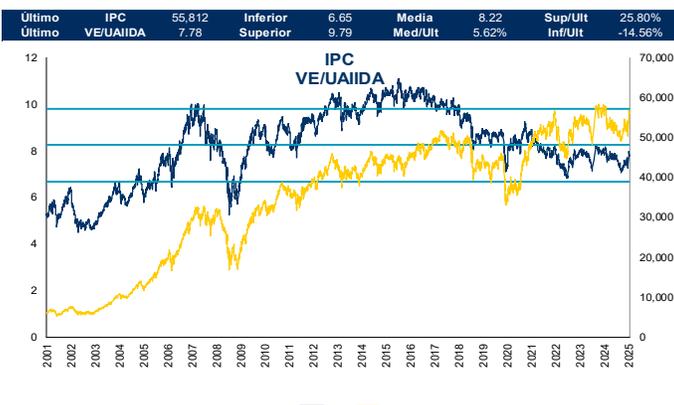


MEXICO

Durante la semana el IPC cerró con una baja de -1.6% y cerca de los 55,812 puntos, en una semana caracterizada por el inhábil del jueves 1ro de mayo por el Día del Trabajo y la finalización de la temporada de reportes corporativos en México. Del lado económico, afectó al sentimiento la reducción en la expectativa de los analistas del sector privado para el crecimiento económico de México este año a un +0.2% desde +0.5% previo, mientras que subieron ligeramente las proyecciones de inflación a un +3.8% desde +3.7% anterior. En cuanto a la temporada de reportes corporativos del 1T25, las empresas del IPC reflejaron un aumento de +12.6% en sus ingresos totales, un aumento de +14.9% en su flujo operativo y de +33.1% a nivel de utilidad neta. Los sectores con mayores incrementos totales fueron Materiales (apoyado por la depreciación del peso y alentadores resultados del sector minero), los Grupos Aeroportuarios (beneficiados por sus la traducción de sus ingresos a pesos para fines de reporte, aumento en tráfico de pasajeros e incremento en los ingresos no aeronáuticos), y las empresas de Telecomunicaciones (ante el beneficio por el efecto de tipo de cambio, crecimiento en suscriptores móviles y accesos de líneas fijas, así como un resultado alentador en Europa). Del lado contrario, los sectores con los menores incrementos en ingresos fueron los de Construcción (por la contracción en ingresos provocado por la ausencia de semana santa durante el 1T25, lo que provocó un débil incremento en el tráfico vehicular), Industrial (en un entorno con menores precios de venta, y menor actividad en fabricación y servicios para la industria química y petrolera), y Salud (ante la debilidad en las operaciones en Estados Unidos y México, en especial en la categoría de Gripe y Tos).



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 esperaba 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.

