2024) y que el superávit es de 1.2 millones de toneladas promedio desde el 2015. De igual forma, persistió el optimismo tras conocerse que la administración de Donald Trump no iba a aplicar aranceles recíprocos de forma inmediata, además de que estos aplicarían a todas las naciones y no en específico a México. De igual forma, la mejora en el panorama internacional, tras los avances en el conflicto entre Rusia y Ucrania, apoyó al índice local. En cuanto a la temporada de reportes corporativos en México, esta semana sorprendió al alza los resultados de AC (quien subió +4.79% durante la jornada posterior a la entrega de sus resultados trimestrales) destacando un comportamiento alentador en los volúmenes en México, la expansión en el margen EBITDA en Estados Unidos, y el efecto positivo de Argentina y de tipo de cambio en las operaciones en Sudamérica. Del lado contrario destacó la baja de -6.65% en el precio de la acción de WALMEX el pasado 14 de febrero, tras reportar una presión en márgenes EBITDA en sus operaciones en México y débil expectativa para el arranque de 2025.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento positivo, apoyados en gran medida por la llamada telefónica (el pasado 12 de febrero) entre los líderes políticos de EE. UU., Rusia y Ucrania, en la que acordaron tratar de buscar una solución al conflicto geopolítico. Por su parte, también fue relevante la firma de decretos, el 10 de febrero, por parte de Trump, para aumentar la tasa arancelaria sobre las importaciones de acero y aluminio hacia EE. UU. a un 25%, los cuales no entrarían de vigor de forma inmediata sino hasta el próximo 12 de marzo, brindando tiempo suficiente para realizar negociaciones. Por su parte, el primer ministro de Canadá prometió una respuesta firme y clara; mientras que, Marcelo Ebrard, mencionó que México realizaría consultas con nuevos miembros de la administración de Trump, y que buscaría un acercamiento con su contraparte estadounidense. Aunado a lo anterior, Trump, firmó una orden ejecutiva, el pasado 13 de febrero, para que el representante de Comercio de EE. UU. y el secretario de Comercio, elaboren un plan para imponer aranceles recíprocos a todas las naciones, el cual debería estar listo el 1 de abril; lo anterior ayudó a disminuir las preocupaciones de una inmediata guerra comercial. Durante el mismo día, también fue importante la aprobación de Jamieson Greer como el próximo Representante Comercial de EE. UU., por parte del Comité de Finanzas del Senado. Finalmente, el 14 de febrero Trump anunció que estaría considerando aranceles a los autos importados, los cuales podrían ser anunciados el próximo 2 de abril. En relación con indicadores económicos, decepcionaron los datos de la inflación al productor y al consumidor en EE. UU. correspondientes al mes de enero, al superar las expectativas de los analistas. En línea con lo anterior, Jerome Powell, presidente del FED, comentó el pasado 11 y 12 de febrero ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, que la FED mantendría una política monetaria restrictiva de momento, y reiteró su postura sobre abstenerse de opinar sobre las políticas comerciales de EE. UU.

