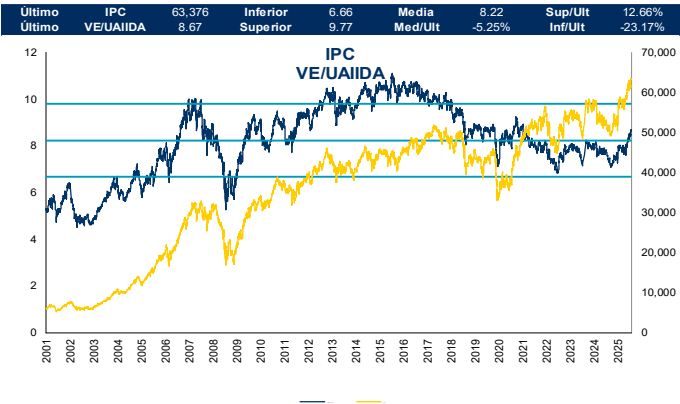


MEXICO

En México, el IPC cerró la semana en terreno negativo cerca de los 62,329 puntos, en medio de noticias relevantes en los frentes comercial, económico y corporativo. En el frente comercial, el 10 de noviembre China endureció los controles de exportación de químicos usados en drogas sintéticas, incorporando a México, EE.UU. y Canadá a la lista de países que deberán solicitar licencias para 13 sustancias derivadas de la piperidina, con el objetivo de reforzar la supervisión. También México pospuso este mismo día los aranceles a más de 1,400 productos chinos, entre ellos autos, acero y juguetes hasta diciembre, ante la oposición del sector privado, retos técnicos y riesgos diplomáticos, buscando proteger su posición rumbo al T-MEC 2026. En este contexto, el 11 de noviembre continuaron las negociaciones del T-MEC; el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, aseguró que Canadá sigue participando activamente pese a comentarios de Donald Trump sobre una posible ruptura, y reiteró que los tres países trabajan con la expectativa de cerrar el acuerdo antes de fin de mes. De igual forma, México anunció aranceles de hasta 210% al azúcar de países sin acuerdos comerciales para proteger a la industria nacional, particularmente frente a exportadores como Brasil. En el frente económico, la gobernadora de Banxico, Victoria Rodríguez Ceja, indicó que es probable un recorte de 25 pb. en diciembre, apoyado por la moderación de la inflación, que en octubre fue de 3.6% anual y 0.4% mensual, impulsada por educación, vivienda y alimentos. Esta semana se llevó también a cabo el foro México IA+ Inversión Acelerada, donde Francisco Cervantes, presidente del CCE (Consejo Coordinador Empresarial), destacó que la IA podría inyectar \$US 9,000 millones al país, un aumento de 25% en inversión extranjera directa y hasta 1% del PIB. En lo corporativo, GAP reportó en octubre una caída de -0.8% en el tráfico total por el retroceso internacional de -5.2%, mientras que Alfa convocó a asamblea el 8 de diciembre para cambiar su nombre a “Sigma Foods”, reflejando su transformación tras separar Alpek, Axtel y Nemak.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento mixto, pese al fin del cierre gubernamental más largo en la historia de EE. UU., cuando Trump firmó, el pasado 12 de noviembre por la tarde, el paquete de financiación que fue aprobado previamente por el Senado y la Cámara de Representantes, extendiendo así los fondos hasta el 30 de enero de 2026. No obstante, se mantiene la incertidumbre ya que algunos datos económicos de octubre, como el empleo y la inflación, podrían no publicarse. A su vez, también resaltó el CBO, ya que señaló que el cierre del gobierno redujo el crecimiento anualizado del PIB en el 4T entre 1.0 y 2.0 p.p. Además, algunos sectores, como las aerolíneas y los aeropuertos podrían continuar reflejando afectaciones, ya que la FAA ha ordenado la reducción progresiva de vuelos en 40 aeropuertos relevantes. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por diversos eventos como los comentarios del asesor económico de la Casa Blanca, Kevin Hassett, quien expresó que el crecimiento económico de EE. UU. debería presentar un avance entre un 3% y un 4% durante el primer trimestre de 2026. También influyeron los comentarios de Trump, donde informó que estaban cerca de concretar un nuevo acuerdo comercial con India; asimismo, el gobierno suizo dio a conocer que EE. UU. ha reducido su arancel sobre el país de 39% a 15%. En materia económica, destacaron las declaraciones de varios miembros de la FED, quienes señalaron que el Banco Central podría mantener la tasa en el nivel actual durante un tiempo. Además, resultó sorpresiva la declaración del presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, sobre su retiro al final de su mandato actual; lo anterior surge en medio de las presiones por parte de Trump, en un intento por tener mayor influencia sobre la FED. Finalmente, en el panorama internacional, el canciller ruso Serguéi Lavrov reiteró que Rusia no modificará sus condiciones para poner fin a la guerra en Ucrania. En paralelo, China indicó que facilitará el flujo de minerales raros y otros materiales hacia EE. UU., pero excluirá a las empresas vinculadas con el ejército estadounidense.

