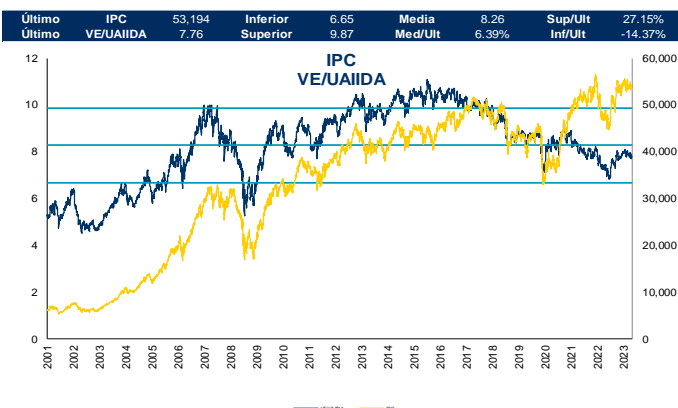


## MEXICO

El IPC cerró la semana sin cambios y cerca de los 53,192 puntos, con los siguientes sectores al alza: Industrial (ALFA: +4.3%, GCARSO: +2.9% y ORBIA +1.6%), Construcción (VESTA +4.5% y PINFRA: -0.2%) y Materiales (PE&OLES: +7.0%, GCC: +4.5%, CEMEX +2.6% y GMEXICO: +1.1%), y compensado a la baja por el sector de Aerolíneas (VOLAR: -7.8%), Telecomunicaciones (TLEVISA: -7.1%, CTAXTEL: -5.2%, AMX: -4.4% y MEGA: -1.7%) y Salud (LAB: -2.0%). Durante la semana la atención de los inversionistas se concentró en los comentarios de los dirigentes de Bancos Centrales en Jackson Hole, la rebaja en la calificación crediticia de diversos bancos regionales en Estados Unidos por parte de S&P Global y el reporte trimestral de NVIDIA. Mientras que en México los mercados atendieron al reporte de inflación (con una desaceleración menor de la esperada de 4.78% a 4.67%) y las minutas de Banco de México (en las cuales varios miembros consideraron oportuno mantener el nivel de tasa en 11.25% y observar el impacto en los canales de transmisión). Respecto del desempeño por sector, ALFA presentó una recuperación importante en la semana a pesar del anuncio de su división petroquímica de cerrar una planta de fibras textiles en Monterrey y del desempeño plano en el precio del petróleo. VESTA, por su parte, sigue presentando una sólida demanda por sus títulos ante la expectativa del beneficio por Nearshoring, mientras que su ADS alcanza ya los \$37.8 dólares (vs. el precio de salida de \$31.0 de su OPI en Nueva York). Por su parte, PE&OLES se benefició del repunte en el precio de los metales (plata: +6.5%, oro: +1.4%, cobre: +1.5%), CEMEX también recibió de S&P Global Ratings una mejora en su perspectiva a Positiva aguardando un posible cambio de grado especulativo (BB+) a grado de inversión (BBB-), mientras que GMEXICO enfrentó la solicitud del gobierno estadounidense de abrir un PANEL sobre la situación laboral de la mina San Martin con el gobierno mexicano, en el contexto del T-MEC



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con desempeños mixtos: Nasdaq +2.3%, S&P500 +0.8% y Dow Jones -0.4%. Los mercados recibieron sin sobresaltos los comentarios con tono hawkish por parte de diversos miembros de la Reserva Federal, incluyendo el discurso del presidente del organismo, Jerome Powell, durante el simposio de banqueros centrales en Jackson Hole. Durante su discurso, el presidente la Reserva Federal, así como Susan Collins, presidente al FED de Boston, enfatizaron que el banco central está preparado para realizar aumentos adicionales a las tasas de referencia en caso de ser necesario, reiterando la postura que han sostenido en ocasiones anteriores. Los funcionarios destacaron que el objetivo de la FED es garantizar que la inflación converja a su objetivo del 2%, y que los próximos movimientos en la tasa de referencia dependerán de los datos económicos. Además, se anunció en la semana el recorte en la calificación crediticia de algunos bancos estadounidenses por parte de S&P Global, argumentando potenciales problemas de liquidez, tras un alto costo de financiamiento y problemas en el sector inmobiliario. Por el lado positivo, el precio de la acción de NVIDIA aumentó +6.28% en la semana y por segunda ocasión consecutiva, tras la publicación de sus cifras trimestrales que sobrepasaron ampliamente las expectativas en ingresos y utilidades, gracias al buen dinamismo en la venta de chips tras el auge por las tecnologías de inteligencia artificial. Finalmente, se publicó el GDPNow del 3T23 de Estados Unidos, el cual apunta a que la economía experimente un crecimiento de 5.9%, mejorando así su perspectiva anterior (5.8%) tras la publicación de recientes cifras económicas.

