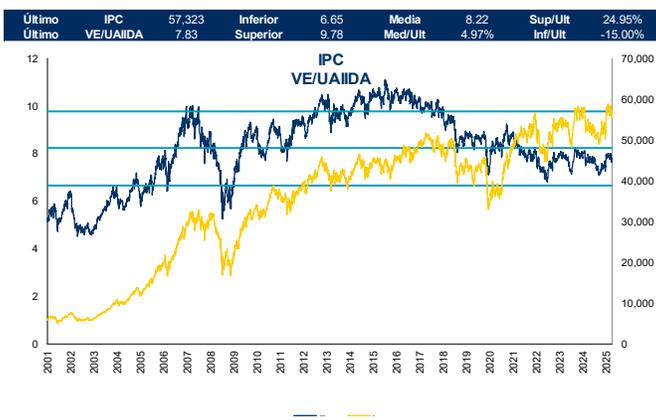


MEXICO

En México el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 58,070 puntos, destacando como positivos los sectores de materiales, telecomunicaciones y aeropuertos. A detalle, el pasado 7 de agosto, se dio a conocer que AT&T se encuentra analizando la venta de su negocio en México, por un valor cercano a los US\$2,000 millones; lo anterior, impulsó de manera relevante a América Móvil, ya que AT&T es el segundo operador de telefonía más grande de México. A su vez, los grupos aeroportuarios dieron a conocer sus reportes de tráfico de pasajeros correspondientes al mes de julio, los cuales resultaron positivos, ya que se observa una dinámica resiliente en las operaciones, particularmente resaltó una recuperación en las operaciones internacionales. De manera más detenida, GAP fue la emisora que registró la variación positiva más elevada, gracias a una aceleración en su ritmo de crecimiento; mientras que en OMA el catalizador continúa siendo el aeropuerto de Monterrey, el cual concretó su noveno mes consecutivo con crecimiento de doble dígito en sus operaciones totales; mientras que, en el caso de ASUR, sus operaciones en México retoman el camino positivo, tras haber presentado contracciones durante dos meses consecutivos. En el panorama económico, fue relevante la decisión de la Junta de Gobierno de Banco de México, la cual decidió recortar en 25 puntos base la tasa de fondeo, ubicándola en 7.75%. En el mismo sentido, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un incremento mensual de 0.27% durante el mes de julio, mientras que a tasa anual la inflación general se ubicó en 3.51%, por debajo del 4.32% observado en junio. En temas comerciales, el primer ministro de Canadá, Mark Carney, envió a su jefe de finanzas a mantener un diálogo tanto con la presidenta Claudia Sheinbaum y miembros de su administración, como con empresarios y ejecutivos, para mejorar las relaciones comerciales entre ambos países. De acuerdo con personas familiarizadas con el asunto, uno de los temas más relevantes dentro de la negociación fue el desarrollo de infraestructura para facilitar el comercio entre ambos países, a través de la inversión en puertos y ferrocarriles.



EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por diversos factores, entre los que destacan los sólidos resultados corporativos de empresas estadounidenses en sus reportes trimestrales. También influyó la nominación, el 7 de agosto, de Stephen Miran, actual presidente del Consejo de Asesores Económicos, para ocupar un puesto temporal en la FED hasta el 31 de enero de 2026, en reemplazo de Adriana Kugler, quién recientemente renunció a su cargo. Miran es un firme partidario de los recortes de tasas, lo que ha incrementado las expectativas de un futuro recorte de tasas en septiembre. En el ámbito comercial, los aranceles generales aplicados a diversos países (como India, Brasil, Japón, Corea del Sur, Taiwan, etc.) entraron en vigor el 7 de agosto. Mientras que, Donald Trump anunció el 6 de agosto que impondría un arancel adicional del 25% a la India, con entrada en vigor el 27 de agosto. Esta medida responde a la continua compra de petróleo ruso por parte de la India, pese a las advertencias previas de Washington. Cabe destacar que India es el mayor comprador de crudo ruso transportado por mar, con importaciones cercanas a 1.75 millones de barriles diarios. Ese mismo día, la presidenta suiza Karin Keller-Sutter se reunió en Washington con el secretario de Estado, Marco Rubio, para negociar condiciones comerciales más favorables, dado que a su país se le impuso una tasa arancelaria del 39%, una de las más altas. El 8 de agosto, varias fuentes señalaron que los lingotes de oro de un kilo podrían incluirse en estas tarifas, a la espera de la decisión final que la Casa Blanca anunciará mediante una orden ejecutiva más adelante. Por su parte, el 5 de agosto, Trump amenazó a las farmacéuticas con la imposición de un arancel que podría elevarse hasta 250% en un plazo de 18 meses, con el objetivo de reducir la dependencia del extranjero e impulsar la producción local. Finalmente, en el plano económico, el déficit comercial de Estados Unidos se redujo en junio, impulsado por una marcada caída en las importaciones de bienes de consumo. En concreto, el saldo comercial fue menor al esperado por el mercado, al ubicarse en -US\$60,200 millones (vs. -US\$61,000e millones).

