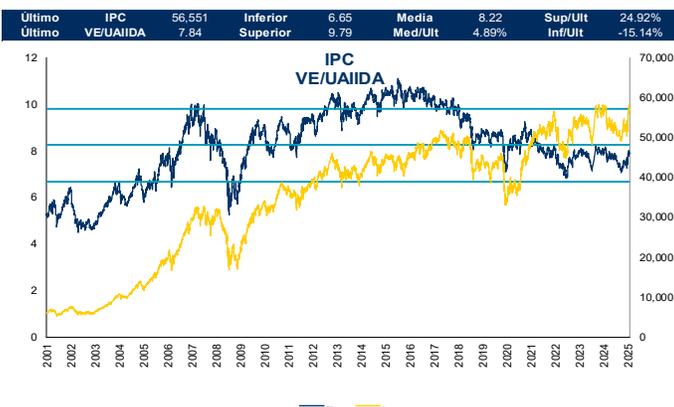


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 56,551 puntos, apoyado por la mejor expectativa de los inversionistas en el frente comercial, ante las esperadas conversaciones del fin de semana entre las dos economías más grandes del mundo, además del cierre de acuerdos de Estados Unidos con Inglaterra y la expectativa de otros acuerdos. Lo anterior pese a la debilidad de los indicadores macroeconómicos a nivel local que se dieron a conocer en la semana. Destacaron, en este último sentido, una cifra de inflación al consumidor mayor de lo esperado para el mes de abril, con un aumento de +0.33% a nivel general (vs. +0.30%) e) y de +0.49% a nivel subyacente (vs. +0.48%). Con lo anterior, la inflación general acumula tres meses consecutivos en aumento y muestra su mayor nivel desde diciembre de 2024. Por otro lado, decepcionó la cifra de Confianza al Consumidor con un nivel de 45.3 puntos (vs. 46.0 puntos esperados), reflejando contracción y debilidad del entorno macroeconómico. A nivel sectorial, apoyó la recuperación de las empresas de consumo discrecional, destacando los desempeños de Asea (+7.1%) y Liverpool (+5.2%). En específico para Asea, el 6 de mayo la empresa informó de manera oficial el cambio en la estructura de su Consejo de Administración, así como la previamente anunciada transición en la Dirección General de la compañía. En segundo lugar, destacaron positivamente los desempeños de los grupos aeroportuarios (OMA: +8.4%, GAP: +5.5%, ASUR: +2.6%) apoyados por un alentador desempeño en sus tráficos de pasajeros ante el beneficio por semana santa y la aceleración en el desempeño particularmente de OMA en sus dos segmentos (nacional: +17.5%, internacional: +27.2%).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con comportamientos negativos, mientras los participantes del mercado se mantienen atentos al inicio de las negociaciones comerciales entre China y EE. UU. las cuales se prevén que comiencen el 10 de mayo; de manera específica, estarán presentes el secretario del Tesoro de EE. UU., Scott Bessent y el zar económico de China, He Lifeng. De momento, no se espera la presencia de los mandatarios de ambos países; no obstante, el 9 de mayo, Trump señaló que, a su parecer, un arancel del 80 % a los productos provenientes de China le parecía adecuado. En línea con lo anterior, el pasado 8 de mayo se dio a conocer un acuerdo comercial limitado entre EE. UU. y el Reino Unido, el cual amplía el acceso a ciertos productos agrícolas entre ambos países y rebaja los aranceles estadounidenses sobre las importaciones de automóviles británicos. Por su parte, personas familiarizadas con el asunto, han expresado que India ofreció reducir la tasa arancelaria con EE. UU. a un nivel cercano al 4 % (desde el 13% actual), con el objetivo de conseguir una extensión en la aplicación de los aumentos arancelarios propuestos por el presidente Trump; aunado a lo anterior, también indicaron que ambos países han avanzado de manera acelerada para cerrar un acuerdo comercial. Si bien lo anterior refleja un avance para reducir las tensiones comerciales, se mantiene el sentimiento negativo, derivado del anuncio por parte de Trump el pasado 4 de mayo, donde dio a conocer un arancel del 100% a las películas producidas fuera de EE. UU.. En lo referente al entorno económico, fue relevante el anuncio de política monetaria de la FED, donde si bien el Comité Federal de Mercado Abierto de la FED decidió mantener la tasa de fondos federales sin cambios, tal y como lo anticipaba el mercado, reconocieron que existe un riesgo de un deterioro en el mercado laboral y una inflación más elevada. En el panorama internacional, fue importante la victoria de Friedrich Merz, quien alcanzó los votos necesarios en el parlamento para convertirse en canciller de Alemania, mientras que, en Reino Unido, fue bien recibido el recorte de 25 pb en la tasa de referencia del Banco Central de Inglaterra.

