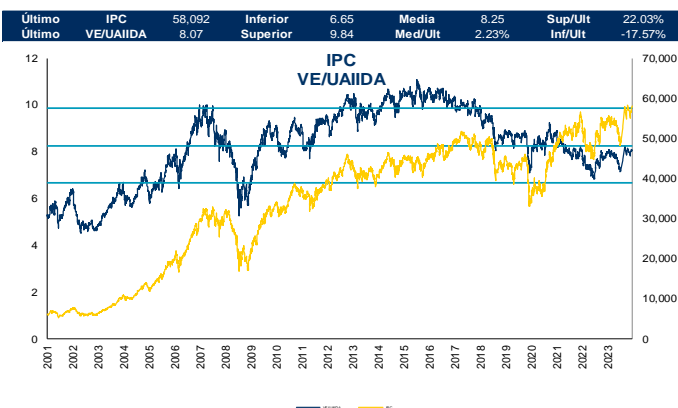


MEXICO

El IPC presentó una significativa baja de -2.6% durante la semana, ubicándose cerca de los 56,566 puntos y revirtiendo las ganancias registradas la semana anterior. La semana se vio caracterizada por la publicación de cifras inflacionarias, un incremento en la tasa de los bonos gubernamentales a 10 años y un sentimiento de cautela previo a la temporada de reportes 1T24. A detalle, se publicó la cifra del Índice Nacional de Precios al Consumidor para el mes de marzo, la cual se situó por debajo de las expectativas del consenso (4.42% vs. 4.5% est.) aunque por encima de la lectura del mes anterior. Por su parte, el rendimiento del bono a 10 años registró su tercera semana consecutiva al alza, disminuyendo el atractivo del mercado de capitales. Respecto a los sectores que afectaron el desempeño del índice, destacó el sector de construcción a medida que VESTA (-9.5%) y PINFRA (-6.9%) presentaron fuertes disminuciones. En el caso de Vesta pudiendo verse afectada por la reciente apreciación del tipo de cambio a medida que la emisora tiene una parte importante de sus costos en pesos e ingresos dolarizados. Por su parte, el sector de telecomunicaciones se vio afectado por MEGA (-1.4%) después de que el IFT emitió obligaciones específicas a la emisora por tener poder sustancial de mercado en 9 mercados del servicio de televisión y audio restringidos. Con ello, la emisora debería de brindar acceso a sus competidores sobre sus concesiones de paga en dichos mercados. Sin embargo, en nuestra opinión, es probable que la emisora gane el amparo presentado y, como resultado, la resolución del IFT no proceda. El sector de aerolíneas (fuera del índice) VOLAR (-9.9%) se vio afectada por una potencial intensificación del conflicto armado en Medio Oriente, lo cual aumentó los precios del petróleo derivado de las preocupaciones sobre potenciales disrupciones de suministro de la materia prima. Asimismo, destacamos el día con inversionistas de GAP, donde la compañía reafirmó su guía para 2024, centrando sus estrategias en impulsar los ingresos comerciales y ofreciendo una perspectiva positiva para la próxima revisión de su Plan Maestro de Desarrollo durante 2024. Por último, enfatizamos el inicio de la temporada de reportes corporativos 1T24 la próxima semana.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana a la baja (Dow Jones: -2.4%, S&P500: -1.6% y Nasdaq: -0.4%), afectados por una lectura mayor a la esperada de las cifras de precios al consumidor durante marzo, la publicación de las minutas de política monetaria de la Reserva Federal de diciembre y un aumento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Durante la semana se dio a conocer la lectura de inflación al consumidor la cual se ubicó por encima de las expectativas de los analistas, la cual fue parcialmente contrarrestada por una lectura mejor a la esperada del dato de la inflación al productor. Asimismo, se publicaron las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la última reunión de política monetaria, las cuales reflejaron un enfoque cauteloso y una postura monetaria restrictiva por parte del organismo durante cierto tiempo. En este contexto y aunado a comentarios con tono hawkish de algunos miembros de la Reserva Federal durante la semana, los mercados anticipan 2 recortes de 25 puntos base en las tasas de referencia durante 2024, a diferencia de los 3 que se anticipaban hace algunas semanas. En el entorno global, trascendió una posible intensificación de la Guerra en Medio Oriente derivada de las posibles represalias iraníes por un presunto ataque aéreo israelí contra la embajada de Irán en Siria a principios de mes. En China, fue relevante la baja en la perspectiva crediticia del país por parte de la agencia Fitch Ratings de estable a negativa, señalando un incremento en los riesgos relacionados a finanzas públicas. Adicionalmente, fue relevante la mala lectura de exportaciones e importaciones durante marzo, cifras las cuales pudieran dejar entrever un rezago respecto a la recuperación de la economía asiática. Por último, destacó el inicio formal de la temporada de reportes 1T24, con importantes empresas del sector financiero dando a conocer sus resultados, las cuales tuvieron un recibimiento negativo por parte del mercado. Respecto a la temporada, de las 29 empresas que han dado a conocer sus resultados, el 86.2% han reportado por encima de las estimaciones del consenso.

