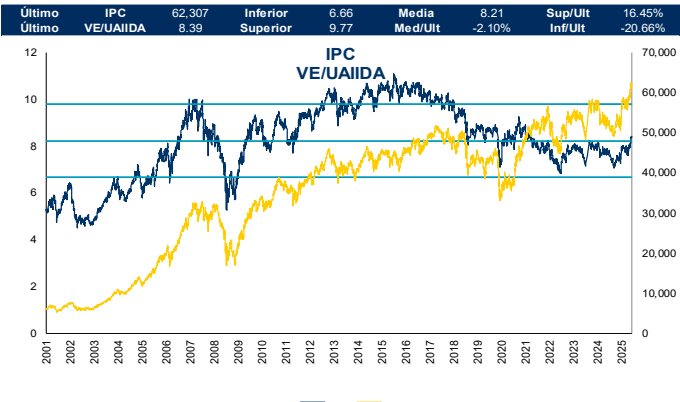


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 62,307 puntos, desligándose del ajuste de los índices accionarios estadounidenses. El mercado local se benefició del importante impulso del sector de materiales, liderado por las empresas del ramo minero, luego de que se registraran incrementos semanales en los precios de los metales como plata: +7.0%, cobre: +3.2%, oro: +2.0%. Los precios de algunos metales se han visto beneficiados por la expectativa de mayores recortes en tasas de interés por parte de la Reserva Federal, lo que reduce el costo de oportunidad de los metales, aunado a avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China (siendo este último país el mayor consumidor de metales del mundo). En particular, fue relevante el alza en el precio de la acción de GMEXICO (+10.9% en la semana) recordando que también su división de transporte (GMXT) inició su Oferta Pública de Adquisición por el 8.945% de su capital colocado en Bolsa a un precio de \$35.99 pesos por acción. La OPA de GMXT inició el pasado 23 de septiembre y terminará el 20 de octubre, a menos que sea prorrogado. De igual forma, destacó el repunte de las empresas del sector de telecomunicaciones, en medio de resultados financieros alentadores, debilitamiento de algunos competidores, reducción en el nivel de tasas de interés de Banco de México y, para el caso de América Móvil y otras compañías con exposición a Argentina, el beneficio del Swap de US\$20,000 millones que obtuvo este país de parte de Estados Unidos. Del lado negativo, decepcionó la caída en el precio de la acción de LAB (-7.8% en la semana) lo que pudiera obedecer a distintos artículos en medios de comunicación que señalan que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público pudiera estar analizando la posibilidad de gravar con impuestos a bebidas como Electrolit y Suerox, actualmente exentas por su clasificación como sueros rehidratantes de su médico. A nivel económico, destacó la reducción en tasas de interés por parte de Banco de México a un nivel de 7.50% y una inflación de la primera quincena de septiembre que sorprendió ligeramente a la baja respecto al consenso en +0.18%.



EUA

En EE. UU. los principales índices accionarios finalizaron la sesión en terreno negativo, en una semana marcada por eventos políticos, comerciales y económicos. A detalle, el 19 de septiembre, la administración de Trump anunció que exigirá a las compañías estadounidenses un pago anual de US\$100,000 para el otorgamiento de visas para empleados H-1B, argumentando que existe suficiente talento en Estados Unidos. Lo anterior afectará principalmente a los trabajadores de la India, ya que concentran el 71% de las visas. En el marco comercial, se dio a conocer que el Departamento de Comercio de EE. UU. ha empezado investigaciones para evaluar la imposición de aranceles sobre las importaciones de dispositivos médicos, equipos robóticos y maquinaria industrial. Además, Trump anunció el 25 de septiembre la imposición de aranceles de 25% a camiones pesados, 50% a muebles, 30% a muebles tapizados y de 100% a los medicamentos de marca. En el entorno económico, el pasado 23 de septiembre, el presidente de la FED, Jerome Powell, dio su primer discurso tras el recorte de 25 pb a la tasa de fondeo. Powell indicó que el camino hacia adelante no está libre de riesgo para la próxima decisión de política monetaria debido a que la inflación se mantiene elevada, mientras que el mercado laboral se está debilitando. Bajo esta situación, el presidente de la FED resaltó que la situación es desafiante para el comité abierto de la FED; además, expresó que el mercado accionario podría estar “bastante valorado”. Lo anterior resultó contrario a las declaraciones de otros miembros de la FED, quienes señalaron que podrían restarle importancia a la inflación, con el objetivo de apoyar el mercado laboral. En lo referente a datos económicos, destaca la inflación PCE del mes de agosto, la cual se ubicó en línea con expectativas del mercado, lo que refuerza las probabilidades de recortes adicionales por parte de la FED. Finalmente, el 25 de septiembre se dio a conocer el dato del PIB correspondiente al 2T25, el cual indica que la economía estadounidense creció al ritmo más rápido en casi dos años, registrando un crecimiento a tasa anualizada del 3.8%, por encima del 3.3% reportado previamente.

