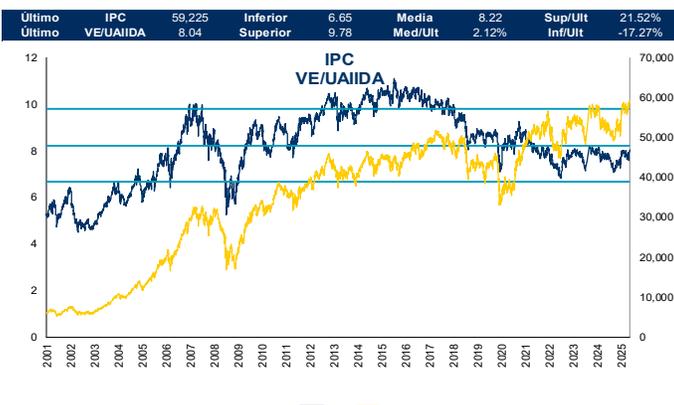


## MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 59,225 puntos. Durante la semana surgieron diversos eventos relevantes, como el reporte del PIB correspondiente al segundo trimestre del año, donde se observó un crecimiento en la economía mexicana del 0.6%, impulsado por la industria y los servicios. En el mismo sentido, el reporte de inflación de la primera quincena de agosto registró una baja de -0.02%; mientras que, en términos anuales, la inflación se ubicó en 3.49%, ligero aumento frente al 3.48% previo. A su vez, resaltó la publicación de las minutas de política monetaria de Banco de México (Banxico), donde se destacó una posible moderación en los ritmos de recortes a la tasa de fondeo. En cuanto a los sectores del IPC, el sector salud lideró las ganancias, seguido por telecomunicaciones. Lo anterior fue impulsado por un optimismo en los mercados y compras de oportunidad. En sentido negativo, el sector que registró la mayor contracción en la semana fue el de grupos aeroportuarios, resaltando que, durante la semana, se dio a conocer que funcionarios del gobierno mexicano informaron a diversas aerolíneas estadounidenses la devolución de los slots que les fueron retirados en el AICM en 2022. Hasta el momento, la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) no ha emitido ningún comunicado. En el panorama internacional, el mercado mexicano también encontró impulso gracias a los comentarios de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, en Jackson Hole, donde señaló que el panorama económico y el balance de riesgos podrían justificar un recorte de tasas en septiembre. Mientras que, en el plano comercial, se dio a conocer que Canadá eliminará parte de los aranceles a Estados Unidos, con el objetivo de mejorar las relaciones comerciales. No obstante, Mark Carney, primer ministro canadiense, informó que se mantendrán los aranceles a los automóviles, el acero y el aluminio provenientes de Estados Unidos.



## EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo tras los comentarios de Jerome Powell, presidente de la Fed, sobre un posible recorte de tasas en septiembre (22 agosto). Powell destacó que, aunque los riesgos de inflación siguen elevados debido a los aranceles, el panorama económico y los cambios en el balance de riesgos podrían justificar un ajuste en la política monetaria. Sus declaraciones reforzaron la expectativa de que la Fed podría adoptar una postura más flexible a corto plazo para apoyar el crecimiento económico y contener la incertidumbre del mercado. En lo económico, los inicios de viviendas en julio subieron 5.2% a 1.428 millones, mientras los permisos bajaron -2.8% a 1.354 millones, mostrando que tasas hipotecarias bajas impulsan la construcción pese a precios altos. Las solicitudes semanales de desempleo subieron a 235,000, con continuas en 1.97 millones, reflejando una recuperación laboral más lenta de lo esperado. En el frente internacional, Trump y Zelenskiy se reunieron en Washington (18 agosto) para discutir un acuerdo de paz en Ucrania, con Trump presionando a Kiev a ceder Crimea y abandonar la OTAN. EE. UU. confirmó que no enviará tropas y busca un encuentro directo con Putin, mientras Rusia respondió con el mayor ataque del mes, manteniendo la incertidumbre sobre el proceso (18 agosto). En comercio, Trump aplicó aranceles del 50% a 407 productos de acero y aluminio (18 agosto), generando tensiones con aliados, y acordó con la UE un 15% a importaciones europeas (21 agosto) mientras elimina gravámenes a bienes industriales y abre mercados agrícolas. EE. UU. también presiona a India por compras de petróleo ruso, con aranceles del 50% que entran en vigor el 27 de agosto, afectando la volatilidad del crudo. Finalmente, Trump analizó reasignar US\$2,000 millones de la Ley CHIPS hacia proyectos de minerales críticos como litio, tierras raras, galio y germanio, buscando reducir la dependencia de China y acelerar la producción interna de recursos estratégicos para semiconductores, defensa y energía (21 agosto).

