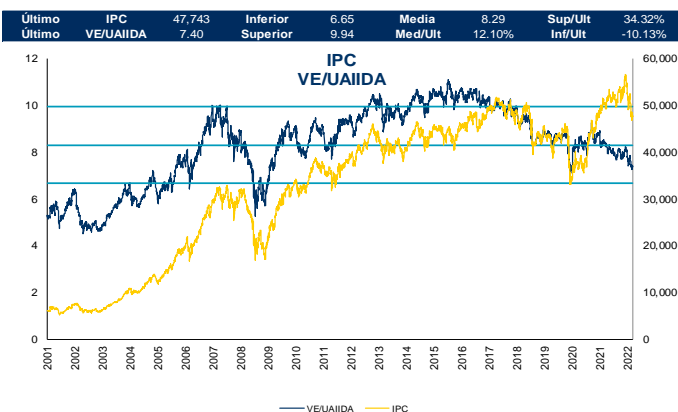


MEXICO

El IPC registró una semana con altibajos, pero logró poner fin a su racha con desempeños semanales a la baja, finalizando prácticamente sin cambios alrededor de niveles cercanos a los 47,740 puntos. Con el fin de los primeros seis meses del 2022, se tuvo el registro del desempeño mostrado por el índice para la primer mitad del año. A detalle dicho desempeño fue de -10.8%. Cabe señalar que, si bien su desempeño es similar al registrado por sus pares estadounidenses (debido a que éstos se ubican en niveles de doble dígito), su ajuste es considerablemente menor (resultando en un desempeño más defensivo). Su comportamiento, al igual que el del mercado internacional, continúa viéndose afectado por mayores preocupaciones en torno al estado de la economía global, ante un escenario que ha ido complicándose prácticamente desde inicios del 2022. Dicho sentimiento se vio reflejado a nivel local con la publicación de la encuesta mensual de las expectativas de especialistas en economía del sector privado recopilada por BANXICO. En términos generales dicha encuesta contempla un aumento en las expectativas de inflación para 2022 y 2023, un crecimiento económico inferior al 2% en los próximos 2 años así como un nivel de tasa de fondeo al cierre de este año en 9.50% y en 2023 en 9%. En este sentido la siguiente semana destacamos la publicación de las cifras de inflación para el mes de junio así como las minutas de política monetaria de BANXICO. Por un lado será importante analizar la dinámica de precios a nivel local (con el fin de anticipar la tendencia que estos pudieran mostrar hacia adelante). Por otro lado será importante conocer a mayor detalle los motivos relacionados al último incremento en la tasa de referencia (alza de 75 puntos base).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, sobresaliendo el ajuste superior al 4% registrado por el NASDAQ. Durante la semana, con el final del mes de junio, se tuvieron los desempeños registrados por dichos índices para la primer mitad del 2022, los cuales hacen referencia a variaciones negativas de doble dígito. A detalle el S&P 500 registró una caída de 20.6%, mientras que el NASDAQ y el Dow Jones registraron ajustes de 29.5% y 15.3%, respectivamente. El mercado de capitales continúa viéndose presionado por continuos temores e incertidumbre respecto a un creciente riesgo de recesión económica ante un complicado escenario caracterizado principalmente por persistentes presiones inflacionarias, las cuales se ha buscado resolver con las recientes alzas en tasas por parte de la FED. En el ámbito corporativo, la temporada de reportes trimestrales correspondientes al segundo trimestre del año comenzará en las próximas semanas. De acuerdo con información de Refinitiv, la expectativa para la temporada de reportes es de un incremento de 5.6% en las utilidades de las empresas del S&P 500 (siendo el menor crecimiento estimado para los trimestres del 2022). Lo anterior considerando los comentarios compartidos por el *management* de las empresas estadounidenses, en los cuales señalaron que dicho trimestre representaría uno de los mayores retos a superar para ellos. En este sentido creemos que esta temporada será de gran relevancia, debido a que nos permitirá observar y analizar con mayor claridad las implicaciones que el actual escenario económico ha tenido en términos de márgenes, poder de precios y participación de mercado.

