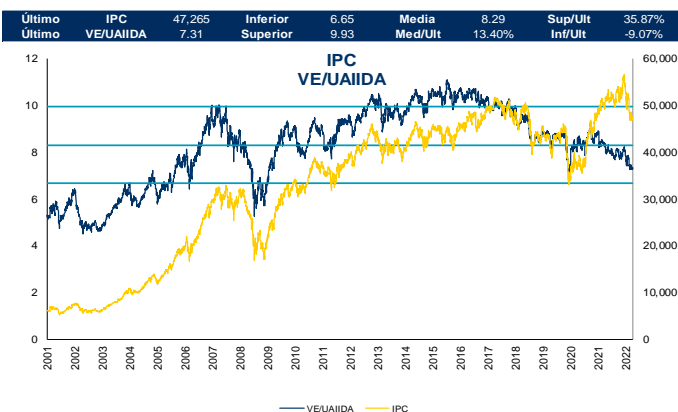


MEXICO

El IPC registró una semana con marcados altibajos, logrando concluir en terreno positivo. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y locales. A nivel global se tuvo un cierto mayor apetito por riesgo por parte de los inversionistas ante resultados trimestrales que han logrado mostrar un sentido resiliente frente al retador entorno actual (caracterizado por elevadas presiones inflacionarias y menores perspectivas de crecimiento). Respecto a datos económicos, a nivel local se dieron a conocer las cifras de inflación para la primera quincena de julio, registrando una variación de 0.43%, con lo cual la inflación en términos anuales se ubicó en 8.16%. También se publicó la encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex, en la que se observó un incremento en las expectativas de inflación para 2022 (de 7.6% a 7.68%) y para 2023 se mantuvieron en 4.5%, confirmando los altos niveles en los que se espera se mantenga el nivel de precios. Respecto a las emisoras del índice, continuó desarrollándose la temporada de reportes del 2T22. Por un lado sobresalieron los sólidos resultados trimestrales dados a conocer por AC y BIMBO, los cuales lograron superar las expectativas del consenso, lo cual se vio reflejado en las importantes alzas que presentaron sus acciones. En sentido contrario, los títulos de VOLAR se vieron fuertemente presionados llegando inclusive a niveles por debajo de los 19 MXN por acción luego de que presentó una variación de -54.3% en EBITDAR debido a un significativo aumento en el costo del combustible. En este sentido los inversionistas se mantendrán a la expectativa de conocer el resto de reportes trimestrales en las próximas semanas. Para finalizar, la siguiente semana destacamos la publicación de la cifra oportuna del PIB para el segundo trimestre del año.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con variaciones positivas, a pesar del importante ajuste que registraron en la última jornada. El mercado de capitales reflejó cierta menor aversión al riesgo ante algunos resultados trimestrales que, si bien reflejan las implicaciones que ha tenido el complicado entorno en el desempeño actual y esperado por el management de las compañías, han logrado superar o alcanzar lo estimado por el consenso. En este sentido destacaron los resultados de Netflix (registró una menor pérdida de suscriptores a la esperada) y Tesla (tuvo un incremento de 42% en ingresos, destacando la venta del 75% de su posición en Bitcoin). Tomando en cuenta lo anterior los inversionistas se mantienen a la expectativa de conocer los resultados trimestrales de otras importantes compañías tecnológicas a publicarse la siguiente semana como Meta (Facebook), Microsoft, Amazon y Apple. Respecto a esta última, a inicios de semana trascendió un comunicado relacionado a su estrategia de recorte de costos y gastos para el próximo año (menores contrataciones, menor gasto en algunas divisiones), anticipándose a condiciones económicas futuras más complicadas. Para finalizar, la siguiente semana destacamos el anuncio de política monetaria de la FED del miércoles 27 de julio, con el mercado descontando que se dé un alza en tasas en una magnitud similar a la que tuvo lugar a mediados de junio (incremento de 75pb). Relacionado a lo anterior en Europa el Banco Central Europeo anunció un alza de 50 puntos base en sus tasas de referencia, ante los altos niveles de inflación observados, representando su primer incremento después de 11 años.

