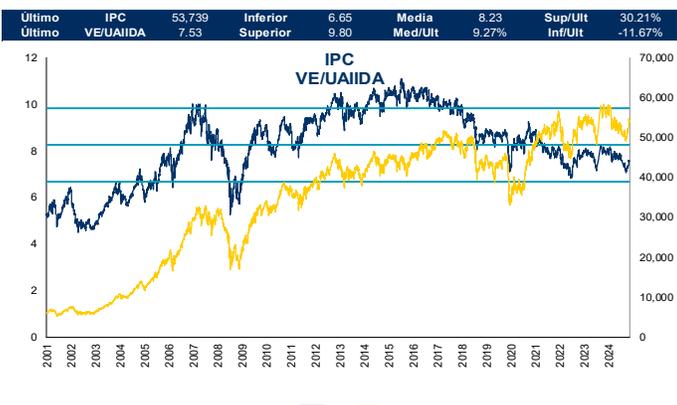


MEXICO

En México el IPC cerró la semana con cambios marginales, digiriendo una gran cantidad de información económica y corporativa. Los datos económicos resultaron mixtos, reflejando debilidad en el ritmo de actividad económica, pero ayudó la publicación de las minutas de Banxico y las cifras de ventas al menudeo. Los inversionistas reaccionaron negativamente a la publicación del PIB final del 4T24 en México (con un crecimiento menor de lo esperado en +0.48% vs. +0.6%e), a la contracción en el dato de IGAE del mes de diciembre 2024 (-0.44% vs. +0.20%e), y a la publicación del escenario macroeconómico del informe trimestral de Banco de México (donde redujo su estimación de crecimiento para 2025 de 1.2% a 0.6%, debido a la debilidad en el consumo e inversión privada, la incertidumbre y el impacto de la consolidación fiscal). Del lado positivo, ayudó a aminorar el sentimiento negativo una cifra de ventas minoristas mejor a expectativas durante el mes de diciembre 2024 (+0.1% vs. -0.4%e), aunado a la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de Banco de México, donde Banxico dejó ver que la junta de gobierno podría seguir recortando la tasa de interés en futuras reuniones “y considerar ajustarla en magnitud similar” a la última reducción de 50 puntos base. Del lado corporativo, destacaron la publicación de los reportes trimestrales de ALFA, ALPEK, CHDRAUI y VESTA (18 de febrero), GRUMA y NEMAK (19 de febrero), ORBIA, TLEVISA, MEGA (20 de febrero) y KOF y SORIANA (21 de febrero). Hasta el momento las empresas pertenecientes al IPC registran un incremento en ingresos totales de +13.7%, en Flujo Operativo de +16.3%, y en Utilidad Neta de +11.1%. A su vez, destacaron las débiles guías 2025 de empresas como ALFA, ALPEK, NEMAK y VESTA. En particular, el precio de la acción de ALPEK retrocedió -17.4% en la jornada posterior a la publicación de sus cifras trimestrales, dada la expectativa de un año desafiante para los márgenes de referencia de PET en ASIA a US\$270 por tonelada (vs. US\$297 por tonelada en 2024) considerando la esperada normalización en los costos de flete marítimo.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento negativo, destacando los temores de un aumento en el nivel de inflación general tras las políticas arancelarias de Trump. En este sentido, fue relevante la publicación de las minutas de la Reserva Federal correspondientes al anuncio de política monetaria del 29 de enero. Los miembros del Banco Central resaltaron un posible riesgo de una inflación al alza, aunado a un entorno económico incierto; derivado de lo anterior, los miembros del comité han considerado adecuado mantener una postura monetaria restrictiva de momento. Por su parte, Trump comentó a periodistas el pasado 18 de febrero, que el arancel que se comenzará a aplicar en contra de la importación de autos hacia EE. UU. será de alrededor del 25%, no obstante, agregó que se compartirán más detalles el próximo 2 de abril. En el panorama internacional, resaltaron los comentarios de Isabel Schnabel, miembro del Comité Ejecutivo del BCE, quien externó que el BCE debería discutir pausar o detener los recortes a las tasas de interés. En Alemania serán celebradas el próximo 23 de febrero las elecciones federales para elegir a los miembros del Bundestag, los principales partidos políticos alemanes perdieron apoyo, mientras que la ultraderechista AfD ganó terreno en una de las últimas encuestas publicadas, lo que apunta a una probable y complicada formación de coaliciones. Por otra parte, el pasado 20 de febrero el Banco Popular de China decidió mantener sin cambios los tipos de interés, con el objetivo de ralentizar el estímulo monetario y priorizar la estabilidad financiera. En sentido positivo resaltamos, un avance en las negociaciones entre EE. UU. y Rusia para lograr un acuerdo de paz, señalando que dicho acuerdo deberá ser duradero, sostenible y aceptable para las partes involucradas; por su parte, Ucrania ha expresado estar dispuesta a trabajar para lograr un acuerdo sólido y útil sobre inversiones y seguridad con EE. UU. Aunado a lo anterior, Trump ha comentado que espera una visita por parte del presidente de China, para discutir un posible acuerdo comercial, e incluso señaló la posibilidad de que otros líderes políticos se unan a dichas negociaciones.

