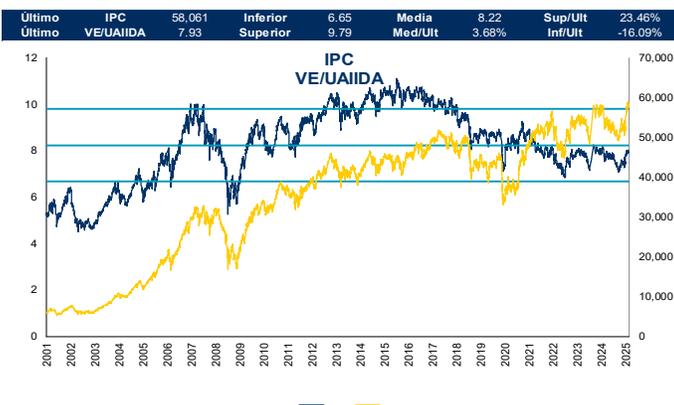


MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana en terreno negativo, ubicándose en un nivel cercano a los 56,265 puntos. Dentro de los factores que explican dicho movimiento, destacan los datos económicos, ya que el IOAE señala un estancamiento en la economía durante el mes de mayo; en línea con lo anterior, la demanda agregada se contrajo durante el 1T25. En el plano político, es relevante el inicio de los foros para discutir la reducción de la jornada laboral, los cuales comenzaron el pasado 19 de junio y terminarían el próximo 7 de julio. Uno de los principales argumentos para llevar a cabo dicha reforma es el costo del trabajo en México, que es bajo en comparación con otros países de América Latina, por lo que existe un margen de maniobra para reducir la jornada laboral. Por su parte, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social ha indicado que la implementación de esta reforma debe ser paulatina, responsable y acorde a la economía. En términos sectoriales, se dio a conocer el dato de Ventas Mismas Tiendas de la ANTAD, el cual presentó una fuerte aceleración durante el mes de mayo (+10.3% vs. abril 2025: +2.4%), impulsado en su mayoría por las tiendas departamentales. Este repunte podría estar relacionado con las celebraciones del 10 de mayo, las cuales durante el 2025 tuvieron lugar el sábado, por lo que los consumidores tuvieron la oportunidad de visitar las tiendas departamentales. En sentido negativo el sector aeroportuario presentó la caída más pronunciada de la semana, afectado mayormente por la tormenta tropical "Erick", la cual tocó tierra el pasado 19 de junio, afectando principalmente a los estados de Oaxaca y Guerrero. El segundo con mayores pérdidas fue el industrial, presionado por el conflicto en Medio Oriente y el alza en precio del petróleo. En este frente destaca ORBIA, la cual es propietaria del 80% del capital social de Precision Agriculture (Netafim), la cual es una empresa israelí con presencia y operaciones en las regiones de Europa, Medio Oriente y África. Por su parte, podría estar jugando en contra el alza en el precio del petróleo y, en consecuencia, los costos de la electricidad para las empresas del ramo industrial, destacando su uso intensivo.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con variaciones mixtas y sin grandes cambios, en una semana caracterizada por la incertidumbre en relación con la participación de Estados Unidos en el conflicto entre Israel e Irán. Destacó, en particular, el inicio de la cumbre del G7 el pasado domingo 15 de junio en Canadá, y la salida inesperada del presidente Trump un día después (16 de junio) puntualizando que quería un "fin real" respecto del programa nuclear de Irán y no un cese al fuego, a la vez que solicitó ese mismo día la evacuación inmediata de Teherán, desatando una fuga masiva de personas de la ciudad. A pesar de lo anterior, y de los constantes bombardeos de Israel hacia instalaciones nucleares de Irán, la muerte de varios altos mandos militares iraníes, y el lanzamiento de cohetes de este último país hacia Israel que lograron traspasar el domo de hierro, destacó el comentario de Trump del día viernes 20 de junio, señalando que tomaría su decisión de intervenir o no Irán en las próximas dos semanas, brindando una oportunidad a la diplomacia. Ese mismo día, el ministro de Asuntos Exteriores de Irán, Abás Araqchi, se reunió con representantes del Reino Unido, Francia y Alemania, junto con la responsable de política exterior de la Unión Europea en Ginebra, pero afirmó que no habría lugar a negociaciones con Estados Unidos, a quien calificó como un socio del crimen, hasta que cese la agresión israelí. Por otro lado, fue importante la decisión de política monetaria de la FED, el miércoles 18 de junio, en la cual, si bien no se modificó la tasa de referencia, sí se ajustó la proyección de crecimiento de 2025 a la baja de 1.7% a 1.4%, mientras que se revisó al alza la inflación del gasto personal de consumo de 2.7% a 3.0%. Por otra parte, fue igualmente negativo la inesperada caída en las ventas minoristas de EE. UU. del mes de mayo en -0.9% (vs. -0.6%) reflejando una venta de autos afectada, mientras que algunas acciones (principalmente de energía solar) retrocedieron tras la presentación de algunos cambios propuestos a la ley fiscal del presidente Trump por parte del Comité de Finanzas del Senado, mismos que eliminarían gradualmente los créditos fiscales solares, eólicos y energéticos para 2028.

