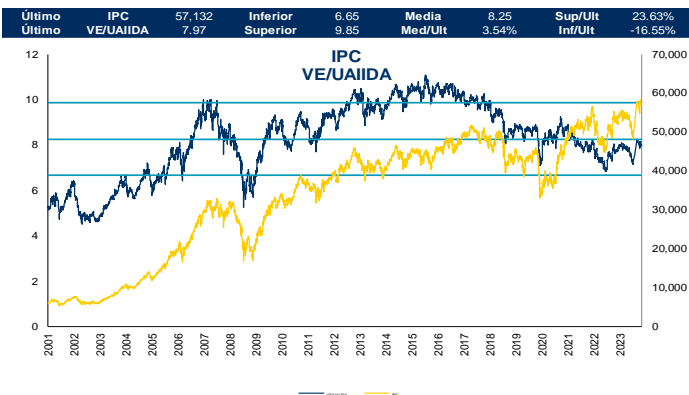


MEXICO

El IPC disminuyó cerca de -0.8% durante la semana, ubicándose cerca de los 56,660 puntos e hilando su 3 semana consecutiva a la baja. La semana se vio caracterizada por una robusta cantidad de cifras económicas y reportes trimestrales 4T23. En cuanto a las cifras económicas relevantes, se dieron a conocer las minutas de la última Junta de Gobierno de Banxico, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el 4T23 y el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) para la primera quincena de febrero. A detalle, las minutas revelaron la apertura por parte del banco central de realizar ajustes en las tasas de referencia, dependiendo de la evolución de los datos. Por su parte, en cuanto a las cifras inflacionarias, el INPC sorprendió a la baja (4.45% vs. 4.70% est.), mientras que la revisión del PIB para el 4T23 fue revisado al alza a 2.5%. (prev. 2.4%). Respecto a la temporada de reportes, durante la semana se dieron a conocer 14 reportes de empresas del índice, las cuales afectaron de manera importante el desempeño del mismo. Entre los sectores destacó la caída del segmento de consumo básico, explicada principalmente por el mal recibimiento de los inversionistas de los reportes trimestrales de FEMSA (-10.2%), BIMBO (-5.3%) y GRUMA (-4.8%). A detalle, el precio de la acción de FEMSA se vio fuertemente ajustado por resultados que se ubicaron muy por debajo de las estimaciones del consenso, dejando entrever cierta estabilización en el desempeño de sus unidades de negocio. BIMBO presentó decrementos en ingresos, EBITDA y Ut. Neta, registrando mayor presión en sus operaciones de Norteamérica y Latinoamérica considerando una continua apreciación del peso mexicano. GRUMA mostró una dinámica mixta en ingresos (operaciones en México en positivo, operaciones en Estados Unidos ligeramente a la baja) a pesar de cumplir su guía anual en términos de margen EBITDA. En sentido contrario los títulos de CUERVO reflejaron una importante alza (+11.1%) tras un buen recibimiento por parte de los inversionistas ante cierta recuperación en volúmenes y EBITDA, tras mostrar importantes decrementos en gastos por publicidad marketing y promoción durante el trimestre.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza: S&P500 (+1.7%), Nasdaq (+1.4%) y Dow Jones (+1.3%), luego de retomar operaciones tras las festividades por el "Día de los Presidentes" en los Estados Unidos. La semana estuvo caracterizada por la publicación del reporte del cuarto trimestre fiscal de 2024 de NVIDIA, empresa que reportó ventas por US\$22,103 millones de dólares (+265%), utilidad operativa por US\$13,615 millones (+983%) y utilidad neta de \$12,285 millones (+769%). Las cifras de NVIDIA superaron las expectativas de los analistas, e inyectó de optimismo a los mercados accionarios. Jensen Huang, el fundador y CEO de NVIDIA comentó que el uso de la Inteligencia Artificial regenerativa alcanzó un punto de inflexión, y que la demanda estaba creciendo en todo el mundo, empresas, sectores y países. A la par, la empresa proyectó ventas para su primer trimestre fiscal de 2025 por \$24,000 millones de dólares (+/- 2%). Adicional a esto, aumentó la expectativa de una implementación de estímulos en China, luego de que el primer ministro, Li Qiang, mencionara que se requerían acciones "pragmáticas y contundentes" para impulsar la confianza en la economía. Posterior a eso, el martes 20 de febrero, China anunció un recorte de 25 puntos base en su tasa de préstamos a 5 años a un nivel de 3.95% (contrario a la expectativa del consenso de analistas de una disminución de entre 5 a 15 puntos base). Del lado contrario, resaltó la publicación de las minutas del FED, en la cual se forzó la narrativa del Comité de mantener un enfoque cauteloso, dependiente de los datos y de evaluación de los riesgos; mientras que destacaron en la semana comentarios hawkish por parte de Christopher Waller y Lisa Cook, miembros de la junta de gobernadores del FED, el primero argumentando que la FED debía retrasar por un par de meses más el recorte en tasas para ver si el reciente repunte en la inflación reflejaba estancamiento o si sólo era un nache en el camino, y la segunda comentando que le gustaría ver un mayor progreso en la tendencia de baja en la inflación, antes de iniciar con un recorte en tasas. Finalmente, se anunció el ingreso de Amazon.com al Dow Jones en sustitución de Walgreens a partir del 26 de febrero.

