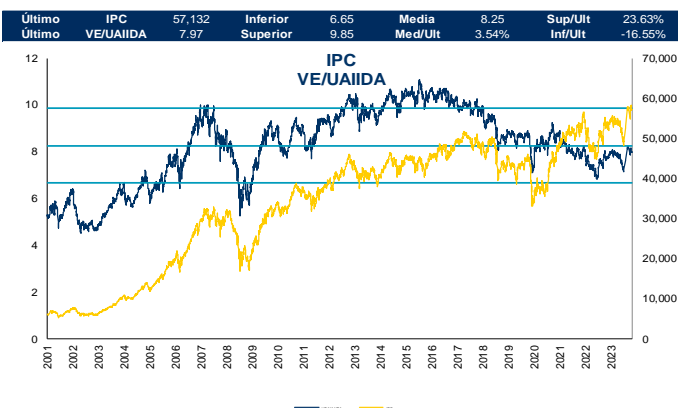


MEXICO

El IPC disminuyó cerca de -1.1% durante la semana, ubicándose cerca de los 54,936 puntos e hilando su quinta semana consecutiva a la baja. Durante la semana fue relevante la publicación de cifras inflacionarias, la confianza del consumidor y la finalización de la temporada de reportes 4T23. A detalle, el Índice de Precios al Consumidor (INPC) continuó con su tendencia de desaceleración, ubicándose por debajo de las expectativas de los analistas (4.4% vs 4.42% est.) durante febrero. No obstante, se registró un deterioro en la confianza del consumidor durante dicho mes (47 vs 47.3 est.). Respecto a los sectores que afectaron al desempeño del índice, destacó el de aeropuertos a medida que ASUR (+1.4%), GAP (-5.1%) y OMA (-3.9%) dieron a conocer sus resultados de tráfico del mes de febrero. Los grupos se vieron beneficiados por el día adicional de operaciones en febrero de 2024 por ser año bisiesto, sin embargo, aún continúa la sostenida tendencia a la baja en el tráfico nacional derivada de la revisión de los motores GTF de Pratt & Whitney por parte de 2 de las principales aerolíneas mexicanas. A pesar de lo anterior, ASUR mostró indicios de recuperación en su tráfico en Colombia tras el cese de operaciones de 2 aerolíneas en el 1T23. De igual forma fue relevante el anuncio definitivo del cambio en la muestra del IPC, donde saldrían VOLAR (+0.2%) y AGUILAS (-5%) e ingresaría LIVEPOL (+5.4%), entrando en vigor a partir del 19 de marzo. Finalmente, es importante destacar la finalización de la temporada de reportes trimestrales 4T23, en donde se observaron contracciones respecto a la temporada 4T22, así como una importante moderación secuencial en términos de ingresos (-0.1% vs. 3T23: +5.1%) y flujo operativo (-5.7% vs. 3T23: +4.6%). Hacia adelante, la atención se centrará en los días de inversionistas de Walmex y Asea la siguiente semana, programados para el martes 12 y miércoles 13 de marzo respectivamente.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno negativo (Nasdaq: -1.2%, Dow Jones: -0.9%, S&P500: -0.3%) afectados tras un proceso de toma de utilidades en el precio de la acción de NVIDIA durante la sesión del viernes 8 de marzo, así como por la decepción provocada tras la falta de estímulos concretos de mayor calado en China, tras el informe anual del primer ministro Li Qiang, en el cual anunció una expectativa de crecimiento económico para 2024 de alrededor del 5%, un déficit presupuestario del 3% y una próxima emisión de 1 billón de yuanes (\$139 mil millones de dólares) en bonos especiales que normalmente no se incluyen en el presupuesto. De igual forma, resaltó el anuncio del pasado domingo 3 de marzo de la OPEP+, en la cual se anunció una extensión a los recortes voluntarios de crudo por 2.2 millones de barriles diarios hasta el cierre del 2T24, lo cual fue incapaz de impulsar el precio del petróleo durante la semana, ante la expectativa de una continua debilidad en la demanda. En sentido contrario, ayudó al sentimiento del mercado el testimonio semestral de política monetaria por parte del presidente del FED ante la Cámara de Representantes y el Senado, en el cual fortaleció la expectativa de que el Banco Central realice recortes en la tasa de referencia este año, además de que se reconoció un avance en contra de las presiones inflacionarias. Por su parte, el presidente Biden pronunció su discurso sobre el estado de la Unión, tocando temas como inmigración, el aborto, la economía y la guerra en Gaza, destacando las promesas de aumentar los impuestos a los estadounidenses ricos y a las grandes empresas. De igual forma, los mercados operaron con cierto optimismo tras la publicación de las cifras de empleo del mes de febrero en Estados Unidos, destacando una creación mayor de la esperada en el mes (275 mil vs. 200 mil estimados) pero con una tasa de desempleo que aumentó de 3.7% a 3.9%, mientras que el dato del mes previo se revisó a la baja de 353 mil a 229 mil, incrementando la expectativa de los inversionistas de un primer recorte en tasas de interés por parte del FED tan pronto como en junio.

