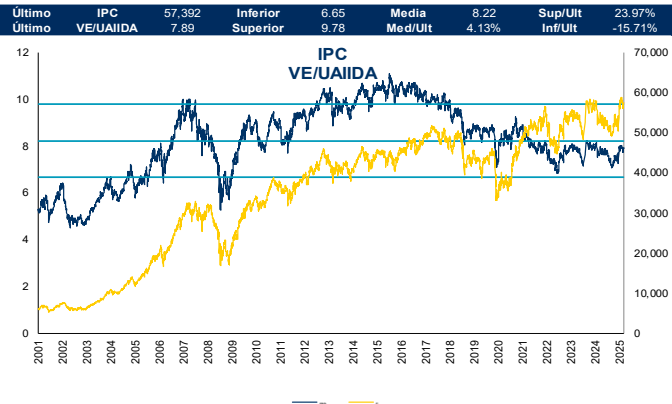


MEXICO

En México el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 57,392 puntos. Dentro de los factores que beneficiaron al mercado resaltó el anuncio por parte del titular de la Secretaría de Economía, Marcelo Ebrard, quien informó que México y Estados Unidos están cerca de concluir las negociaciones con EE. UU. relacionadas con el aumento de los aranceles a las importaciones de acero y aluminio a Estados Unidos, pasando de un nivel del 25% al 50%. En el plano económico, fue importante la decisión de Banco de México de reducir en 50 puntos base la tasa de fondeo, ubicándola en 8.00%; no obstante, la Junta revisó al alza las expectativas de inflación general para 2025. En sintonía con lo anterior, el sector de consumo discrecional cerró la semana con un desempeño de +4.5%, dado que la reciente decisión de Banco de México podría impulsar el consumo hacia adelante, así como por compras de oportunidad. Otro sector que destacó fue el de materiales, liderado por GMEXICO; la emisora encontró impulso por la apreciación del cobre en la semana (+4.9%), dicho aumento obedece a un dólar más débil y al riesgo de un posible arancel por parte de EE. UU. a las importaciones de cobre. En el entorno corporativo, fue relevante el anuncio de ALFA el pasado 25 de junio, donde informó su plan para recuperar su capacidad en España, tras los daños por las inundaciones el año pasado, esta inversión está presupuestada en EUR€157 millones; no obstante, se estima que la capacidad estará totalmente recuperada hasta 2027, por lo que no se anticipan mejoras significativas en sus operaciones en Europa en el corto plazo para la emisora. Para finalizar, los inversionistas estarán atentos a la Ley de Telecomunicaciones y Radiodifusión, la cual se mantiene en discusión; a detalle, esta reforma busca extinguir el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), mientras que, a su vez creará un nuevo organismo denominado como la Agencia de Transformación Digital y Telecomunicaciones (ATD), la cual asumirá parte de las funciones del IFT.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza, tras el bombardeo estadounidense a las instalaciones nucleares de Irán de Fordow (construida a más de 80 metros por debajo del suelo para enriquecer uranio), Natanz (el mayor sitio de enriquecimiento de uranio) e Isfahan (centro de conversión de uranio). A pesar de la confrontación directa, los inversionistas reaccionaron favorablemente considerando que, con esta acción militar, se desactivó temporalmente el riesgo del programa nuclear iraní, que por años ha desestabilizado la región. Por otro lado, Irán no tomó como represalia el cierre del estrecho de Ormuz (por donde pasa el 20% del petróleo del mundo), considerando que esta medida afectaría a uno de sus principales aliados (China) y a los principales productores de OPEP (Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos, Irak, Kuwait). Por el contrario, el sentimiento de los inversionistas mejoró cuando el 23 de junio Trump anunció que se alcanzó un cese al fuego entre Israel e Irán, aunque dos días después reconoció que el conflicto entre ambos países pudiera comenzar de nuevo. Tras lo anterior, el precio del petróleo Brent retrocedió hasta los US\$67 por barril. Por su parte, destacó en la semana los testimonios de Jerome Powell frente al Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, y un día después frente al Comité Bancario del Senado, en los cuales expresó la necesidad de ser cautelosos al considerar más recortes en los niveles de tasas de interés, considerando las repercusiones de los aranceles del presidente Trump frente a la inflación. En este último sentido, se publicó el viernes 27 de junio un aumento mayor de lo esperado en la inflación subyacente del gasto personal de consumo del mes de mayo (2.7% vs. 2.6%). Por otro lado, el presidente Trump mencionó el jueves 26 que firmó un acuerdo con China el día previo (25 de junio) para retomar el suministro de tierras raras hacia los EE.UU., lo cual fue impuesto originalmente el 2 de abril. Finalmente, destaca el supuesto recibimiento de una nueva propuesta arancelaria de EE.UU. a la Unión Europea, así como el compromiso de la OTAN del pasado 25 de junio para elevar a 5% del PIB el gasto en defensa para 2035.

