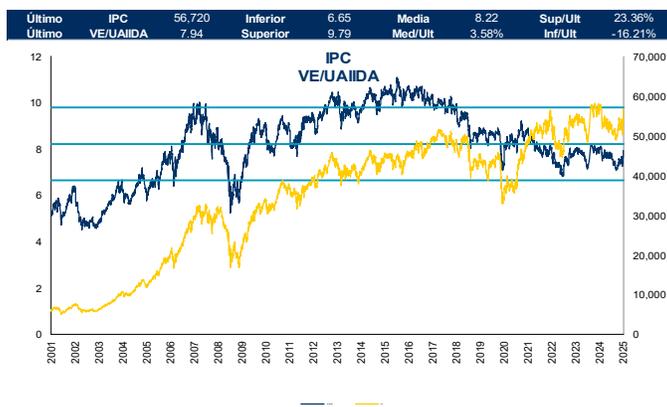


MEXICO

Durante la semana el IPC registró un alza significativa de +7.0% y cerró cerca de los 56,720 puntos. Apoyó, en el entorno internacional, las menores preocupaciones de los inversionistas sobre la independencia de la Reserva Federal, y la expectativa de una menor tensión comercial entre Estados Unidos y China. En el ámbito nacional destacó la ligera mejora en el indicador de Ventas Mismas Tiendas de la ANTAD a +1.0% en marzo (vs. -1.7% durante el mes de febrero), resaltando los crecimientos en el indicador de VMT de los autoservicios (+2.6%) y tiendas especializadas (+1.7%), mientras que el decremento del mismo indicador para las tiendas departamentales se recortó (-1.7%). De igual forma, resalta un dato de IGAE del mes de febrero mejor a expectativas en -0.72% (vs. -1.05%). Por lo demás, la atención de los inversionistas se concentró en la temporada de resultados corporativos del 1T25 para las empresas en México. Las empresas del IPC registran, hasta estos momentos, un incremento en Ingresos Totales de +19.0%, en Flujo Operativo de +21.8% y en Utilidad Neta Mayoritaria de +21.2% (1T25 vs. 1T24). De la muestra de las 35 empresas del IPC, 17 han reportado sus cifras trimestrales, por lo que tenemos un avance de 48%. A nivel de ingresos el sector líder es Materiales, apoyado en gran medida por las cifras de Grupo México, el cual se benefició de los mayores precios de los metales, una reducción significativa en el “cash cost” y el efecto favorable del tipo de cambio considerando sus ingresos dolarizados. Del lado negativo destaca el bajo crecimiento en Ingresos Totales del sector de Construcción, afectado por el débil desempeño de PINFRA ante la ausencia del tráfico de semana santa durante el 1T25, contrario al beneficio que obtuvo hace un año por este motivo, a la vez que se registró un mal desempeño de la terminal marítima IPM Altamira y decremento en ingresos en los otros 2 segmentos. En cuanto a las reacciones del mercado a los resultados corporativos, destacaron los buenos recibimientos a los reportes de Qualitas, Alfa, Mega y Asur; mientras que los inversionistas reaccionaron negativamente a los reportes de Ac, Pinfra y GCC y Liverpool.



EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento positivo, impulsados principalmente por una disminución en las tensiones comerciales. De manera más detenida, indicamos que el pasado 25 de abril, medios dieron a conocer que China ha exonerado algunas importaciones estadounidenses de sus aranceles del 125%; por su parte, en la misma fecha, el presidente de EE. UU., Donald Trump comentó en una entrevista para la revista Time que esperaría alcanzar un acuerdo con China en las siguientes 3 a 4 semanas. En línea con lo anterior, fuentes familiarizadas con el asunto indicaron que la administración de Trump está analizando reducir el nivel de la tasa arancelaria a China a un nivel entre el 50% y el 65%; sin embargo, miembros relevantes del gobierno de China señalaron que EE. UU. debe eliminar las medidas arancelarias si realmente quieren resolver los problemas comerciales; aunado a lo anterior, el secretario del Tesoro de EE. UU., indicó que podría concretar un acuerdo comercial con Corea del Sur la próxima semana. También benefició al desempeño del mercado, las declaraciones de Trump, el pasado 22 de abril, indicando que no tenía la intención de despedir al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, pero que le gustaría verlo un poco más activo en cuanto a su idea de bajar las tasas de interés; lo anterior fue relevante, resaltando que el pasado 18 de abril, el asesor económico de la Casa Blanca, Kevin Hassett, mencionó que Trump estaría estudiando si pueden despedir al presidente de la Reserva Federal, afectando la confianza de los inversionistas sobre la independencia del FED. Todo lo anterior ayudó a contrarrestar un recorte, por parte del FMI, en la previsión de crecimiento mundial, estimando ahora un crecimiento de 2.8% para 2025 y de 3% para 2026, señalando que en su informe del mes de enero estimaban un crecimiento de 3.3% para ambos años. En lo referente al entorno corporativo, durante la semana fueron relevantes los reportes corporativos trimestrales de Tesla y Alphabet, los cuales fueron recibidos de manera positiva por los inversionistas, ambas emisoras concluyen la semana con variaciones positivas.

