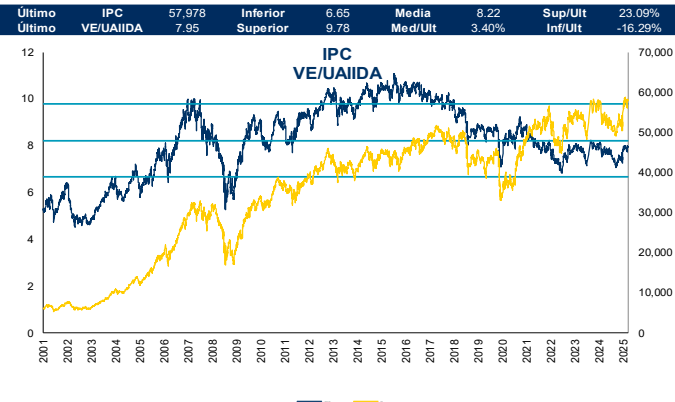


MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento negativo, ubicándose en un nivel cercano a los 56,594 puntos. Durante la semana resaltó la publicación de las minutas de política monetaria del Banco de México, correspondientes a su reunión del 26 de junio; dentro de las minutas se observa que la Junta de Gobierno podría optar por un enfoque más cauteloso, ya que la economía atraviesa una etapa de bajo dinamismo. Asimismo, el Índice Nacional de Precios al Consumidor aumentó 0.28% durante el mes de junio. En el plano internacional, los participantes del mercado se mantienen atentos al gobierno de Estados Unidos, el cual podría anunciar el próximo 14 de julio la imposición de un arancel del 20.91% a las exportaciones de tomate; especialistas han señalado que, en dado caso de aplicarse esta nueva tasa arancelaria, se podrían poner en riesgo más de 100 mil empleos directos e indirectos en el país. En ese contexto, fue relevante el anuncio de la presidenta, Claudia Sheinbaum, quien informó que miembros de su equipo, destacando al titular de la Secretaría de Economía, se reunirán con la administración del presidente Trump para dialogar sobre asuntos comerciales. A nivel sectorial, el que sufrió la mayor presión fue el financiero, presionado por un entorno económico deteriorado. En esa misma línea, consumo básico y discrecional siguieron las pérdidas presionadas por diferentes temas; sin embargo, resaltó el reporte de inflación del mes de junio, ya que dentro de los componentes con mayores presiones al alza se encuentran servicios de alimentos preparados y la carne de res. Otro sector que cerró la semana con una variación negativa fue el de grupos aeroportuarios; lo anterior, tras presentar sus reportes de tráficos de pasajeros, donde se observó un impacto negativo debido a las adversidades climáticas. En sentido positivo, destacó PINFRA, la cual se benefició tras el anuncio del pasado jueves 10 de julio, donde dio a conocer que concluyó la venta del 100% de las acciones de su subsidiaria Infraestructura Portuaria Mexicana, S.A. de C.V., por un monto superior a US\$800,000,000, tras haber obtenido las autorizaciones regulatorias pertinentes.



EUA

Durante la semana, los mercados cerraron a la baja ante la creciente cautela por la intensificación de la política arancelaria de Estados Unidos. El presidente Donald Trump reiteró que los aranceles anunciados el 2 de abril entrarán en vigor el 1 de agosto (antes previstos para el 9 de julio) y afectarán a cerca de 100 países. La medida incluye tarifas de hasta 50% en algunos casos, como el cobre, además de un recargo adicional del 10% para países aliados con los BRICS. En paralelo, se anunciaron tarifas específicas: el lunes (7 de julio) se impusieron aranceles de 25% a 40% a 14 países, incluidos Japón, Corea del Sur y Tailandia; estos dos últimos buscarán acuerdos, y Tailandia presentó una propuesta para evitar tarifas del 36%. El jueves (10 de julio) se fijó un arancel del 50% a Brasil, lo que Lula calificó como represalia política. El viernes (11 de julio) se elevó la tarifa a Canadá del 25% al 35%, y el primer ministro Mark Carney aseguró que defenderán a sus empresas y trabajadores. Washington advirtió nuevas alzas si hay represalias. En el frente comercial, la UE intensificó esfuerzos para cerrar un acuerdo antes del 1 de agosto, mientras que China advirtió a EUA que reactivar disputas arancelarias podría tener consecuencias. Amenazando con excluir de sus cadenas de suministro a países que firmen acuerdos con Trump. A nivel sectorial, se confirmó un arancel del 50% a las importaciones de cobre (8 de julio). Además, Trump amenazó con aranceles de hasta 200% a farmacéuticas extranjeras que no reubiquen sus cadenas de suministro en EUA. También se anticiparon medidas sobre semiconductores. En el ámbito monetario, las minutas de la Fed (9 de julio) reflejaron una postura más cauta de lo esperado. Solo “un par” de miembros apoyan un recorte en julio. Tras el informe, el mercado ajustó sus expectativas y ahora anticipa dos recortes de 25 pb en septiembre y diciembre. En lo geopolítico, las tensiones en el mar Rojo continuaron tras ataques atribuidos a milicias hutíes. Finalmente, Trump anunció que hará una “declaración importante” sobre Rusia el lunes, manteniendo la atención sobre posibles cambios diplomáticos.

