

MEXICO

El mercado de capitales local registró resultados positivos en su principal indicador, el IPC, por segunda semana consecutiva. El índice sumó 1,938 puntos o lo equivalente a 3.91%, siendo su mejor resultado en las últimas 9 semanas de operación. Después de la racha bajista que experimentó el índice, con la ganancia de esta semana, recuperó el nivel de los 51,500 puntos que perdió en la última semana de abril. El desempeño entre los 35 componentes fue preponderadamente positivo, con 28 registrando ganancias en sus títulos y 7 pérdidas. Destacó el avance del sector minero con Grupo México (+13.7%) e Industrias Peñoles (+18.72%) avanzado a doble dígito beneficiados de los mayores precios que se observaron durante la semana en el mercado de los metales. Además, América Móvil avanzó 9.5%, beneficiado del momento positivo del mercado local por ser la segunda compañía más grande del país por capitalización de mercado. Sólo entre los avances de América Móvil y Grupo México, el índice sumó 1,327 puntos, equivalente al 68% de los puntos totales que ganó el índice en su comparación semanal. Entre el resto de los componentes, 10 compañías más superaron el 5% de ganancias en sus títulos mientras que la mayor caída la registró Qualitas y registró sólo un retroceso del 2.36%. Consideramos que la reafirmación de la calificación soberana en "BBB-" con perspectiva estable al país por parte de Fitch Ratings terminó por impulsar la exposición en renta variable al mercado local por parte de los inversionistas. La agencia agregó que la política macroeconómica es "prudente" mientras que las finanzas externas y el nivel de deuda pública es estable. Mientras que del lado negativo identifica una débil gobernanza, intervención política continúa, un crecimiento a largo plazo moderado y posible exposición a los pasivos de Pemex.



EUA

El sentimiento negativo continúa manejando los rendimientos semanales en los mercados de capitales estadounidenses. Nuevamente, los tres principales índices concluyeron sus operaciones semanales a la baja. La tendencia bajista ahora se extiende a siete semanas en rojo para el S&P 500 y el Nasdaq. El primero, se encuentra en su racha negativa más extensa desde el 2001 y acumula una pérdida acumulada en el año del 18.14%, mientras que el Nasdaq se colocó en -27.42%, profundizando su permanencia en lo que se considera un bear market. Por su parte, el Dow Jones se mantiene en la misma tendencia pero con una semana más con pérdidas que sus pares, es decir, ocho semanas en rojo. Entre los tres índices, el Nasdaq lideró las pérdidas semanas con un retroceso de 450 puntos o lo equivalente a un 3.82%, seguido del S&P 500 con un retroceso de 3.05% o 122 puntos. El rendimiento entre jornadas fue mixto para los mercados, pero el rompimiento a la baja se dio luego de que en una entrevista, Jerome Powell, afirmara que la Fed tomará las medidas necesarias para controlar la inflación pero considera que un escenario de "aterrizaje suave" es factible. Entre los inversionistas, las palabras negativas pesaron más además de que varios analistas destacaron que las condiciones financieras para el mercado de capitales se muestran complicadas debido al ritmo tan acelerado en el alza en tasas y el aumento en el costo del capital que esto implica. Sumado a esto, algunos indicadores económicos publicados durante la semana, como los índices de manufacturas de New York y Filadelfia, mostraron desaceleración en la economía estadounidense, lo que terminó por impulsar las salidas de los mercados de renta variable. Finalmente, las principales emisoras tecnológicas continúan liderando las pérdidas entre las emisoras estadounidenses, esta semana Tesla perdió 13.73% de valor en sus títulos, seguido de Apple y Google con un retroceso cercano al 6%.

