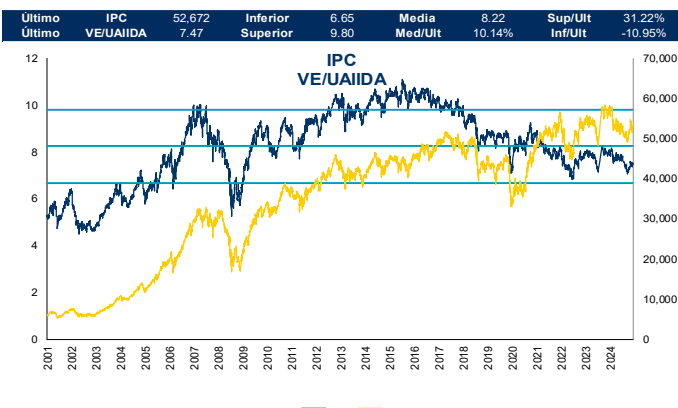


MEXICO

En México el IPC cerró con una ligera alza semanal de +0.4% y cerca de los 52,672 puntos, en una semana caracterizada por las decisiones de tasa de diversos Bancos Centrales. Entre ellos, la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra, Japón y Suiza. En nuestro país, los inversionistas aguardan la decisión de Banco de México el próximo miércoles 27 de marzo, anticipando un recorte de 50 puntos base en la tasa de referencia a 9.0%. De acuerdo con la Encuesta de Expectativas de Citibanamex, se anticipa que la tasa de referencia de Banxico termine el año en 8.0%, con un tipo de cambio promedio de \$20.98. Por otro lado, fue relevante la publicación de los pronósticos de crecimiento de la OCDE el pasado 17 de marzo, en las cuales destacó la proyección de una recesión de -1.3% para México en 2025 y una muy ligera recuperación del PIB de +0.6% para 2026. De acuerdo con la OCDE, los efectos negativos de las tarifas serán particularmente severos para Canadá y México, dada su mayor apertura comercial, la importancia de su relación bilateral con los Estados Unidos y el supuesto de que estos países responderán plenamente a los incrementos en las tasas arancelarias. Por sectores, destacó en la semana el alza de los sectores de Salud, Construcción e Industrial, mientras que a la baja resaltaron Telecomunicaciones, Grupos Aeroportuarios y las empresas de Materiales. Si bien tuvimos una semana tranquila en términos de eventos corporativos, destacó durante la jornada del viernes 21 de marzo, el caos que causó el cierre del aeropuerto de Heathrow en Londres, debido a una interrupción significativa en su suministro eléctrico, después de un incendio en la subestación North Hyde en Hayes, en el oeste de Londres. Tras realizarse algunos trabajos para restaurar la energía, se anunció el reinicio paulatino de operaciones, pero no se espera el restablecimiento total hasta el sábado. Lo anterior impactó las expectativas de tráfico de OMA, GAP y ASUR.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento positivo. Durante la semana fueron relevantes las decisiones de política monetaria por parte de varios Bancos Centrales en diferentes regiones del mundo, las cuales mostraron cautela derivado de la incertidumbre en el panorama económico global; sin embargo, resaltamos a la FED, quien el pasado 19 de marzo, decidió mantener la tasa de fondos federales sin cambios; aunado a que, los miembros de la FED anticiparon un recorte acumulado de 50 pb en 2025 en sus proyecciones económicas, a pesar del aumento esperado en la inflación y el deterioro en las expectativas de crecimiento. En sentido positivo, también fue importante Trump, quien firmó el pasado 15 de marzo un proyecto de ley que financia el gobierno hasta el mes de septiembre. En el mismo sentido, el pasado 20 de marzo, Trump firmó un decreto que aprovecha la Ley de Producción de Defensa para impulsar la producción nacional de minerales críticos; sumado a que el 21 de marzo, el republicano comentó que habrá flexibilidad en la implementación de aranceles, y que próximamente habría pláticas comerciales con China. En el panorama internacional, fue relevante la aprobación del pasado 21 de marzo, por parte de la Cámara alta del parlamento alemán de un fondo de €500,000 millones para gasto en infraestructura y defensa. En lo relacionado con el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, se logró un acuerdo para abstenerse de atacar instalaciones energéticas por 30 días. En Turquía aumentaron las tensiones debido a las protestas en apoyo a Ekrem Imamoglu, alcalde de Estambul y principal rival del presidente Tayyip Erdogan, quien fue detenido el pasado 19 de marzo. En el mismo sentido, presionó a los mercados, la reactivación del pasado 18 de marzo, de nuevas operaciones terrestres de Israel en Gaza después de casi 2 meses de tregua; mientras que el 15 de marzo EE. UU. lanzó una ofensiva militar a gran escala contra los hutíes de Yemen, como respuesta a la reanudación de los ataques de este grupo contra el tránsito marítimo en el mar Rojo; derivado de lo anterior, EE. UU. ha impuesto sanciones relacionadas al petróleo iraní y a la refinería china "teapot".

