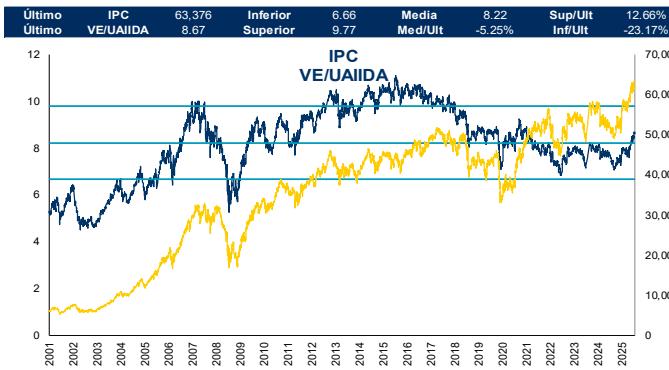


MEXICO

En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, ubicándose cerca de los 63,376 puntos, en un periodo marcado por diversos eventos corporativos y económicos. En el ámbito comercial, el martes 4 de noviembre, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, estimó que, si a México se le aplica la regla que exenta el porcentaje de autopartes fabricadas en Estados Unidos, los camiones ensamblados en el país pagarían una tasa efectiva de 10%, en lugar del 25%, siempre que se adopte un sistema de descuentos similar al de los vehículos ligeros. En el frente económico, el viernes 7 de noviembre, se publicaron los datos de inflación en los cuales la inflación general se desaceleró a 3.57% anual en octubre, desde el 3.76% de septiembre, mientras que el componente subyacente se mantuvo en 4.28% anual. Por otra parte, el jueves 6 de noviembre, Banxico anunció que recortó la tasa de referencia en 25 p.b., a 7.25%. En el ámbito corporativo, GFNORTE presentó sus resultados del 3T25, destacando un débil desempeño por la desaceleración en cartera (+7%), mayor morosidad y un menor MIN (6.3% vs. 6.5% del 3T24), además de un recorte en su guía de utilidad neta para el año. En cuanto a los grupos aeroportuarios, reportaron sus tráficos correspondientes al mes de octubre, donde OMA lideró el crecimiento, creciendo +8.5% en sus operaciones totales. Por su parte, GAP registró una disminución en su tráfico total de -0.8%, afectado por sus operaciones internacionales -5.2%. ASUR mostró una ligera aceleración, reportando un crecimiento de +1.0%, impulsado por un avance de +3.3% en las operaciones internacionales. Asimismo, el miércoles 5 de noviembre, ASUR informó que presentó una oferta a "Motiva" por su participación en los aeropuertos de Brasil, Ecuador, Curazao y Costa Rica, aún sin acuerdo firmado. También en el ámbito aéreo, Aeroméxico completó su OPI, colocando acciones en la BMV a \$35.34 pesos por acción, retomando su cotización pública tras su reestructuración. Por último, el jueves 6 de noviembre, ALSEA informó que concretó la venta de Chili's Grill & Bar y P.F Chang's en Chile, así como de los restaurantes TGI Friday's en España.



EUA

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, presionados por temores de valuaciones elevadas, incertidumbre comercial y señales de enfriamiento en el mercado laboral. La corrección más pronunciada se registró el martes, tras advertencias de directivos sobre riesgos de una caída significativa en los próximos 12-24 meses ante niveles elevados de deuda corporativa y tasas de interés aún altas, pese al entusiasmo por la adopción de IA. A ello se sumó el cierre del gobierno, que ya es el más largo en la historia de EE. UU., afectando a millones de empleados federales, reduciendo el 10 % de los vuelos en 40 aeropuertos y retrasando la publicación de datos oficiales. Ante la falta de información económica, el mercado ha recurrido a indicadores no oficiales como el informe de "Challenger, Gray & Christmas", que reportó el peor mes para despidos desde 2003, liderado por empresas tecnológicas como Amazon, UPS y Target, que han anunciado más de 60,000 recortes ante un menor gasto del consumidor y ajustes vinculados a la IA. En el frente comercial, la Corte Suprema inició el 5 de noviembre audiencias para evaluar la legalidad de los aranceles impuestos Trump, mientras el secretario del Tesoro, Bessent, aseguró que la administración aún dispone de opciones legales para sostener su agenda. Sin embargo, Trump reconoció en una entrevista en la Oficina Oval que los consumidores estadounidenses "podrían estar pagando algo" por los aranceles, marcando un giro respecto a su postura previa. En materia monetaria, la FED mostró posturas divididas: el gobernador Miran advirtió que la política sigue siendo demasiado restrictiva y apoyó recortes más agresivos, mientras Jefferson y Goolsbee optaron por un enfoque prudente ante la falta de datos oficiales. En contraste, algunos eventos externos ofrecieron soporte limitado: China anunció la reducción de ciertos aranceles agrícolas a partir del 10 de noviembre, buscando aliviar la tensión con EE.UU. y la OPEC+ acordó el 2 de noviembre pausar incrementos de producción en el primer trimestre de 2026 para proteger precios ante las sanciones a Rusia.

