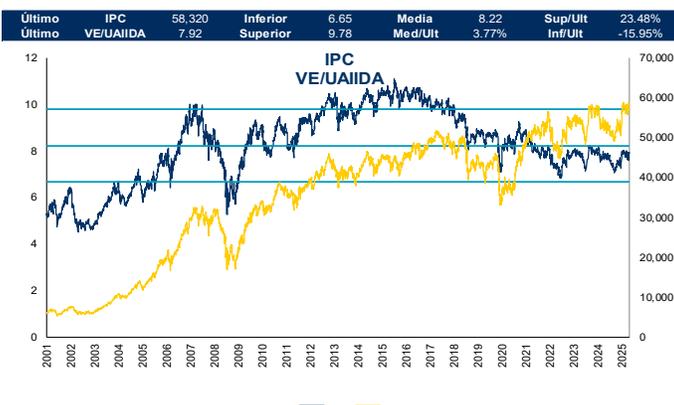


MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno positivo y cerca de los 58,320 puntos, tras intentar establecer nuevos máximos históricos. Sin embargo, el IPC no contó con el suficiente impulso para superar los niveles máximos de mayo de este año. El mercado local siguió de cerca los diferentes eventos que se gestaron en la semana a nivel internacional. En primer lugar, la prórroga de 90 días de los aranceles a China, el ruido que se generó en relación con un potencial arancel al oro, cifras mixtas de inflación al consumidor y productor en Estados Unidos y la reunión entre el presidente ruso, Vladimir Putin, y el presidente estadounidense, Donald Trump, para poner fin a la guerra en Ucrania. A nivel local, fue relevante el débil dato del mes de junio de producción industrial que retrocedió -0.4% (vs. +0.2%) mientras que ANTAD publicó una desaceleración en su indicador de Ventas Mismas Tiendas del mes de julio (+2.4%), reflejando el fin de la temporada promocional del segundo trimestre de 2025 y un débil desempeño en el indicador de VMT del sector de autoservicios (+0.3%). Tras la publicación, WALMEX retrocedió -0.9% pero logró cerrar la semana con una variación acumulada de +0.6%. Del lado positivo, el mejor desempeño en la semana fue el sector de los grupos aeroportuarios con alzas semanales de +6.3% para GAP, +5.6% para ASUR y +0.1% para OMA. En cuanto a eventos corporativos, destacó en la semana la celebración de un acuerdo definitivo de BradyPlus e Imperial Dade para fusionarse, lo que traerá como consecuencia la reducción en la participación de accionaria de FEMSA en BradyPlus de 37% a 19%. BradyPlus es una empresa especializada en proveer soluciones sanitarias y productos de limpieza para instalaciones, así como productos desechables para alimentos y empaques en los Estados Unidos. A pesar de la dilución en la participación accionaria de FEMSA, ésta conserva representación en el consejo de administración, la empresa combinada aumenta de escala y de alcance geográfico, y se considera que podrán crear sinergias en materia de costos.



EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, influenciados por decisiones comerciales, datos macroeconómicos y sólidos reportes corporativos. En el frente comercial, el 11 de agosto Trump extendió por 90 días la prórroga de los aranceles a China, con el objetivo de dar más tiempo a las negociaciones y evitar tensiones que pudieran afectar la economía global. Adicionalmente, la Casa Blanca autorizó a empresas como Nvidia y AMD a exportar chips de IA a China con un arancel del 15%, aunque podrían requerirse nuevas negociaciones para establecer tasas de entre 30% y 50% sobre ciertos productos, mientras China presiona a sus compañías para no utilizar los chips Nvidia H20, buscando fortalecer su industria local. Trump también confirmó que las importaciones de oro no pagarán aranceles (11 agosto), mientras que las farmacéuticas (que podrían enfrentar gravámenes de hasta 250%) recibieron una prórroga de varias semanas, manteniendo la incertidumbre en el sector. En el ámbito económico, el índice de precios al consumidor en Estados Unidos para julio mostró un aumento de 2.7%, mientras que la inflación subyacente se ubicó en 3.1%. Estas cifras, junto con los comentarios del secretario del Tesoro, Scott Bessent, sobre posibles recortes de 150 a 175 puntos base, habían generado expectativas de un ajuste a la baja en las tasas. Sin embargo, los recientes datos de precios al productor en julio, que registraron un aumento mensual de 0.9% y 3.3% anual, superando las expectativas, cambiaron la perspectiva sobre los recortes. Este repunte indica presiones inflacionarias más firmes de lo previsto, lo que ha reducido la probabilidad de recortes inmediatos y se moderó el optimismo de los inversionistas sobre la política monetaria futura. En el plano geopolítico, Trump y el presidente ruso, Putin, se reunieron en Alaska (15 agosto) para iniciar una cumbre centrada en la guerra de Ucrania. Trump expresó su intención de que Rusia y Ucrania pongan fin al conflicto y advirtió que habría “consecuencias severas” si Moscú no acepta un acuerdo tras la reunión.

