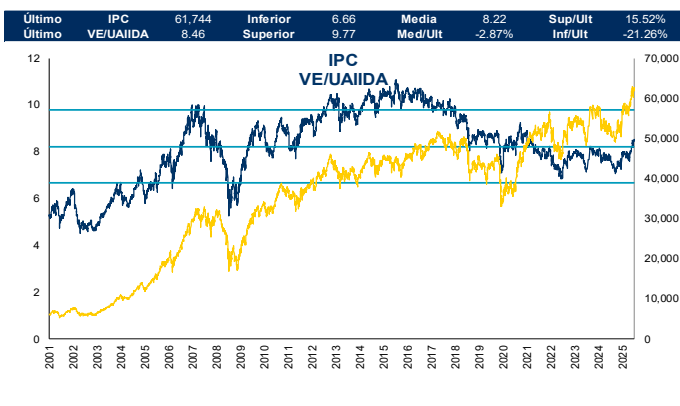


MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 62,769 puntos, apoyado por los comentarios de la presidenta de México, Claudia Sheinbaum, quien dijo el lunes 27 de octubre que habló con el presidente estadounidense, Donald Trump, el sábado previo, acordando extender unas semanas más el plazo para negociar las demandas comerciales pendientes de Estados Unidos. La fecha límite previa era del 1 de noviembre, por lo que la mandataria mexicana declaró que se darían “unas semanas más” para resolver 54 barreras comerciales pendientes. Por otro lado, destacó en la semana la publicación de resultados de 10 empresas pertenecientes al IPC, varias de las cuales tienen un peso relevante dentro del índice: GMEXICO se benefició por los mayores precios de los metales (cobre: +14.2%, oro: +39.5%, plata: +34%), que lograron contrarrestar los menores volúmenes de cobre, así como un margen en expansión. FEMSA mostró una mejora secuencial en su indicador VMT (+1.7%) en Proximidad Américas siendo éste su primer crecimiento del año, mientras que el margen en KOF logró mantenerse estable por eficiencias en fletes y marketing, así como un ingreso extraordinario de \$218 millones por la recuperación de seguros tras las inundaciones de su planta de Porto Alegre. CEMEX, por su parte, destacó con un sólido aumento en el precio de su CPO, tras reportar una buena dinámica en todas sus regiones, reiterar su guía anual y beneficiarse de ahorros en costos y por su programa Cutting Edge. En conjunto, las empresas pertenecientes al IPC registran un crecimiento de +5.7% en ingresos totales, +8.1% en Flujo Operativo y +26.4% en Utilidad Neta, excluyendo el reporte de GFNORTE que se publicará el próximo martes 4 de noviembre. En cuanto a eventos corporativos, destacó la firma de un acuerdo entre Sigma Europa y Grupo Vall Companys para reestructurar su negocio de carnes frescas, con el objetivo de mejorar la rentabilidad, optimizar el uso de sus plantas de procesamiento de cerno, fortalecer el suministro y asegurar la trazabilidad.



EUA

Los principales índices estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados principalmente por resultados corporativos favorables, destacando el buen recibimiento de los reportes de Alphabet y Amazon, ambas empresas de las 7 magníficas. En el ámbito geopolítico, durante la cumbre de la ASEAN celebrada en Corea del Sur, destacó la reunión entre Donald Trump y Xi Jinping, la cual derivó en un anhelado acuerdo comercial entre ambos países el jueves 30 de octubre. En particular, EE. UU. se comprometió a reducir los aranceles a China al 47% (desde el 57% previamente impuesto), a cambio de que el gobierno chino adopte medidas contra el comercio de sustancias ilegales, además de reanudar las compras soya estadounidense y mantener el flujo de exportaciones de tierras raras. Asimismo, en el marco de la misma cumbre, EE. UU. firmó el 27 de octubre, acuerdos con Malasia, Camboya, Tailandia y Vietnam, mediante los cuales redujo tasas arancelarias y promovió mayor cooperación en las cadenas de suministro de tierras raras. Además, firmó acuerdos comerciales con Japón (28 de octubre) y Corea del Sur (30 de octubre), que incluyen inversiones en EE. UU. por US\$400,000 millones y US\$350,000 millones, respectivamente, proyectos conjuntos en energía, IA, suministro de tierras raras y construcción naval. En el ámbito económico, el miércoles 29 de octubre, el Comité Federal de Mercado Abierto de la FED, decidió recortar en 25 p.b. la tasa de fondos federales, ubicándola en un rango de 3.75%-4.0%, tal como anticipaba el mercado. El presidente de la FED, señaló que el banco central mantendrá una postura cautelosa respecto a futuros recortes, debido a la falta de datos económicos ocasionada por el cierre parcial del gobierno, que cumple ya 31 días. Powell subrayó que un recorte adicional en diciembre “está lejos de ser seguro”. Por último, los reportes corporativos de las 7 magníficas correspondientes al 3T25, tuvieron reacciones mixtas, impulsadas por las eficiencias en el desarrollo de la IA y el buen desempeño del segmento de nube, aunque preocuparon los crecientes gastos e inversiones en CAPEX.

