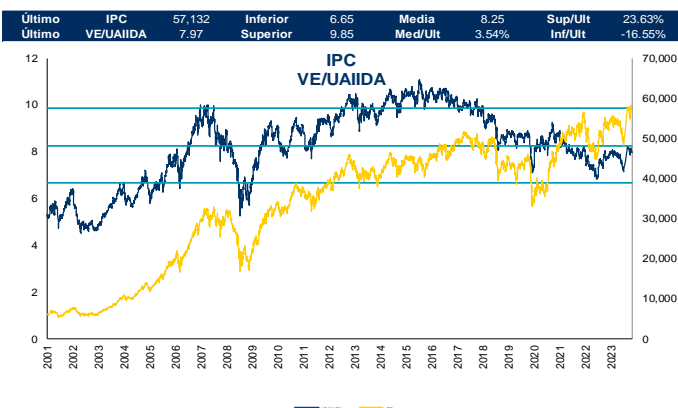


MEXICO

El IPC disminuyó cerca de -2% durante la semana, ubicándose cerca de los 55,536 puntos e hilando su cuarta y más acentuada semana a la baja. Ésta se vio caracterizada por la publicación del informe trimestral sobre la inflación de Banco de México, en el cual se reflejó un ajuste a la baja en el crecimiento del PIB 2024 (2.8% vs. 3% prev.) explicado en mayor parte por un efecto aritmético. Respecto a los sectores que afectaron al desempeño del índice destacó el de telecomunicaciones y aeropuertos. El sector de telecomunicaciones se vio afectado principalmente por una disminución en el precio del CPO de TLEVISA (-7.2%), tras una moderación en el optimismo inicial por la escisión de AGUILAS (+2%). El rendimiento acumulado para el inversionista que retuvo ambas posiciones desde la escisión se situó en +1.3%. Por su parte, los grupos aeroportuarios se vieron afectados principalmente por un mal recibimiento de los reportes trimestrales de ASUR (-4.1%) y GAP (-4.3%). A detalle, ambos grupos presentaron desaceleración en los tráficos de pasajeros, afectados principalmente por una menor oferta de asientos derivada de la revisión de los motores GTF de Pratt & Whitney por parte de las principales aerolíneas mexicanas, así como el impacto de la quiebra de dos importantes aerolíneas en Colombia durante el 1T23. En cuanto a rentabilidad, ambas emisoras reflejaron una mayor presión en márgenes EBITDA y una moderación secuencial. A la par, es importante mencionar un cambio preliminar en la muestra del IPC, donde saldrían VOLAR (-2.1%) y AGUILAS e ingresaría LIVEPOL (+1.5%). El anuncio final se realizará la próxima semana y será efectivo a partir del 19 de marzo. Por último, es importante destacar la cercana finalización de la temporada de reportes trimestrales 4T23, con Peñoles aún pendiente de dar a conocer sus resultados. Sin embargo, en cuanto a los resultados preliminares del índice, se observan contracciones respecto a la temporada 4T22, así como una importante moderación secuencial en términos de ingresos (-0.1% vs. +5.1% 3T23) y flujo operativo (-5.7% vs. +4.6% 3T23).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con rendimientos positivos, liderados al alza por el Nasdaq (+1.7%) y S&P500 (+0.9%), contrario a la ligera disminución en el Dow Jones (-0.1%). La atención de los inversionistas se mantuvo centrada en la publicación del dato de la inflación del gasto personal de consumo PCE (el indicador más importante para la política monetaria del FED) el cual resultó en línea con lo esperado en +2.4% a nivel general y +2.8% en el indicador subyacente, para el mes de enero. Lo anterior alivió la preocupación del mercado, luego de los decepcionantes datos de la inflación al productor (+0.9% vs. +0.6%e) y al consumidor (+3.1% vs. +2.9%e) que se dieron a conocer a mediados de febrero. Esta desaceleración en la inflación se da junto con un PIB del 4T23 que se mantuvo creciendo +3.2% después de su segunda estimación. Por otra parte, la aversión al riesgo se aminoró hacia cierre de semana, tras la firma de un proyecto de ley de gasto provisional, por parte del presidente Joe Biden, para evitar un potencial cierre parcial del gobierno el sábado, así como el buen recibimiento al reporte de DELL (+31.6% el día de su publicación) y que también imprimió optimismo al precio de la acción de NVIDIA (+4.0% superando una valuación de mercado de \$2 billones de dólares). Esto luego de que DELL anticipara ventas para su próximo año fiscal (2025) de entre \$91,000 a \$95,000 millones de dólares (vs. \$92,070 millones de dólares estimados por los analistas), beneficiándose del aumento en la demanda por servidores equipados con chips dotados con inteligencia artificial por parte de NVIDIA. Por otro lado, en la zona euro también logró registrarse una desaceleración en la inflación general (+2.8% a +2.6%) y subyacente (+3.3% a +3.1%) para el mes de febrero, que dio cierto alivio al Banco Central Europeo. Mientras que aumentaron las expectativas de un potencial cese al fuego entre Israel y Hamás, por la proximidad del Ramadán, que empezará el 10 de marzo.

