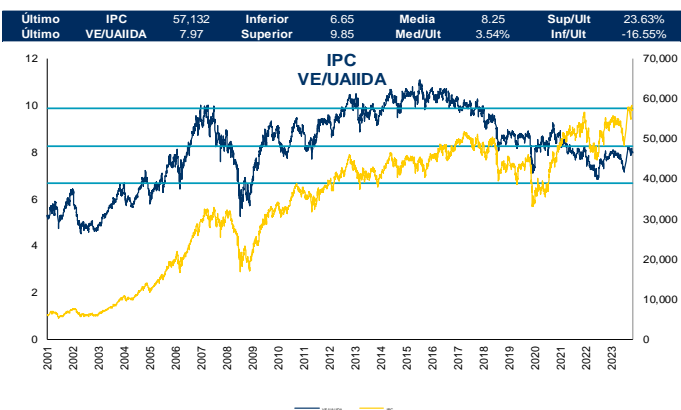


MEXICO

El IPC disminuyó cerca de -0.3% durante la semana, ubicándose cerca de los 57,132 puntos, prácticamente sin cambios respecto a la semana previa. A detalle, los últimos días se vieron caracterizados por la escasa publicación de cifras económicas pero con la continuación de la temporada de reportes del 4T23. En cuanto a los datos económicos, se publicaron las ventas ANTAD correspondientes a enero, mostrando un inicio de año con un ritmo de crecimiento menor al observado a finales de 2023, aunque manteniéndose en niveles saludables similares a los observados prepandemia. Respecto a los sectores que afectaron al desempeño del índice destacó el consumo básico, presionado por un mal recibimiento del reporte trimestral de WALMEX (-5.2%) y el reciente anuncio sobre la estrategia de asignación de capital por parte de FEMSA (-6.2%). A detalle, WALMEX presentó un fuerte ajuste posterior a la publicación de su reporte trimestral ante lecturas que se quedaron por debajo de lo esperado por el consenso. Sin embargo, se observó que mantuvo un sentido defensivo en su desempeño operativo al excluir efectos no recurrentes, sumado a la potencial resolución de la investigación antimonopólica de la COFECE a mediados del año. Respecto a FEMSA, anunció su estrategia de asignación de capital tras el aumento en efectivo disponible resultado de desinversiones contempladas en su estrategia FEMSA Forward. Dentro de sus planes consideró un aumento en el pago de dividendos, cuyo rendimiento aparentemente fue menor al esperado. En sentido positivo, resaltó el sector de telecomunicaciones impulsado por el buen recibimiento de los reportes trimestrales de AMX (+6.3%) y MEGA (+13.9%). Durante la conferencia telefónica de AMX, esta comentó que esperaría una relajación de las medidas para limitar su preponderancia en el sector de telecomunicaciones para su próxima revisión bienal. De igual forma, los inversionistas vieron con optimismo la reducción de su estimado de gastos de capital (CAPEX) para 2024 a \$7,000 millones USD desde los \$8,600 millones USD de 2023. Por su parte, MEGA presentó un sólido desempeño en ingresos y suscriptores, así como una expansión en rentabilidad al lograr desacelerar el incremento de sus costos.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con pérdidas, interrumpiendo una racha de 5 semanas al hilo con ganancias. A inicios de semana, se dio una potencial toma de utilidades ante la fuerte tendencia alcista que el mercado de capitales mostraba, con los inversionistas esperando principalmente la publicación de las cifras de precios al consumidor y productor para enero con el fin de evaluar la dinámica que guarda el nivel de precios en la economía estadounidense con el fin de estimar el tiempo aproximado en el que la FED pudiera adoptar una postura monetaria menos restrictiva en 2024. A detalle, los precios al consumidor presentaron una lectura por arriba de lo esperado, detonando un fuerte ajuste en los índices derivado de un importante repunte en la tasa de los bonos gubernamentales a 10 años de la mano de una significativa moderación en las expectativas que giran alrededor de próximos anuncios de recortes en la tasa de referencia por parte de la Reserva Federal. Esta percepción se vio apoyada a finales de la semana luego de que los datos de precios al productor reflejaron una dinámica similar, igualmente ubicándose por encima de lo estimado. En este sentido, de acuerdo con la herramienta CME FedWatch, el mercado redujo de forma importante las probabilidades para que se den recortes en las reuniones de marzo y mayo, teniendo hasta junio una considerable probabilidad de recorte que se ubica alrededor del 59%. En este sentido, la siguiente semana destacamos la publicación de las minutas de la última reunión de la FED con el fin de tener mayores detalles respecto a la postura por parte del organismo y sus miembros respecto al esperado proceso de normalización de política monetaria considerando los más recientes datos económicos de la Unión Americana..

