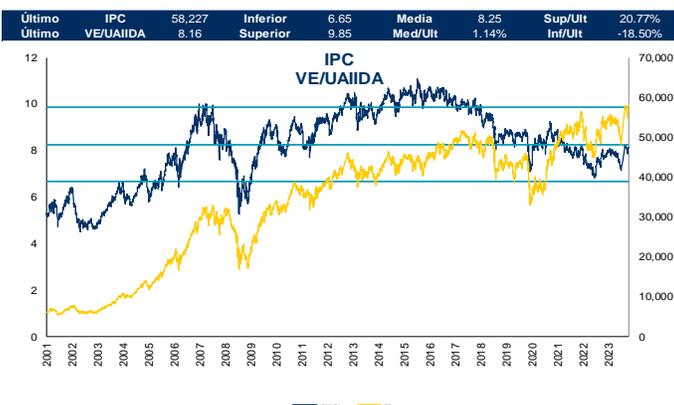


MEXICO

El IPC disminuyó cerca de -1.5% durante la semana, ubicándose cerca de los 57,328 puntos. La semana se vio caracterizada por la decisión de política monetaria de Banco de México, la publicación de cifras inflacionarias y la continuación de la temporada de reportes trimestrales 4T23. Por un lado, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener la tasa de fondeo en 11.25%. Sin embargo, el Banco incrementó ligeramente sus proyecciones de inflación a corto plazo, mientras que el balance de riesgos continúa sesgado al alza. Por otro lado, se publicó la cifra inflacionaria del Índice de Nacional de Precios al Consumidor para el mes de enero, la cual presentó un repunte respecto a diciembre 2023 (4.88% vs 4.66%). Respecto a los sectores que afectaron el desempeño del índice, destacó el sector de aerolíneas, con VOLAR (-7.6%) presentando una fuerte acentuación en la dinámica negativa que mantiene en su tráfico de pasajeros desde septiembre 2023, derivada de la revisión de los motores GTF de Pratt & Whitney. Por su parte, el sector de materiales se vio afectado principalmente por las cementeras (CEMEX -10.7% y GCC -5.6%), destacando el mal recibimiento del reporte trimestral de CEMEX. En dicho reporte, la emisora logró cumplir con su guía anual a nivel EBITDA, apoyado por un entorno de mayores precios, no obstante, se observó una desaceleración generalizada en resultados en todas las regiones, mientras que publicó una baja guía a nivel EBITDA para 2024. Mientras tanto, GMEXICO (-4.3%) se vio perjudicada en parte por una baja generalizada en los precios de los metales (cobre -3.7%, plata -0.3% y oro -0.8%), aunado al mal recibimiento de su reporte trimestral la semana pasada, mostrando debilidad en términos de ingresos y rentabilidad. Por último, AMX presentó una caída de -5.4%, pudiendo ser explicada por una mayor aversión al riesgo ante la proximidad de su revisión bienal de medidas de preponderancia, así como por la incertidumbre del sector de telecomunicaciones ante la propuesta del presidente de extinguir al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) para que sus funciones sean asumidas por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con rendimientos positivos (Nasdaq +2.3%, S&P500 +1.4%, Dow Jones +0.0%) apoyados, por una parte, por una alentadora temporada de reportes corporativos en Estados Unidos. Hasta el momento, 332 compañías del S&P500 han reportado sus resultados del 4T23 con una tasa de sorpresas positivas de 80.7% y un alza estimada en UPA de +9.0%. En específico, durante esta semana destacaron los reportes de Disney (+11.5% de alza en el precio de su acción tras la publicación de su reporte), Dupont (+7.4%) y Ford (+6.1%), mientras que a la baja sólo sobresale PepsiCo (-3.6%). Por otro lado, los inversionistas recibieron con agrado la revisión anual a los factores de ajuste estacional de la inflación en los Estados Unidos, el cual mostró que la inflación subyacente aumentó +3.3% durante el 4T23 (coincidiendo con lo anteriormente reportado por la Oficina de Estadísticas Laborales). Lo anterior liberó preocupación en el mercado, siendo que se reiteró la holgura para que la Reserva Federal comience a recortar su tasa de fondos federales este año. Finalmente, del lado positivo, destacaríamos la mayor expectativa de que el gobierno chino inyecte dinero a sus mercados accionarios a través de la compra de ETFs. A pesar de lo anterior, es de señalar el mal arranque de los índices estadounidenses durante la sesión del lunes 5 de febrero, luego de las declaraciones hechas por el presidente de la FED, Jerome Powell, en una entrevista para el programa "60 minutos", en el cual advirtió que la decisión de reducir la tasa de fondeo debería abordarse con cuidado, esperando ver más evidencia de que la inflación está descendiendo de manera sostenida. De igual forma, los mercados operaron con cautela tras los comentarios de Susan Collins, presidenta de la FED de Boston, quien comentó que los recortes en tasas pudieran llegar más tarde en el año, ya que se necesita mayor evidencia de que la inflación se está enfriando.

