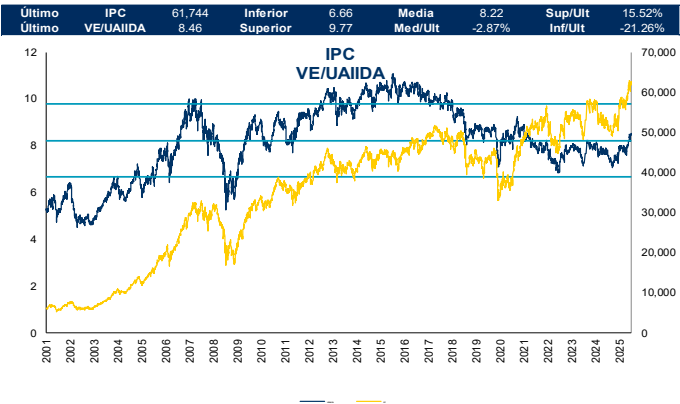


MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno negativo y cerca de los 61,145 puntos, afectado por la importante caída en los precios de los metales y su impacto en emisoras clave del IPC. Esto pudiera estar provocado por el fortalecimiento del dólar (medido a través del DXY) que encarece el costo de los metales para inversionistas en economías no dolarizadas e impacta la demanda global, a su vez de un dato de inflación en Estados Unidos menor a expectativas para el mes de septiembre que se traduce en una menor necesidad de refugio en metales contra la inflación y menor tensión geopolítica entre Estados Unidos y China. A su vez, la semana se caracterizó por la publicación de los resultados del 3T25 para las empresas del IPC. Hasta el momento, 25 de 35 empresas del índice han publicado sus cifras trimestrales y el IPC registra con esto un aumento de +3.9% en ingresos totales, +5.8% en flujo operativo y +100% en utilidad neta mayoritaria. Es decir, hasta ahora las empresas han decepcionado a nivel de ingresos con casos relevantes como el de GFIBUR (ante su desaceleración en cartera de crédito en un entorno con menores tasas, caída en ingresos no financieros y la mayor creación de reservas), LAB (afectada por los movimientos de tipo de cambio, un débil desempeño en bebidas en México y en OTC en Estados Unidos) y CHDRAUI (ante un débil trimestre para El Súper y Fiesta Mart en Estados Unidos por una política migratoria más estricta). Sin embargo, las empresas del IPC que hasta ahora han reportado han sido resilientes en márgenes, con casos positivos como el de CUERVO (con menores costos de insumos y reducción en gastos por Publicidad, Mercadotecnia y Promoción), QUALITAS (apoyada por la reducción en la siniestralidad y reducido impacto por fenómenos meteorológicos) y GENTERA (por un gasto controlado en relación con los ingresos). En cuanto a la utilidad neta mayoritaria, ésta casi se ha duplicado por la importante contribución de AMX (reportando una utilidad cambiaria en comparación con la relevante pérdida por fluctuación cambiaria de hace un año).



EUA

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana al alza, impulsados por un dato de inflación ligeramente por debajo de lo esperado (3.0% vs. 3.1%) y la expectativa de que la Fed recorte las tasas en su próxima reunión. El 17 de octubre, el presidente Trump reforzó el sentimiento positivo al firmar órdenes para ampliar créditos a la producción de autos y motores en EE.UU., junto con aranceles del 25% a camiones medianos y pesados y del 10% a buses importados, en un intento por fortalecer la manufactura local, aunque con posibles efectos sobre México, principal exportador de estos vehículos. En el frente internacional, EE.UU. firmó el 20 de octubre un acuerdo con Australia para asegurar el acceso a tierras raras y reducir su dependencia de China, mientras avanza con India hacia un posible acuerdo para reducir aranceles tras la disminución de compras de petróleo ruso por parte de Nueva Delhi, mostrando señales de progreso en las negociaciones comerciales globales. Por su parte, tras varios días de incertidumbre, Trump confirmó que se reunirá con Xi Jinping el próximo jueves durante la cumbre APEC, su primer encuentro presencial de este segundo mandato, con temas en agenda como minerales estratégicos, controles de semiconductores y compras chinas de petróleo y soja estadounidenses. En contraste, anunció en sus redes sociales la suspensión de las negociaciones comerciales con Canadá, reavivando la incertidumbre en sectores como acero y automotriz. En el plano fiscal, la deuda nacional de EE.UU. superó los \$38 billones en medio del cierre parcial del gobierno, mientras el oro sufrió su mayor caída semanal del año (-3.3%), presionado por un dólar más fuerte y menor tensión geopolítica. Los avances comerciales, las señales de relajación monetaria y la temporada de reportes corporativos marcaron el cierre de la semana. Por último, en Asia, Japón vivió un cambio histórico el 21 de octubre con la elección de Sanae Takaichi, como primera mujer en asumir el cargo de primera ministra.

