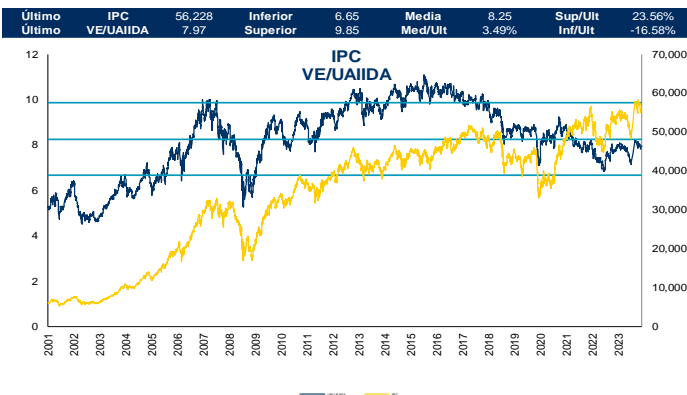


## MEXICO

En México el IPC cerró la semana corta en terreno positivo (+1.3%) y cerca de los 57,369 puntos, extendiendo la recuperación de la bolsa local por tercera semana consecutiva, y ubicándose ligeramente por debajo de lo observado a cierre del año pasado. El impulso provino del sector de grupos aeroportuarios (OMA: +5.9%, GAP: +3.1% y ASUR: +1.1%) considerando que los múltiplos EV/EBITDA de estas 3 emisoras cotizan con un importante descuento contra su historia: OMA (8.21x actual vs. 12.38x promedio), GAP (9.53x actual vs. 13.70x promedio) y ASUR (9.27x actual vs. 12.95x promedio). Hacia adelante será relevante considerar los tráficos de pasajeros de este sector para el mes de marzo en los próximos días, en particular tras la recuperación observada en los datos de febrero, una base comparable menos complicada de superar en ASUR tras cumplirse un año desde el cese de operaciones de Ultra Air y Viva Air en Colombia, y la celebración de semana santa en el mes de marzo 2024 contra el año pasado cuando se celebró en abril 2023. Por su parte, en el sector financiero destacó el alza en el precio de la acción de Gentera (+6.4%) cuya cartera de crédito se mantiene creciendo a un sólido ritmo de crecimiento, aunado a las ventajas que le traerá un entorno de menores tasas de interés por parte de Banxico, siendo que las fuentes de fondeo de Banco Compartamos son principalmente líneas de crédito bancarias (\$16,652 millones) y Certificados Bursátiles de largo plazo (\$9,873 millones) contrario a su baja base de depósitos de clientes (\$5,733 millones). Del lado contrario, destacó el débil desempeño de MEGA (-5.6%) tras un proceso de toma de utilidades tras registrar tres semanas consecutivas al alza y luego de que la empresa solo recabara \$3,945 millones de pesos de los \$8,000 millones que pretendía recabar con la emisión de Cebures la semana previa, dadas las condiciones de mercado y la preferencia de MEGA por instrumentos de tasa variable.



## EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos mostraron rendimientos marginalmente mixtos hasta la sesión del miércoles 27 de marzo (Dow Jones: +0.7%, S&P500: +0.3%, Nasdaq: -0.2%), aguardando la publicación del dato del PIB estadounidense del 4T23 (est. +3.2%) que se publicará el jueves 28 de marzo, así como la cifra de la inflación del gasto personal de consumo (PCE) de febrero, que se publicará el viernes 29 de marzo con los mercados accionarios cerrados. La semana estuvo caracterizada por la mayor aversión al riesgo suscitada tras el ataque del Estado Islámico, en contra de los asistentes de una sala de conciertos (Crocus City Hall) en Moscú el pasado viernes 22 de marzo por la noche, donde 137 personas murieron y 182 resultaron heridas. Por otra parte, resaltó durante el fin de semana previo (el sábado 23 de marzo) la firma de un paquete de gasto por cerca de \$1.2 billones de dólares por parte del presidente Biden, que mantendría la financiación del gobierno hasta el 30 de septiembre, evitando con esto un cierre de gobierno. A la par, resaltó la reunión de Xi Jinping con varios líderes empresariales estadounidenses en Beijing el miércoles 27 de marzo, donde el presidente chino aminó las tensiones comerciales con Estados Unidos, solicitando una mejor relación con este país, enfatizando que las relaciones comerciales eran mutuamente beneficiosas entre ambas economías y para la humanidad. Representantes de cerca de 20 empresas se reunieron con el presidente Xi, incluida Blackstone y Qualcomm. Lo anterior, cobró especial relevancia después de que el primer ministro chino, Li Qiang, no se reuniera con directores ejecutivos extranjeros en el Foro de Desarrollo de China el pasado 24 y 25 de marzo. De igual forma, ayudaron los comentarios dovish de Lisa Cook, gobernadora de la Reserva Federal, mencionando que Estados Unidos estaba alcanzando un mejor equilibrio en su mandato dual, marcando el camino para recortes en tasas para este año. Finalmente, destacó una resolución del Consejo de Seguridad de la ONU, solicitando un alto al fuego entre Israel y Hamás durante las semanas restantes del Ramadán, que comenzó el 11 de marzo.

