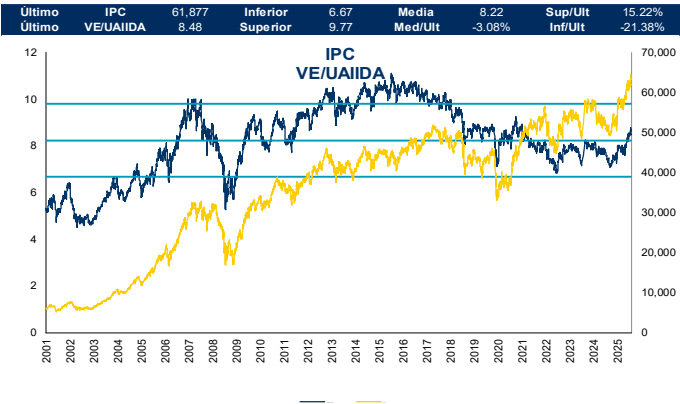


MEXICO

El IPC cerró la semana positivo cerca de los 63,543 puntos, impulsado por noticias corporativas y comerciales que aportaron mayor claridad sobre sectores clave, así como por la apreciación del peso frente al dólar, pese a un entorno aún marcado por riesgos diplomáticos y ajustes macroeconómicos. En el frente corporativo, Volaris subió más de 9% el 25 de noviembre tras reducirse la incertidumbre operativa por el aumento en el tráfico de pasajeros en octubre y la expectativa de mayor demanda en la temporada navideña; además, la AFAC autorizó temporalmente vuelos con pilotos extranjeros del 1 de diciembre de 2025 al 12 de enero de 2026, medida que, busca evitar cancelaciones y mantener la conectividad en 20 rutas nacionales. Aeroméxico anunció que en 2027 lanzará su nueva clase “Economía Ejecutiva”, financiada con US\$300 millones obtenidos tras su regreso al mercado público, buscando atraer a viajeros de mayor poder adquisitivo. Alpek también destacó luego de aprobarse su fusión con Controladora Alpek, orientada a simplificar su estructura y mejorar la transparencia para inversionistas. En el ámbito comercial, India expresó su interés en profundizar su relación económica con México en sectores como software, farmacéuticos y TI, y solicitó que sus exportaciones queden exentas de los aranceles propuestos a productos asiáticos, incluso dejando abierta la posibilidad de un futuro acuerdo de libre comercio. A nivel político-económico, Claudia Sheinbaum reportó avances para resolver 54 barreras no arancelarias con EE.UU., anticipó una reunión bilateral de seguridad en diciembre y señaló que podría reunirse con Donald Trump durante el sorteo del Mundial 2026, en paralelo a inversiones federales y locales en infraestructura relacionadas con la Copa. En contraste, destacó el recorte de Banxico, el miércoles 26 de noviembre, a su estimado de crecimiento para 2025 (ahora en 0.3%) tras una contracción mayor a la prevista en el 3T25, además del incremento en la tensión diplomática entre México y Perú por el asilo otorgado a la ex primera ministra Betssy Chávez, que comenzó a escalar a nivel regional.



EUA

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por el resurgimiento del optimismo respecto a un posible recorte de tasas por parte de la FED. Al respecto, el lunes 24 de noviembre el gobernador Christopher Waller señaló que, con un mercado laboral aún débil y señales de inflación a la baja, un recorte de 25 p.b. en diciembre sigue siendo apropiado. Asimismo, Trump mencionó el martes 25 de noviembre que ya sabe a quién propondrá para sustituir a Powell como presidente de la FED; según personas familiarizadas con el tema, el favorito es el asesor económico de la Casa Blanca, Kevin Hassett, quién podría optar por recortar la tasa con mayor frecuencia. En el ámbito económico, los precios al productor repuntaron en septiembre, destacando que los datos publicados estuvieron en línea con el consenso de analistas. Por otro lado, las ventas al menudeo se desaceleraron en septiembre, creciendo +0.2%, por debajo del +0.4% esperado y también menor al +0.6% reportado en agosto. En el ámbito geopolítico, continúan las reuniones entre Estados Unidos y Ucrania para tratar de formular un acuerdo de paz; mientras tanto, también se mantienen negociaciones con funcionarios del gobierno ruso para llegar a un acuerdo benéfico para ambas partes. Asimismo, Donald Trump sostuvo una llamada con Xi Jinping el martes 25 de noviembre, en la cual se discutieron diversos temas, como el tratado comercial y las tensiones entre Taiwán y China, resultando en una extensión de un año en las exclusiones arancelarias para ciertos bienes industriales y médicos provenientes del país asiático. En el entorno político, Donald Trump firmó la “Genesis Mission” el 24 de noviembre, una orden ejecutiva que busca crear una plataforma nacional de IA, con el objetivo de impulsar el desarrollo tecnológico. La semana también estuvo marcada por un día inhábil debido al Día de Acción de Gracias, celebrado el 27 de noviembre, y por el “Black Friday” al día siguiente. Estudios recientes realizados por Deloitte señalan que, debido a la pérdida de poder adquisitivo de los consumidores, las ventas podrían verse afectadas por una mayor cautela al realizar compras.

