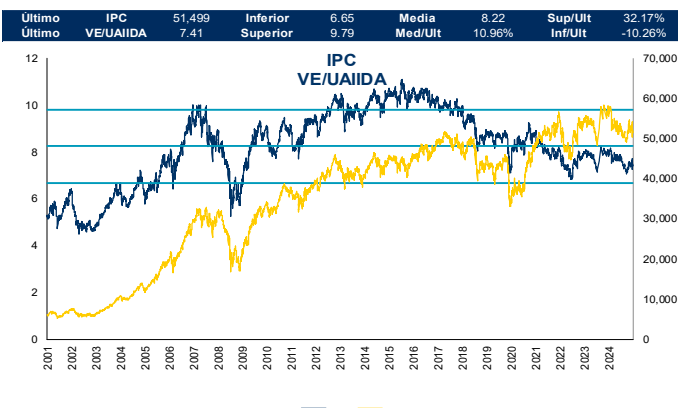


MEXICO

En México el IPC cerró la semana con cambios marginales y cerca de los 51,499 puntos, apoyado por la menor aversión al riesgo en el mercado en relación con la evolución de la guerra comercial a nivel global. En específico, ayudó a aminorar los temores del mercado la decisión del presidente Trump de congelar por 90 días la implementación de los aranceles recíprocos, excepto a China. Si bien a México no se le asignó un arancel recíproco, a varias compañías mexicanas les podría beneficiar que Estados Unidos mantuviera los aranceles en contra de la importación de productos procedentes de China. En cuanto a temas económicos, destacó esta semana la publicación de la inflación en México para el mes de marzo con un nivel de 3.8%, marcando su segundo incremento interanual consecutivo, como consecuencia del componente no subyacente y del rubro de mercancías; en cuanto al componente subyacente éste se ubicó en marzo en un nivel de 3.64%, ligeramente inferior a lo observado en febrero. Por sectores, el de materiales logró aumentar +2.7% impulsado por las empresas del ramo minero, ante el incremento generalizado en los precios de los metales (plata: +9.2%, oro: +6.6%, cobre: +2.7%). Del lado contrario, se tuvieron desempeños desfavorables de los sectores de consumo discrecional (ALSEA: -6.7%, LIVEPOL: -3.8%) y del sector salud (LAB: -4.1%). A nivel corporativo destacó la colocación de CTALPEK en el mercado el pasado 7 de abril, al cierre de la jornada del 11 de abril el precio de la acción presentaba un valor de \$2.7 pesos por acción, lo que se compara desfavorablemente contra su precio teórico de salida de \$3.2 pesos por acción; a pesar de lo anterior, es importante señalar que tras este evento ALFA concretó su estrategia de separación estructural y podrá comenzar a operar, a partir de ahora, como un negocio 100% de alimentos a través de SIGMA.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana con un comportamiento positivo, beneficiados por una disminución en las tensiones comerciales a nivel global; resaltando el comportamiento alentador que mostraron los mercados el pasado 9 de abril, cuando Trump decidió suspender por 90 días la aplicación de los aranceles recíprocos anunciados la semana previa, e impusiera un arancel generalizado de 10% durante este período. En sincronía con lo anterior, la presidenta de la UE comentó el pasado 10 de abril que también detendrían los primeros aranceles que acordaron implementar el 9 de abril contra Estados Unidos durante 90 días. Pese a lo anterior, se mantiene la preocupación en torno a las relaciones comerciales entre EE. UU. y China; en este contexto, resaltamos que Trump elevó el 7 de abril la tasa arancelaria a China de 54% a 104% y posteriormente el 9 de abril amenazó con volverla a aumentar a 125%, para finalmente el 10 de abril, dio a conocer que EE. UU. aumentó la tasa arancelaria a las importaciones provenientes de China a un nivel de 145%; obedeciendo a lo anterior, China decidió aumentar los aranceles que cobrará en contra de EE. UU. a 125% a partir del 12 de abril. En lo relacionado con los datos económicos, jugaron a favor del mercado los datos presentados sobre la inflación al consumidor y la inflación al productor en EE. UU., los cuales mostraron una disminución de -0.1% y -0.4% respectivamente; no obstante, indicamos que ambos datos corresponden al mes de marzo, por lo que especialistas señalan que la inflación podría incluir solo una pequeña parte del efecto de los aranceles por parte de Trump a los productos chinos, al acero y al aluminio. De manera más detenida, hacemos mención que el pasado 9 de abril se dieron a conocer las minutas de la FED, correspondientes al anuncio de política monetaria del 18 y 19 de marzo, en las cuales se dio a conocer una disminución en la expectativa de crecimiento del PIB real (2.1% a 1.7% anterior), mientras que la expectativa de inflación para este año se revisó al alza (2.7% vs. 2.5% anterior). Para finalizar, informamos que esta semana comenzó la temporada de reportes en EE. UU. correspondiente al 1T25.

