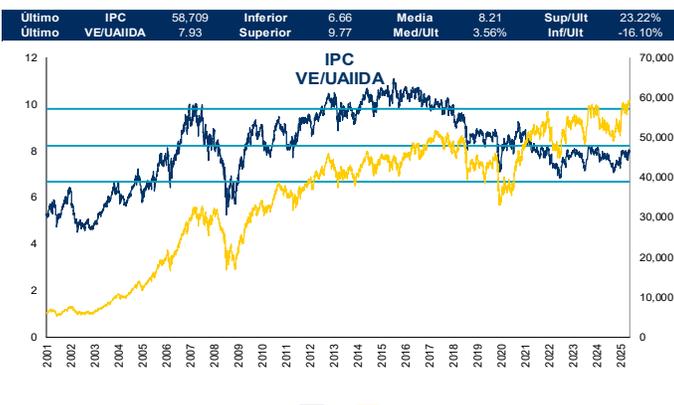


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo y cerca de los 58,709 puntos, afectado por la debilidad de los índices estadounidenses y los decrementos en las empresas de Consumo Básico (ej. AC: -5.6%, CHDRAUI: -4.6%) ante la persistencia del mal clima, que aminora los volúmenes de venta de las embotelladoras y los tráficos de los autoservicios, aunado a un entorno de debilidad en el consumo. Además, en el escenario macroeconómico del Informe Trimestral Abril-Junio 2025, Banco de México advirtió que el crecimiento económico enfrenta un balance de riesgos a la baja, principalmente por la incertidumbre en política comercial de Estados Unidos, la posible debilidad de su economía, episodios de volatilidad financiera y choques climáticos o geopolíticos. De igual forma, se presentaron decrementos en los grupos aeroportuarios (OMA: -4.1%, GAP: -2.2%, ASUR: -0.6%) reflejando toma de utilidades en su mayoría y la expectativa de moderación en el ritmo de crecimiento en el tráfico de pasajeros de OMA tras una primera mitad de año alentadora. Finalmente, destacó la caída en el sector de Construcción (VESTA: -3.3%, PINFRA: -0.5%) reflejando las postergaciones en las decisiones de inversión por parte del grueso de las empresas en México, particularmente para aquellas empresas con naturaleza exportadora. Como contrapeso, se registró un buen desempeño en las empresas del sector financiero (ej. GENTERA: +6.4%, BBAJIO: +5.5%) beneficiada la primera emisora por la reducción en el nivel de las tasas en México, dado que la mayor parte de su fondeo está denominado en tasa variable, mientras que el alza en BBAJIO pudo responder a compras de oportunidad. Fuera de lo anterior, destacó en la semana la mejora en la calificación crediticia de Alsea de BB a BB+ con perspectiva estable por parte de Fitch Ratings, sin embargo, el precio de la acción retrocedió -2.9% en la semana.



EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, debido a la combinación de una inflación persistente, tensiones en la Fed, fricciones comerciales y retrocesos en el sector tecnológico. En específico, la tensión en la Fed aumentó luego de que Trump intentara destituir a Lisa Cook por presunto fraude hipotecario (25 agosto). Cook rechazó el movimiento y presentó una demanda. Al mismo tiempo, Christopher Waller respaldó, en el Club Económico de Miami, un recorte de 25 pb en septiembre, reforzando la presión sobre Powell. En lo económico, el PIB del segundo trimestre de EE.UU. se revisó al alza a 3.3% impulsado por consumo fuerte e inversión privada, las solicitudes semanales de desempleo al 23 de agosto bajaron a 229,000 y el índice de inflación PCE subyacente avanzó 0.3% mensual y 2.9% anual en julio, aún por encima del objetivo de la Fed. Mostrando un escenario donde la Fed podría ser cautelosa. En el frente comercial, Trump confirmó el arancel del 15% a Corea del Sur durante una reunión con el presidente surcoreano en la Casa Blanca, entró en vigor el arancel del 50% los gravámenes a India (27 agosto), amenazó a China con tarifas de hasta 200% sobre imanes y tierras raras (25 agosto) y advirtió a la UE por impuestos digitales. La UE busca avanzar con legislación exprés para eliminar aranceles industriales a EE.UU. a cambio de que se redujeran los de autos. México anunció que en 2026 planea aplicar mayores aranceles a importaciones chinas para proteger a su industria, en línea con la presión de Trump. Por otra parte, Brasil evalúa medidas de represalia ante los aranceles de EE. UU., incluyendo posibles aranceles recíprocos, para proteger su comercio. Y entró en vigor el fin de la exención para paquetes de bajo valor de US\$800, que ahora pagan entre 10% y 50% de arancel (29 agosto). En geopolítica, Trump busca una reunión entre Putin y Zelensky, mientras que la India reanudó vínculos con China, preparando la visita de Modi a Pekín para la cumbre de la OCS. En lo corporativo, Nvidia superó estimaciones pese a la debilidad en Data Center por la ausencia del chip H20 en China, aunque sus acciones retrocedieron; en paralelo, China anunció que planea triplicar su producción de chips de IA en 2026.

