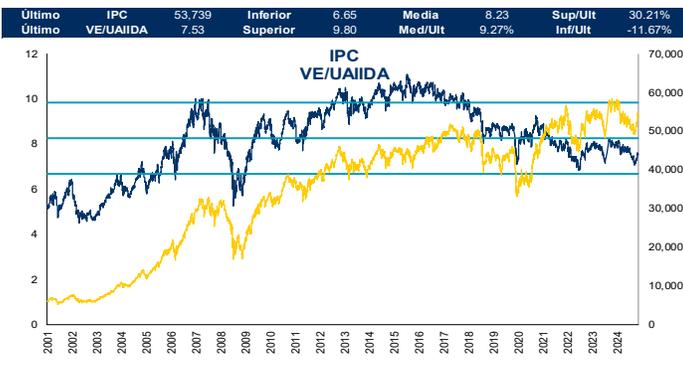


## MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo y cerca de los 52,326 puntos, después de que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, afirmara que los aranceles en contra de México y Canadá seguirían adelante. El mandatario dijo el lunes 24 de febrero que las tarifas a los productos de ambas naciones llegarán "a tiempo y según lo previsto", a pesar de los esfuerzos de sus gobiernos para reforzar la seguridad fronteriza y detener el flujo de fentanilo a Estados Unidos antes de la fecha límite del 4 de marzo. Con independencia de lo anterior, más adelante Trump creó cierta confusión sobre estos aranceles al señalar que entrarían en vigor el 2 de abril, lo que supondría una nueva prórroga de un mes. Sin embargo, un funcionario de la Casa Blanca dijo más tarde que la fecha límite anterior seguía en vigor "hasta este momento". De igual forma, incidió negativamente sobre el precio de la acción de empresas como GMEXICO la solicitud de Donald Trump para realizar una investigación arancelaria en contra de las importaciones de cobre hacia Estados Unidos, ante el posible riesgo a la seguridad nacional, debido a la fuerte dependencia de Estados Unidos al cobre importado. Por otro lado, fue relevante la publicación de los reportes trimestrales de las empresas en México. Hasta estos momentos el IPC registra un incremento de +13.3% a nivel de Ingresos Totales, +17.3% en Flujo Operativo y +15.9% en Utilidad Neta, quedando pendiente el reporte de Peñoles que se publicará de manera extemporánea el próximo 4 de marzo. Durante esta semana fue relevante el buen recibimiento al reporte trimestral de FEMSA, en el cual se dio a conocer la intención de la empresa por decretar el pago de un dividendo del doble de tamaño del decretado en 2024, mientras que las cifras trimestrales del 4T24 de Proximidad Américas y KOF resultaron alentadoras. Del lado negativo se tuvo una reacción a la baja en el precio de la acción de CUERVO, ante la fuerte caída en volúmenes del 4T24 en sus operaciones en EUA y Canadá.



## EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento mixto. Durante la semana presionaron a los mercados los comentarios de Trump sobre los aranceles a las importaciones canadienses y mexicanas, ya que el Republicano señaló que "van a tiempo y según lo previsto", y se espera que estos mismos entren en vigor el próximo 4 de marzo. En el mismo sentido, el presidente de EE. UU. amenazó con la imposición de un arancel a la importación de cobre el pasado 26 de febrero, y un arancel recíproco del 25% sobre los automóviles y otros bienes provenientes de Europa; por su parte, un portavoz de la Comisión Europea dijo que la UE "reaccionará firme e inmediatamente contra las barreras injustificadas al comercio libre y justo". En lo referente a los datos económicos, el dato de inflación PCE presentó un aumento de +0.3% en enero respecto a diciembre de 2024, en línea con las expectativas del mercado. Por su parte, las solicitudes de seguro por desempleo al 22 de febrero reflejan un ligero debilitamiento del mercado laboral, todo lo anterior, contribuye a una postura monetaria menos restrictiva por parte de la FED. En relación con lo anterior, ayudó al desempeño de los mercados la disminución en el rendimiento del bono a 10 años de EE. UU., el cual obedeció a que los operadores de títulos de deuda están anticipando más recortes en tasas por parte de la FED. En el panorama internacional, destacaron los resultados de las elecciones federales en Alemania celebradas el pasado domingo 23 de febrero, donde el partido de ultraderecha AfD y el partido de izquierda lograron en conjunto un tercio de los escaños del parlamento, logrando así bloquear la flexibilización a los cambios en la deuda de Alemania. En el entorno corporativo, resaltamos el reporte trimestral de NVIDIA, el cual no fue bien recibido por los mercados, pues la administración estima una compresión en su margen bruto para el trimestre en curso, y el riesgo de un mayor control en sus exportaciones de chips dotados de IA, el precio de la acción concluyó la semana con una baja de aproximadamente -7.1%.

