

Datos relevantes	
Concepto	27SEP'24
Peso/dólar	\$19.92
Dólar/Euro	USD 1.12
Yuan	USD 7.01
TIIIE 28 días	10.74%
PIB Mx 2T24 (MdeP)	32,966,023.1
Deuda Total (Ago'24 MdeP)	17,737,416.9
Mezcla de export.	USD 63.80
Reservas	USD 226,464.8
Inv.Ext. (Bonos)	USD 93,394.26
Deuda EU. (Billones)	35.296,367

PRONÓSTICOS

Inflación de septiembre	0.10 - 0.30%
Inflación en el 2024	3.00 - 5.00%
Inflación en el 2025	3.00 - 5.00%
PIB 2024	1.00 - 2.00%
PIB 2025	1.00 - 2.00%
Cetes 28 días	10.00 - 11.50%
Dólar	16.00 - 20.00
Dólar Prom. 2023	17.7296
Dólar Prom. 2024	17.7404

BASES PARA LA TOMA DE DECISIONES ESTA SEMANA

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS

Inflación se niega a bajar.

FINANZAS E INVERSIONES

Horizonte Financiero. Una economía debilitada, el legado de AMLO.

Crédito. FED y Banxico bajarán su tasa en noviembre.

Dólar. Cierra en 19.6905 pesos.

Inversiones. El oro en 2,668.40 dólares la onza. Euro cierra en 1.1165 dólares. El dólar en 19.6905 pesos. La BMV concluyó en 52,778.17 puntos.

Un análisis del sector industrial a lo largo de este sexenio.

INFORME ESPECIAL

Para América Latina, no es lo mismo que gane Trump o Harris.

CONTACTE A TENDENCIAS:

Suscripciones: 30 95 39 42
e-mail: clientes@tendencias.com.mx
internet: www.tendencias.mx

SÍGUENOS EN NUESTRAS REDES



ISSN - 1665-5451

Tendencias

Económicas y Financieras

Informe semanal para la dirección de empresas

AMLO: claroscuros

Todos los presidentes de México son juzgados por la historia, no por sus discursos ni sus ocurrencias, sino por los datos duros de sus gobiernos y las reformas que hicieron durante sus mandatos que cambiaron al país. López Obrador, como cualquier presidente, tuvo errores y aciertos; tal vez su fallo más importante fue no haber entendido el mundo en el que vivía.

Para poder analizar un gobierno, hay que dividirlo en los tres pilares en que se dividen las funciones de un Estado: seguridad, economía y salud pública.

En seguridad, el sexenio pasa a la historia como el periodo presidencial con más asesinatos en tiempos de paz en la historia de México: 200,000 y contando, a los que se deberán sumar los más de 50,000 desaparecidos que, muy probablemente, están enterrados en fosas clandestinas en todo el país.

Además de los asesinatos, López Obrador perdió o cedió el control de diversas ciudades y zonas importantes de varios estados del país al crimen organizado, que hoy cobra piso y decide lo que se produce, vende y consume en muchas poblaciones de Guerrero, Michoacán, Morelos, Zacatecas, Sinaloa, Sonora, Veracruz, Chiapas, tan sólo por mencionar algunos. La violencia avanzó de manera muy lamentable en Acapulco, Celaya, Taxco, Chiapas, y empieza a ser un foco muy importante de preocupación en Cancún, el destino turístico nacional más visitado, con casi 2 millones de extranjeros cada mes.

En salud, de acuerdo con cifras de CO-NEVAL, 30 millones de mexicanos perdieron su acceso a los servicios de salud pública. El IMCO reporta que cada año, 100,000 mexicanos no reciben sus tratamientos contra el cáncer, personas que po-

drían sobrevivir con una tasa superior al 50% si tuvieran esos medicamentos.

De manera muy evidente, esta administración pasará a la historia por la pandemia de Covid-19 que ensombreció al mundo entre 2020 y 2021. México pasa a la historia como el ejemplo de lo que no se debe hacer en materia de salud y en materia económica ante una pandemia. De manera muy lamentable, murieron más de 600,000 personas, mientras que en países con población similar, la cifra de fallecimientos no llegó a 10,000 personas. Además, en esos países, el gobierno apoyó a la población para que no saliera a trabajar; en México eso no ocurrió y los brotes, lejos de controlarse, se propagaron. Al no tener recursos públicos, las personas y empresas gastaron sus ahorros, y la economía nacional regresó a sus niveles de 2018 hasta mediados de 2022, cuando la mayoría de los países lo hizo 1 año antes, incluso países de menor desarrollo económico y social.

En materia de economía, el sexenio actual tiene varias marcas que ningún presidente querría en su haber.

Es el sexenio de menor crecimiento económico promedio anual con 0.8%, algo no visto desde 1995. El crecimiento incluso estuvo por debajo del aumento de la población, por lo que se registra la primera caída del PIB per cápita de este siglo.

Por si fuera poco, López Obrador también deja como legado económico un erario sin "guardaditos", porque se gastó todos los ahorros de este siglo, y deja el mayor déficit público de este siglo, en 6.0% del PIB; además, es al primer presidente de este siglo que las Calificadoras le reducen la nota ante el deterioro evidente de la salud de las finanzas públicas.

INDICADOR MENSUAL DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD (variación porcentual durante cada sexenio)							
SECTOR / SUBSECTOR		ENRIQUE PEÑA NIETO			ANDRÉS MANUEL LÓPEZ OBRADOR		
		30NOV'12	30NOV'18	Crec.	1 DIC'18	31JUL'24	Crec.
Actividad industrial		95.5	99.6	4.2%	94.8	106.2	12.0%
21	Minería	127.4	93.6	(26.6%)	97.5	101.6	4.1%
211	Extracción de petróleo y gas	141.2	91.7	(35.1%)	95.3	97.2	2.0%
212	Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	92.9	97.9	5.4%	98.8	107.3	8.5%
213	Servicios relacionados con la minería	136.7	93.7	(31.4%)	114.7	120.7	5.2%
22	Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final	85.5	100.4	17.4%	90.4	81.0	(10.4%)
221	Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final	85.5	100.4	17.4%	90.4	81.0	(10.4%)
23	Construcción	100.5	96.1	(4.4%)	105.6	112.9	7.0%
236	Edificación	95.1	94.9	(0.2%)	107.1	105.0	(2.0%)
237	Construcción de obras de ingeniería civil	155.4	104.7	(32.6%)	104.7	164.3	57.0%
238	Trabajos especializados para la construcción	67.3	93.0	38.2%	97.3	98.7	1.5%
31-33	Industrias manufactureras	88.8	101.7	14.6%	91.5	107.5	17.5%
311	Industria alimentaria	90.6	99.8	10.2%	103.8	107.0	3.1%
312	Industria de las bebidas y del tabaco	82.9	101.2	22.0%	95.6	109.3	14.2%
313	Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	104.0	101.7	(2.2%)	84.7	84.3	(0.4%)
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	89.9	103.8	15.5%	96.5	89.1	(7.7%)
315	Fabricación de prendas de vestir	98.0	105.4	7.5%	91.7	73.9	(19.4%)
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	105.6	101.9	(3.5%)	87.7	86.7	(1.1%)
321	Industria de la madera	94.2	97.8	3.8%	82.0	85.9	4.7%
322	Industria del papel	81.0	99.1	22.3%	97.0	100.3	3.4%
323	Impresión e industrias conexas	94.9	103.1	8.6%	93.0	101.0	8.6%
324	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	176.7	84.1	(52.4%)	85.6	150.6	76.0%
325	Industria química	102.8	98.2	(4.5%)	90.7	102.0	12.5%
326	Industria del plástico y del hule	86.1	103.1	19.7%	85.5	109.4	28.0%
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	93.4	98.7	5.6%	93.7	101.7	8.6%
331	Industrias metálicas básicas	95.1	95.2	0.1%	93.7	96.1	2.6%
332	Fabricación de productos metálicos	105.2	101.2	(3.8%)	87.0	97.2	11.7%
333	Fabricación de maquinaria y equipo	91.8	102.3	11.5%	87.4	102.5	17.2%
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	72.9	106.1	45.6%	88.8	116.5	31.2%
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	100.0	101.6	1.6%	88.6	128.0	44.4%
336	Fabricación de equipo de transporte	71.2	107.1	50.4%	84.2	107.2	27.2%
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	109.3	110.0	0.7%	100.0	89.9	(10.0%)
339	Otras industrias manufactureras	70.0	97.4	39.1%	93.8	115.2	22.7%

Fuente: Elaboración de TEF con datos del INEGI.

Un crecimiento económico tan bajo se explica por la falta de confianza de los inversionistas locales y extranjeros, lo que se refleja en la menor llegada de nuevas inversiones extranjeras en los últimos 60 años y la menor creación de empleos registrados en el IMSS, a pesar del incremento de la población en 5 millones de personas durante este sexenio.

Con cifras tan magras, la pobreza extrema, que a lo largo del siglo XXI había bajado de forma consistente, subió en el sexenio, y mientras que en 2018 había razones y un plan trazado para eliminarla en 2030, ahora no hay fecha para que eso suceda.

Respecto a las empresas productivas del Estado, la situación de Pemex empeoró, a tal grado que se le tuvieron que inyectar 2 billones de pesos en los 6 años de López Obrador, cifra sin precedente ante la negativa de cerrar refinerías y permitir

que la iniciativa privada invirtiera, bajo su propio riesgo, en la extracción de crudo.

Entre las pocas decisiones relevantes de López Obrador está el haber incrementado el porcentaje de ahorro destinado a las Afores, así como duplicar el salario mínimo, aunque ello provocó la mayor inflación acumulada para un sexenio de este siglo, superando la barrera de 30 por ciento.

Conclusiones

Termina un sexenio de muy bajo crecimiento, producto de la falta de confianza en el gobierno, de los ataques constantes por parte del presidente desde las “mañaneras” hacia los empresarios nacionales y extranjeros, y de políticas públicas que cerraron el sector energético a la inversión privada, siendo que el mismo se ha convertido, en este momento, en uno de los grandes imanes de atracción de inversión privada.

Si López Obrador hubiera cerrado 2 refinerías de Pemex y permitido que la inversión privada invirtiera en plantas de energía, ya fueran de gas, eólicas o solares, el crecimiento del PIB nacional hubiera superado lo obtenido durante los sexenios anteriores, pero pudo más la ideología que ser prácticos.

México demostró este sexenio que su arquitectura institucional es muy frágil, que un solo hombre pudo destruir, en unos cuantos años, lo que se construyó durante décadas, y que ahora México toma un camino diferente, de regreso a un modelo económico nacionalista, que ya demostró su fracaso en el pasado.

Perspectivas:

Los datos duros oficiales no ayudan en la evaluación de López Obrador, probablemente por eso siempre dijo que tenía otros datos, que nunca mostró. ■

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

HORIZONTE INDUSTRIAL

Luces y sombras con López Obrador

El sexenio de Andrés Manuel López Obrador pasa a la historia por su decidido apoyo al sector petrolero, a pesar de la polémica mundial que busca reducir su uso; además, hay que añadir su terquedad para construir obras públicas muy caras con poca utilidad; y por la invasión de productos chinos en el último bienio, que afecta de forma muy considerable a sectores productivos muy específicos como ropa, calzado, artículos para el hogar, entre otros.

Para esta edición, la última del sexenio de López Obrador, elaboramos una tabla con los diferentes sectores e industrias que componen el sector secundario de la economía nacional, de acuerdo con la metodología y cifras oficiales del INEGI. Al cierre de esta edición, los números más recientes son de julio de este año para el caso del sexenio 2018-2024, pero nos da una idea clara de lo ocurrido.

Por sectores

Minería, incluye extracción de petróleo, y ahí se ve el declive del yacimiento KMZ durante el sexenio de Peña Nieto y los esfuerzos de López Obrador por mantener la extracción de crudo. Además, mientras que con EPN los precios del petróleo bajaron entre 2014 y 2016, lo que obligó a imple-

mentar el IEPS en gasolinas, en el caso de López Obrador, si bien la pandemia en 2020 redujo los precios de forma muy importante, los mismos rebotaron con fuerza en 2022 y 2023 por la invasión de Rusia a Ucrania. Cabe mencionar que la extracción de crudo pasó de 1.8 millones de barriles (mDb) a finales de 2018 a 1.6 mDd y bajando al final del sexenio de López Obrador, usando cifras oficiales de Pemex.

Para el caso de construcción, el crecimiento en edificación es muy bajo en ambos sexenios, a pesar de las bajas tasas de interés con EPN y el fuerte crecimiento de las FIBRAS que construyeron hospitales, centros comerciales, bodegas, parques industriales; con López Obrador, la edificación privada siguió su camino, pero ya con tasas de interés más altas y en ciudades muy específicas del país como Monterrey, Cancún, Mérida, Querétaro, Guadalajara, Tulum, Los Cabos, principalmente.

Respecto a las industrias manufactureras en general, en el promedio, las mismas tuvieron un buen desempeño en ambos sexenios, pero al interior hubo diferencias enormes.

Mientras que con EPN se apoyó la generación eléctrica, con López Obrador la misma se frenó, pero se dio un empuje muy importante al sector hidrocarburos, que en el sexenio de EPN

se había derrumbado conforme bajó la extracción de crudo. Entre las actividades que se vieron beneficiadas también destaca la fabricación de maquinaria y equipo, así como fabricación de productos metálicos y la industria del plástico y del hule.

Sin embargo, la falta de nuevas empresas de manufactura y ensamble automotriz provocó que este sector, que representa 30% del PIB industrial, creciera sólo 27.2% en el acumulado sexenal frente al 50% que lo hizo con EPN. En este sexenio, sólo se inauguró una planta de BMW y varias empresas automotrices decidieron hacer adecuaciones para fabricar varios modelos eléctricos. En el último año de gobierno de AMLO se especuló sobre la llegada de TESLA y BYD, así como alguna otra planta de ensamble china, pero no se concretó ninguna.

Un dato interesante es que la industria alimentaria con EPN se incrementó de forma constante un poco por encima del incremento de la población, mientras que con AMLO también creció por debajo del aumento de la población, lo que habla de la caída en el poder adquisitivo y menores apoyos para atraer inversiones extranjeras, y menos apoyos para exportadores locales.

Es importante señalar las fuertes caídas en el sector textil, vestido y zapa-

Proyecciones Multianuales de Tendencias								
	2020	2021	2022	2023	Datos estimados a partir del 2024			
					2024	2025	2026	2027
Economía								
PIB Incr Real en Pesos	(8.62)	5.74	3.95	3.23	1.00 - 2.00	1.00 - 2.00	1.00 - 3.00	1.00 - 3.00
Empleos creación anual	(716,665)	846,416	752,748	651,490	600,000	550,000	550,000	550,000
Tasas locales								
Inflación Consumidor	3.15	7.36	7.82	4.66	3.00 - 5.00	3.00 - 5.00	3.00 - 5.00	3.00 - 5.00
Cetes	5.32	4.43	7.67	11.10	9.00 - 11.00	9.00 - 11.00	9.00 - 11.00	9.00 - 11.00
TIIE	5.71	4.62	7.92	11.40	9.75 - 11.75	9.75 - 11.75	9.75 - 11.75	9.75 - 11.75
Sueldos y Salarios	4.86	4.97	6.05	7.60	5.00 - 7.00	5.00 - 7.00	5.00 - 7.00	5.00 - 7.00
Tipo de Cambio								
Promedio	21.49	20.29	20.11	17.73	16.00 - 22.50	17.00 - 22.00	17.00 - 22.00	17.00 - 22.00
Fin del Período	19.95	20.51	19.51	16.97	16.00 - 22.50	17.00 - 22.00	17.00 - 22.00	17.00 - 22.00

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

INDICADORES ECONÓMICOS COMPARATIVOS EN DOS SEXENIOS						
(variación porcentual durante cada sexenio)						
Concepto	ENRIQUE PEÑA NIETO			ANDRÉS MANUEL LÓPEZ OBRADOR		
	30NOV'12	30NOV'18	Crec.	1 DIC'18	30SEP'24	Crec.
Economía						
PIB Constante (MDP - Base 2018)	21,539,027.0	24,176,670.4	12.2%	24,176,670.4	25,191,645.4	4.2%
PIB Corriente (MDP)	16,529,124.0	24,176,670.4	46.3%	24,176,670.4	32,966,023.1	36.4%
Reservas Internacionales (MDD)	163,116.9	173,775.3	6.5%	174,792.5	226,464.8	29.6%
Exportaciones (Últimos 12 meses - MDD)	369,747,794.0	449,101,415.0	21.5%	450,712,728.0	607,043,501.0	34.7%
Importaciones (Últimos 12 meses - MDD)	370,679,043.0	464,593,412.0	25.3%	464,302,367.0	614,523,104.0	32.4%
Deuda Interna Bruta del Sector Público Millones de Pesos Corrientes	3,971,511.2	7,086,044.5	78.4%	7,036,273.2	13,356,459.6	89.8%
Deuda Externa Bruta del Sector Público (MDD)	124,833.6	202,004.1	61.8%	202,355.3	222,494.3	10.0%
Deuda Interna Bruta del Gobierno Federal Millones de Pesos Corrientes	3,688,808.1	6,507,407.7	76.4%	6,429,344.4	12,557,469.4	95.3%
Deuda Externa Bruta del Gobierno Federal (MDD)	65,962.6	95,561.7	44.9%	95,845.6	128,633.8	34.2%
Inflación						
Inflación al Consumidor	80.4	102.3	27.3%	103.0	136.1	32.1%
Inflación Subyacente	83.0	101.1	21.8%	101.6	135.4	33.3%
Bolsa						
IPyC de la BMV	42,797.7	41,732.8	(2.5%)	42,081.8	52,778.2	25.4%
IPyC de la BMV US\$	3,233.1	2,040.4	(36.9%)	2,072.4	2,680.4	29.3%
Empleos						
Empleos Permanentes en el IMSS	13,965,120.0	17,480,130.0	25.2%	17,229,742.0	19,383,168.0	12.5%
Empleos Ecentuales en el IMSS	2,329,816.0	2,977,796.0	27.8%	2,849,623.0	3,006,667.0	5.5%
Empleos Totales en el IMSS	16,294,936.0	20,457,926.0	25.5%	20,079,365.0	22,389,835.0	11.5%
Petróleo						
Mezcla de Exportación (US\$ por Barril)	95.7	59.8	(37.5%)	50.5	63.8	26.4%
Divisas						
Tipo de Cambio Spot Venta	12.9	20.5	58.1%	20.3	19.7	(3.0%)

Fuente: Elaboración de TEF con datos del Anuario Económico y Financiero 2024, INEGI y BANXICO.

tos. La invasión de productos chinos a través de aplicaciones de comercio está afectando con fuerza sectores que dan cientos de miles de empleos y que podrían frenarse si se restringe el trato especial que se les da a Minimis procedentes de China, como lo está haciendo EU en este momento.

La industria del papel se vio muy afectada por la era postpandemia con menos periódicos y revistas impresas en todo el mundo, una cultura con más correos electrónicos y menos estados de cuenta bancarios físicos.

Curiosamente, y también debido a las importaciones chinas, la fabricación de muebles, colchones y persianas bajó su valor en 10% en este sexenio, por ejemplo, lo que habla de la diversidad de sectores industriales que se han

visto afectados por la invasión de productos chinos, ya sea de forma directa al consumidor, o a través de contenedores completos de producto terminado, que llegan a las bodegas del vendedor mexicano, quien ahora prefiere importar a seguir comprando a precios más altos al productor nacional.

Un punto que deberá considerar la próxima presidenta Claudia Sheinbaum y su equipo económico, es que China acostumbra depredar los mercados a los que llega y, posteriormente, cuando ya no hay competencia, impone sus condiciones y precios de venta, mucho mayores a los anteriores.

Con una población de 1,400 millones de habitantes y reservas internacionales por 3.2 billones de dólares, 16 veces las reservas internacionales de

México, China puede darse el lujo de subsidiar a sus productores exportadores de bienes, con tal de penetrar y obtener nuevos mercados, para después dominarlos, razón por la cual, tanto EU como Europa le están imponiendo fuertes aranceles a diversas importaciones procedentes de China, en una gran cantidad de bienes de todo tipo y precio.

Perspectivas:

El sexenio de López Obrador ha sido complicado para el sector transformación, con ganadores y perdedores. Pero en el balance general, la industria nacional se estancó y, en sectores muy específicos, enfrenta su peor amenaza con la invasión china, que el gobierno ha permitido. ■



Tendencias

en los mercados

Inflación desacelera a 4.66%

- Mercancías empiezan a subir de precio por el dólar
- Servicios se mantienen por encima de 6.00%

Al 15 de septiembre, los precios de bienes y servicios en México han subido 4.66% en los últimos 12 meses. Durante la primera quincena de septiembre lo hicieron de forma muy moderada, en apenas 0.09%, a pesar de la celebración de las fiestas patrias y las inundaciones.

Cambiar los parámetros con los que se mide la inflación, así como una abundante oferta mundial en el sector pecuario y las lluvias que están llenando las presas de todo el país, permite que la inflación se desacelere en términos generales, aunque los precios de los energéticos siguen subiendo muy por encima de la inflación, en 7.92%; los precios de servicios 6.16% y los de frutas y verduras, aunque bajaron en los primeros días de septiembre en comparación a lo observado en agosto, en los últimos 12 meses han subido 7.15 por ciento.

Si bien la inflación general fue de 0.09% en los primeros días de septiembre, a su interior la inflación subyacente se ha mostrado muy estable, en 0.21% en las últimas quincenas. Pero en esta ocasión, se debe señalar el repunte de 0.33% de las mercancías no alimenticias, sector en el que se ubican los productos de salud, belleza, cómputo, autos, entre otros. Es una canasta de productos importados o cuyos precios se fijan en dólares, por lo que la depreciación cambiaria de 16.60 pesos por dólares en mayo de este año, a 19.50 actual, empieza a reflejarse en los precios finales al consumidor.

De acuerdo con el INEGI, entre los precios que subieron de forma importante al inicio de septiembre están las colegiaturas de primaria con 5.48%, secundarias 5.51%, limón 12.76%, entre otros productos; mientras, bajó el jitomate y pollo, precios que, tradicionalmente, suben en la primera quincena del mes patrio por las celebraciones, y ello nos refleja un bajo nivel de consumo de la población en general.

Riesgos para la inflación

Banxico señaló la semana pasada, de forma muy específica, diversos riesgos. Al alza: i) persistencia de la inflación subyacente; ii) mayor depreciación cambiaria; iii) mayores presiones de costos; iv) afectaciones climáticas; y v) escalamiento de conflictos geopolíticos.

La inflación subyacente se mantiene alta, cerca de 4.00%, debido a las fuertes alzas salariales que siguen por encima de la inflación, escenario que es altamente probable que continúe en los próximos años. Es interesante hacer notar que Banxico dijo hace un mes, que no le preocupaba la depreciación cambiaria, y ahora resulta que sí. Hace bien, ya que, efectivamente, el mayor Tipo de Cambio y las alzas salariales se reflejan en mayores costos.

Ahora bien, como Banxico no conoce el futuro, también señaló riesgos muy específicos a la baja: i) una actividad económica menor a la anticipada; ii) un menor traspaso de algunas presiones de costos; y iii) que el efecto de la depreciación cambiaria sobre la inflación sea menor al anticipado.

Por el momento, la debilidad de la economía ha frenado el consumo y se ha convertido en un aliado para Banxico, pero si Trump gana y ello deprecia al peso, o si la nueva presidenta Claudia Sheinbaum decide subir el salario mínimo por encima de 6.00% anual, será muy complicado que la inflación baje de 4.00%, como pretende Banxico.

Perspectivas:

La inflación se niega a bajar de 4.00% y, hasta el momento, el gobierno no está apoyando a Banxico para lograr sus objetivos, razón por la cual, el Banco no puede bajar mucho más su tasa de interés. ■

FINANZAS E INVERSIONES

ESTIMACIONES PROPIAS DE TENDENCIAS

Inflación mensual (Septiembre)	0.10 - 0.30%
Inflación 2024 (anual)	3.00 - 5.00%
Inflación 2025 (anual)	3.00 - 5.00%
PIB 2024 (anual)	1.00 - 2.00%
PIB 2025 (anual)	1.00 - 2.00%
Cetes 28 (2024)	9.00 - 11.00%
Cetes 28 (2025)	9.00 - 11.00%
Tipo de Cambio 2024	16.00 - 22.50
Tipo de Cambio 2025	17.00 - 22.00

INDICADORES FINANCIEROS

1 INFLACIÓN

Inflación de Agosto en México	0.007%
Inflación Mx acumulada 2024	2.750%
Inflación de Agosto en EU	0.187%
Infación EU acumulada 2024	1.742%
Dif Inflac Acumulada en el 2023 Mx vs EU	(0.981%)

Inflación Mex en los últimos 12 meses (Agosto)	4.993%
Inflación de EU en los últimos 12 meses (Agosto)	2.591%
Brecha inflacionaria últ 12 meses (puntos porcentuales)	(2.287%)

2 EL PESO

Tipo de cambio	Compra	Venta
Bancario-Ventanilla	\$18.500	\$20.000
Interbancario 48 hrs-Banxico	\$19.905	\$19.920
Dólar Hoy vs Dólar Dic 29 - 2023	\$15.800	\$17.200
Diferencia	16.279%	
Sobreval o Subval Hoy frente Dic	15.139%	

3 INDICADORES DE REFERENCIA

Tasa primaria de Cetes (1) 28 días	10.350%	
Costo Porcentual Promedio (Agosto)	8.490%	
Tasas de Interés Interbancarias		
Equilibrio (TIIE) 28 días	10.740%	
Equilibrio (TIIE) 91 días	10.900%	
Índice BMV	52,778.17	
Crecimiento Acumulado 2024	(8.030%)	
Prime Rate EE.UU.	8.000%	
Libor (dólares, tres meses)	4.865%	
Crecimiento anual M1(2) (a Julio 2024)	4.400%	
Crecimiento anual M4(3) (Julio 2024)	4.600%	
Financiamiento bancario empresarial (a Julio 2024)	6.500%	
Crecimiento Anual Captación en Bancos	1.000%	
	13-sep-24	20-sep-24
Base monetaria (A)		
(millones pesos)	3,084,495	3,078,526
Reservas internacionales (B)		
(millones de dólares)	\$226,109	\$226,465
Crédito interno neto (A-B en pesos)		
(millones de pesos)	(\$1,324,626)	(\$1,382,831)

(1) Rendimiento anual ofrecido por el Banco de México a los intermediarios financieros.

(2) M1 = Billetes y monedas en poder del público más cuentas de cheques.

(3) M4 = Suma de todos los agregados monetarios. El dinero en su definición más amplia incluyendo instrumentos financieros de corto y largo plazos.

HORIZONTE FINANCIERO

Economía debilitada el legado de AMLO

A lo largo del sexenio que está por concluir, las Calificadoras redujeron su nota de la deuda soberana, en respuesta a las malas decisiones que tomó y las que dejó de tomar el presidente López Obrador. Hoy, la economía se percibe mucho más débil que en 2018 y con menos fortalezas para hacer frente a una crisis. En este contexto, las Calificadoras tienen diferentes opiniones sobre qué tan cerca está México de perder el Grado de Inversión, pero todas coinciden en que la situación, lejos de mejorar, empeoró.

En primer lugar, la deuda soberana como porcentaje del PIB pasó de 46%

a finales de 2018 a 52% a finales de septiembre de 2024. Si bien es cierto que las Calificadoras habían advertido que el incremento por encima de 50% en automático degradaría la nota, el aumento de los pasivos a nivel mundial por la pandemia de Covid-19 las hizo cambiar de parecer, y ahora dicen que ese punto de no retorno para México se encuentra en niveles cercanos a 55 por ciento.

En cuanto a las fuentes para pagar esa deuda, la recaudación como porcentaje del PIB se mantuvo en 15%, a pesar de no haber incrementado los impuestos, pero sí hubo más auditorías a los grandes contribuyentes del SAT.

Un punto a considerar es que, en 2018, López Obrador recibió una eco-

EXPECTATIVA INFLACIONARIA

FECHA ENCUESTA	INFL. 2024	INFL. 2025	INFL. 2026
21-mar-24	4.22	3.78	3.82
08-abr-24	4.53	4.44	4.56
23-abr-24	4.16	3.77	3.89
08-may-24	4.17	3.76	3.89
22-may-24	4.27	3.77	3.89
06-jun-24	4.26	3.77	3.89
23-jun-24	4.31	3.86	3.89
08-jul-24	4.32	3.84	3.89
23-jul-24	4.50	3.85	3.91
07-ago-24	4.49	3.80	3.91
21-ago-24	4.77	3.85	3.91
08-sep-24	4.72	3.93	3.92
23-sep-24	4.67	3.88	3.74

Metas oficiales de inflación

Año	Cierre
2020	3.15%
2021	7.36%
2022	7.82%
2023	4.66%

Fuente: Infosel

VALOR DIARIO DE LA UDI

Fecha	Valor
25 de Septiembre	8.244742
26 de Septiembre	8.245227
27 de Septiembre	8.245712
28 de Septiembre	8.246197
29 de Septiembre	8.246682
30 de Octubre	8.247167
1 de Octubre	8.247652
2 de Octubre	8.248137
3 de Octubre	8.248622
4 de Octubre	8.249107
5 de Octubre	8.249592
6 de Octubre	8.250077
7 de Octubre	8.250563
8 de Octubre	8.251048
9 de Octubre	8.251533
10 de Octubre	8.252018

Fuente: Banco de México

Costo del Dinero

(tasas promedio de interés anual al plazo de 30 días)

BANCARIO	Actual	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
TIIE 28 días	10.74%	11.50%	10.77%	5.72%
=+Margen de ganancia	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
=Tasa de interés nominal	16.74%	17.50%	16.77%	11.72%
=+ Intereses por anticipado	1.40%	1.46%	1.40%	0.98%
Costo del dinero (1)	18.14%	18.96%	18.17%	12.69%
NO BANCARIO				
Papel Comercial (2)	17.58%	18.38%	17.61%	12.30%
Factoraje (3)	21.76%	22.75%	21.80%	15.23%
(1) Sin considerar reciprocidad.				
(2) Promedio.				
(3) Promedio, sin considerar otros costos como comisiones y honorarios.				

FINANZAS E INVERSIONES

nomía que crecía por encima de 2.5% y le dejaron “guardaditos”; hoy entrega una economía estancada, con elevados niveles de incertidumbre y sin “guardaditos” que amortigüen una posible recesión.

López Obrador recibió finanzas públicas sanas y entrega el mayor déficit público de este siglo, alrededor de 6% del PIB nacional, con la promesa de re-

cortar el gasto en el primer año de gobierno la presidenta Claudia Sheinbaum.

Mientras que para Fitch, México está a punto de perder el Grado de Inversión, Moody’s todavía lo mantiene 2 niveles arriba, pero ya redujo su nota en 2 escalones en el sexenio, y dice que si México sólo crece 1%, perderá su Grado durante el sexenio de Sheinbaum.

DEPRECIACIÓN MENSUAL DEL TIPO DE CAMBIO SPOT A LA VENTA		
Fecha	Variación (%)	Cierre pesos/dls.
Nov-23	(3.82%)	17.409
Dic-23	(1.14%)	17.210
Ene-24	(0.75%)	17.080
Feb-24	0.15%	17.106
Mar-24	(1.74%)	16.809
Abr-24	0.36%	16.870
May-24	0.01%	16.871
Jun-24	8.52%	18.308
Jul-24	(0.68%)	18.184
Ago-24	5.87%	19.251
Sep-24	2.29%	19.692
Paridad Prom 2018		19.2385
Paridad Prom 2019		19.2599
Paridad Prom 2020		21.4989
Paridad Prom 2021		20.2980
Paridad Prom 2022		20.1237
Paridad Prom 2023		17.7378
Paridad Prom 2024		17.7916
Depreciación 2000-2006		15.42%
Depreciación 2007-2012		20.45%
Depreciación 2000-2006		15.42%
Depreciación 2007-2012		20.45%
Depreciación 2013-2018		50.63%
Depreciación 2019-2022		4.60%
Depreciación 2019-2024		(7.52%)

Las cifras positivas indican depreciación, las negativas una apreciación del peso.

Inversiones en Dólares	
Plazo	Tasa
Cotizaciones Interbancarias Rendimiento anual	
1 mes	4.90%
3 meses	4.68%
6 meses	4.35%
2 años	3.55%
5 años	3.50%
10 años	3.75%
30 años	4.10%

PRECIOS DE LA MEZCLA MEXICANA DE PETRÓLEO DE EXPORTACIÓN (dólares por barril)			
	Precio Mezcla	Objetivo Gobierno	Dif (dls)
Ene-24	69.31	71.30	(1.99)
Feb-24	71.86	71.30	0.56
Mar-24	75.13	71.30	3.83
Abr-24	77.86	71.30	6.56
May-24	74.11	71.30	2.81
Jun-24	73.50	71.30	2.20
Jul-24	74.75	71.30	3.45
Ago24	70.49	71.30	(0.81)
Sep24	64.73	71.30	(6.57)
2012 (promedio)	101.09	84.90	16.19
2013 (promedio)	99.13	86.00	13.13
2014 (promedio)	88.06	89.00	(0.94)
2015 (promedio)	44.36	79.00	(34.64)
2016 (promedio)	35.90	50.00	(14.10)
2017 (promedio)	46.45	42.00	4.45
2018 (promedio)	62.04	48.50	13.54
2019 (promedio)	56.08	55.00	1.08
2020 (promedio)	35.82	49.00	(13.18)
2021 (promedio)	64.72	42.10	22.62
2022 (promedio)	89.40	55.10	34.30
2023 (promedio)	71.25	67.00	4.25
2024 (promedio)	72.46	71.30	1.16

Fuente: Infosel

(tasa de interés anual)				
	Esta semana	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21
MERCADO DE DINERO				
Cetes 28 días	10.35%	11.26%	10.10%	5.49%
Cetes 91 días	10.47%	11.27%	10.70%	5.87%
Papel Comercial a 28 días	11.10%	12.01%	10.85%	6.24%
Papel Comercial a 91 días	11.22%	12.02%	11.45%	6.62%
Obligaciones	11.60%	12.51%	11.35%	6.74%
Índice Inmex y BMV Fibras				
Inmex	3,288.72	3,521.60	2,980.07	3,296.11
BMV Fibras	259.11	292.66	239.38	229.63
OTRAS INVERSIONES				
Metales preciosos (dólares por onza en Londres)				
Oro (dólares/onza)	2,661.85	2,062.20	1,813.75	1,805.85
Plata (dólares/onza)	31.92	23.78	22.83	23.09
BANCARIAS				
T-Bills de E.U.A. a 30 días	4.90%	5.60%	4.12%	0.06%
T-Bills de EUA a 90 días	4.68%	5.40%	4.42%	0.06%

DIVISAS Y METALES en pesos		
	Compra	Venta
Dólar EU	18.50	20.00
Euro	21.45	22.35
Libra Esterlina	25.75	26.80
Yen Japonés	0.13	0.14
Franco Suizo	22.90	23.85
Dólar Canadá	14.05	15.00
Metales		
Centenario	59,750.00	70,433.00
Azteca	22,254.00	27,288.00
Hidalgo	11,127.00	13,644.00
Onza Oro	49,700.00	55,900.00
Onza Plata	635.00	795.00

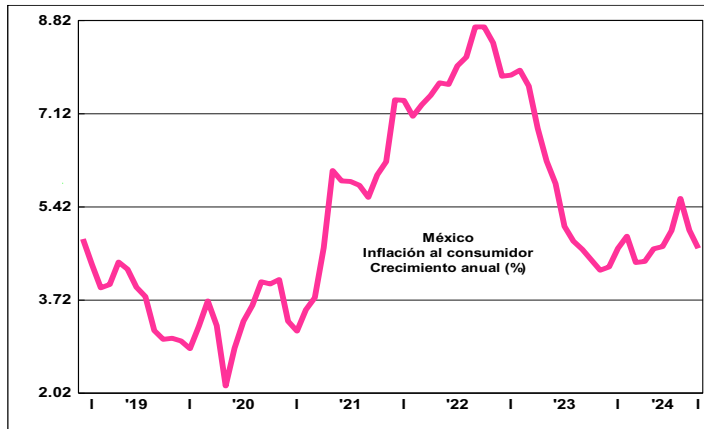
Las Mejores Tasas Nominales	
Entre 250,000 y 500,000 pesos Personas físicas y morales Rendimientos anuales	
7 días	
Cibanco	4.80%
BanBajío	3.95%
Banorte	
28 días	
Banorte	7.99%
Cibanco	7.50%
BanBajío	7.06%
91 días	
Banorte	8.18%
Cibanco	8.10%
BanBajío	6.59%

Futuros del Peso CME	
Mes	Pesos por dólar
oct-24	19.7239
dic-24	19.9243
mar-25	20.2020
jun-25	20.4876
jul-25	20.5719

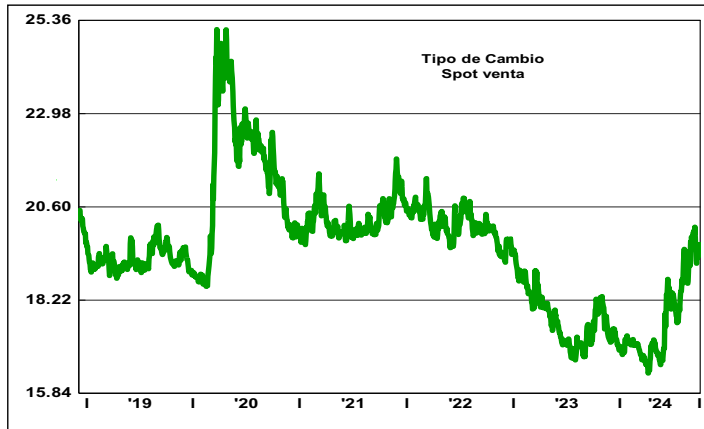
Forward Teórico Dólar	
Fecha	Forward
dic-24	19.7627
mar-26	21.3145
jun-27	23.1520
may-29	25.1942
may-31	28.2979
nov-34	36.8331

FINANZAS E INVERSIONES

La inflación y el Tipo de Cambio..



...se comportaron de forma diametralmente diferente este sexenio



Expectativas de Tasas Reales a 28 días

Calculada con UDIS

Col. CETES	27-sep-24	04-oct-24	11-oct-24	18-oct-24
Vmto	25-oct-24	01-nov-24	08-nov-24	15-nov-24
10.74	-17.66	-7.01	-7.19	-7.14
10.99	-6.82	-6.76	-6.94	-6.89
11.24	-6.57	-6.52	-6.70	-6.65
11.49	-6.32	-6.27	-6.45	-6.40
11.74	-6.08	-6.02	-6.20	-6.15
11.99	-5.83	-5.78	-5.96	-5.91
12.24	-5.58	-5.53	-5.71	-5.66
12.49	-5.34	-5.28	-5.47	-5.41
12.74	-5.09	-5.04	-5.22	-5.17
12.99	-4.84	-4.79	-4.97	-4.92
13.24	-4.60	-4.55	-4.73	-4.67
13.49	-4.35	-4.30	-4.48	-4.43
13.74	-4.10	-4.05	-4.23	-4.18
13.99	-3.86	-3.81	-3.99	-3.93
14.24	-3.61	-3.56	-3.74	-3.69

Expectativas de Tasas Reales a 91 días

Calculada con UDIS

Col. CETES	27-sep-24	04-oct-24	11-oct-24	18-oct-24
Vmto	27-dic-24	03-ene-25	10-ene-25	17-ene-25
10.90	-5.43	5.33	5.28	5.29
11.15	5.56	5.58	5.52	5.54
11.40	5.81	5.83	5.77	5.79
11.65	6.06	6.07	6.02	6.03
11.90	6.30	6.32	6.26	6.28
12.15	6.55	6.57	6.51	6.53
12.40	6.80	6.81	6.76	6.77
12.65	7.04	7.06	7.00	7.02
12.90	7.29	7.31	7.25	7.27
13.15	7.54	7.55	7.50	7.51
13.40	7.78	7.80	7.74	7.76
13.65	8.03	8.05	7.99	8.01
13.90	8.28	8.29	8.24	8.25
14.15	8.52	8.54	8.48	8.50

HORIZONTE CAMBIARIO

El Tipo de Cambio cierra en 19.69 pesos por dólar al mayoreo, desde los 19.40 en que cerró la semana pasada. Se acercan las elecciones en EU y eso genera nerviosismo. A pesar del huracán "Helene" y la caída en producción de crudo en el Golfo de México, el petróleo WTI cierra en 68.18 dólares por barril. Sobra petróleo en el mercado.

El euro concluye en 1.1162 y el oro en 2,668 dólares la onza. Israel reúne tropas en la frontera con Líbano y amenaza con una invasión terrestre. El Bono de 10 años de EU cierra en 3.75 por ciento.

CRÉDITO

Banxico y la FED bajarán su tasa 2 veces más en -0.25% en cada oportunidad.

INVERSIONES

Estamos invertidos en dólares desde 19.40, cierra en 19.69. Venderíamos si baja de 19.40, pero conforme se acercan las elecciones en EU, volverá a subir.

Si tiene dólares, la posición se puede invertir en papeles del tesoro de EU a tasa de 5.00% en plazos cortos, o bien en papeles AAA de grandes bancos estadounidenses u otras empresas. Por el momento, hay que vender la posición de papeles mexicanos emitidos en dólares, aunque sean del gobierno mexicano, ya que México puede perder su Grado de Inversión. Hay que sacrificar rendimiento por seguridad. Si gusta algo de riesgo, puede diversificar su posición entre

empresas de tecnología como Microsoft, Apple, Amazon y Meta o en ETFs de S&P500 y Nasdaq.

Si sólo puede comprar posiciones en pesos, habría que considerar las de corto plazo. Hay mucha incertidumbre sobre los cambios que ya iniciaron.

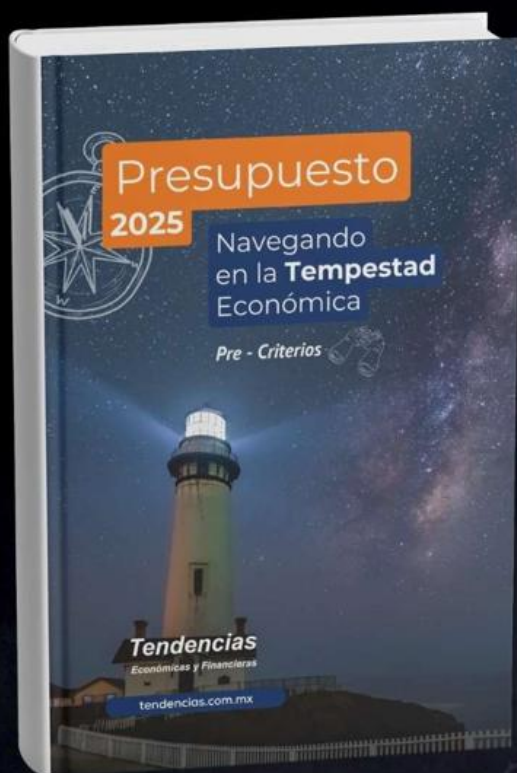
Estamos invertido en BMV desde 52,100 puntos. Cierra en 52,778.75. Si baja de 52,400, vendemos; compramos si rebota y supera 52,200.

El euro opera en 1.1162 dólares. El oro supera los 2,600 dólares, cierra en 2,668 dólares la onza. Vamos a comprar con salida si baja de 2,620 dólares. El Bono de 10 años de EU opera en 3.75 por ciento. ■

Prepárese con oportunidad ante **lo que viene...**

Tendencias
Económicas y Financieras

Si Usted necesita saber cuánto será el **PIB, inflación y tipo de cambio en 2025**, este es el documento con el que debe contar.



Incluye:

- Estimaciones puntuales de 40 variables.
- Presentación ejecutiva en Power Point.
- Explicación por escrito del entorno y las razones de los pronósticos que se presentan.
- Análisis económico y financiero de lo ocurrido en 2024.

En un lenguaje para no economistas fácil de comprender.



Contacte con su ejecutiva de ventas:
clientes@tendencias.com.mx



55 3095 3942



56 2392 2312

Solicite más información



[tendencias.com.mx](https://www.tendencias.com.mx)

BMV: mercados celebran en EU

La inflación de EU bajó a 2.2% interanual en agosto frente a 2.5% de julio, según el índice PCE publicado por el Departamento de Comercio, lo que permite a la FED seguir bajando su tasa de referencia en las próximas reuniones, como lo tenía planeado. En México, en cambio, la inflación se niega a bajar de 4.00 por ciento.

Sin embargo, la inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles como alimentación y energía, subió a 2.7% en la medición a 12 meses, frente al 2.6% de julio.

Una buena noticia es que la inflación mensual PCE en agosto fue de 0.1%, al mismo nivel que en el dato subyacente, por lo que de seguir esta tendencia, inflación general y subyacente claramente se ubican por debajo de 2.0 por ciento.

En cambio, el ingreso personal disponible de los estadounidenses subió 0.2% hasta 34,200 mdd, mientras que el gasto personal de consumo aumentó 0.2% a 47,200 mdd. De manera evidente, hay razones para celebrar porque la FED tiene el camino libre para reducir su tasa en los próximos 18 meses y, además, se dio a conocer que en la tercera estimación del PIB de EU, la economía subió 3.0%, por lo que sigue muy lejos de una recesión en este momento.

En cambio, en México, debido a la probable alza del salario mínimo en un rango de 10 a 12% para 2025, es muy difícil que la inflación baje y Banxico pueda devolver su tasa a niveles de 5.0 a 6.0% anual en los próximos años.

Los inversionistas requieren certeza, pero el gobierno saliente y entrante parece no entender las necesidades, y los capitales se van a otros mercados con mejores perspectivas y ambiente de negocios.

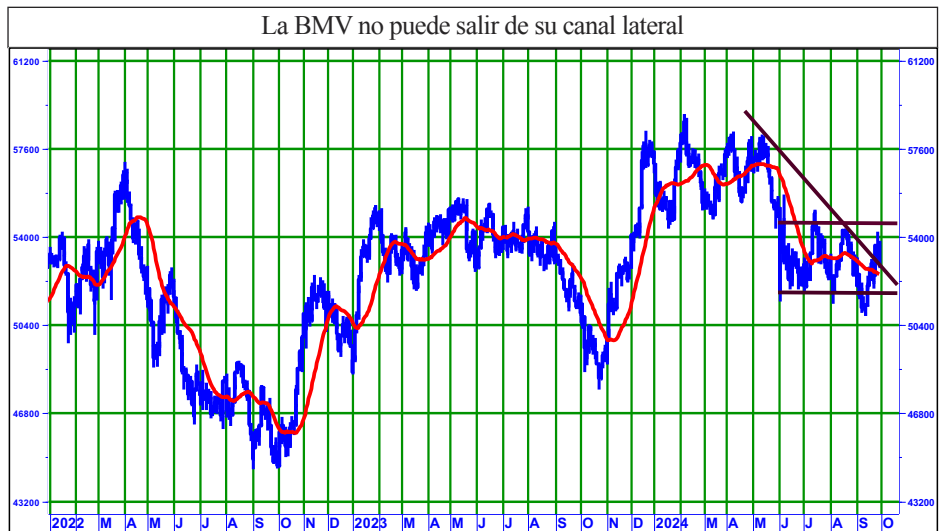
Perspectivas:

El IPC cayó nuevamente en la jornada del viernes de la semana pasada. Hay incertidumbre, nerviosismo, mientras que en EU los mercados celebran.

Tendencias

para el inversionista

Rendimientos Acumulados						
	27-sep-24	Semana	Var Sem	30-dic-22	29-dic-23	Rend. Acum.
						2023 2024
Cetes a 28 días	10.35%	10.40%	(0.05%)	10.10%	11.26%	11.10% 8.20%
IPYC	52,778.17	52,190.48	1.13%	48,463.86	57,386.25	18.41% (8.03%)
Dow Jones	42,313.00	42,063.36	0.59%	33,147.25	37,689.54	13.70% 12.27%
S&P 500	5,738.17	5,702.55	0.62%	3,839.50	4,769.83	24.23% 20.30%
Dax 30	19,473.63	18,720.01	4.03%	13,923.59	16,751.64	20.31% 16.25%
Cac 40	7,791.79	7,500.26	3.89%	6,473.76	7,543.18	16.52% 3.30%
Oro (usd por oz.)	2,661.85	2,605.85	2.15%	1,813.75	2,062.20	13.70% 29.08%
Plata (usd por oz.)	31.92	31.32	1.92%	23.95	23.78	(0.69%) 34.23%
Inflación	4.66%	4.99%		7.82%	4.46%	4.66% 2.81%
Dólar	19.92	19.62	1.51%	19.49	16.97	(12.93%) 17.37%
Portafolios de Tendencias						
Conservador						9.19% 3.22%
Agresivo						8.10% 5.78%



Las mejores y las peores del IPYC en lo que va del 2024					
Emisora	Serie	Var %	Emisora	Serie	Var %
AGUILAS	CPO	221.91	NEMAK	A	(52.17)
FRAGUA	B	82.00	LASITE	B-1	(49.21)
VISTA	A	75.80	ORBIA	*	(46.92)
CTAXTEL	A	66.67	TRAXION	A	(41.71)
LAB	B	58.19	GCARSO	A1	(35.39)
MFRISCO	A-1	51.29	SITES1	A-1	(33.88)
AXTEL	CPO	48.59	R	A	(27.91)
CHDRAUI	B	45.97	GCC	*	(26.05)
BBVA	*	42.53	HCITY	*	(24.96)
FSHOP	13	28.71	FUNO	11	(24.14)

EL MERCADO Y SU ENTORNO

China intenta impulsar su economía.- Todo indica que la segunda mayor economía del mundo no crecerá 5.0%, que es la meta multianual de incremento esperado del PIB, sino que lo hará por debajo de esa cifra. Aun así, crecería entre 4.0 y 4.5% el próximo año.

Ante esta situación, el Banco Central de China está reduciendo la tasa de interés para diversos préstamos, y le pedirá un menor encaje legal a los bancos para que puedan dar más créditos para quienes quieran comprar una segunda casa y así podrán dar un enganche menor. Además, inyectará 100,000 mdd a sus mercados, pero, aunque la cantidad es enorme, repre-

senta muy poco en la economía de este país, cuyo valor es de 16 billones de dólares.

La caída en la demanda china se explica debido al envejecimiento poblacional. Cada año nacen 10 millones de personas en China; no obstante, fallecen 12 millones, esto significa que la población cae en 2 millones, que equivale a perder una ciudad cada año con todas sus viviendas, hospitales, empresas, etc. Cuando mueren las personas, sus herederos tratan de vender las propiedades, y, como ha sucedido en Japón en los últimos 20 años, sólo se venden las bien comunicadas, en grandes ciudades, donde los jóvenes

quieren vivir, quienes dejan las propiedades que antes rentaban.

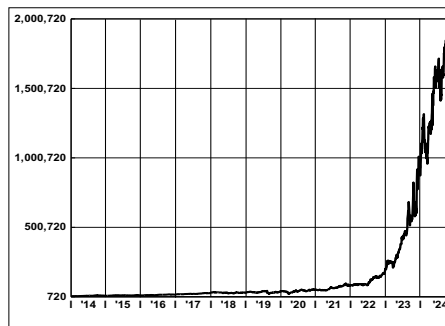
Muchos chinos compraron una segunda propiedad con la esperanza de poder vivir de sus rentas, pero en este momento, las personas que rentan son cada vez menos porque compran casas en remate a los herederos, y muchos de ellos se arrepienten de su inversión y terminan vendiendo. Por eso debemos dudar de que las medidas de China para impulsar su economía detengan la desaceleración, como pretende el gobierno. Es una historia que ya vimos en Japón y no dio el resultado esperado. ■

	INDICADORES DE MERCADOS ACCIONARIOS					Rendimiento acumulado en % en el periodo			
	27-sep-24	Hace una semana	29-dic-23	30-dic-22	31-dic-21	Semanal	2024	2022-2024	2021-2024
IPyC	52,778.17	52,190.48	57,386.25	48,463.86	53,272.44	1.13%	(8.03%)	8.90%	(0.93%)
IPyC en dólares	2,683.22	2,694.05	3,396.94	2,488.96	2,602.82	(0.40%)	(21.01%)	7.80%	3.09%
Dow Jones Industrial	42,313.00	42,063.36	37,689.54	33,147.25	36,338.30	0.59%	12.27%	27.65%	16.44%
Nasdaq Composite	18,119.59	17,948.32	15,011.35	10,466.48	15,645.00	0.95%	20.71%	73.12%	15.82%
Bovespa	132,730.36	131,065.44	134,185.23	109,734.60	104,822.40	1.27%	(1.08%)	20.96%	26.62%
Merval	1,727,776.50	1,822,928.25	929,704.19	202,085.13	83,500.11	(5.22%)	85.84%	754.97%	1969.19%
Financial Times	8,320.76	8,229.99	7,733.24	7,451.74	7,384.54	1.10%	7.60%	11.66%	12.68%
Nikkei	39,829.56	37,723.91	33,464.17	26,094.50	28,791.71	5.58%	19.02%	52.64%	38.34%
Tipo de Cambio Fix	19.67	19.37	16.89	19.47	20.47	1.53%	16.43%	1.02%	(3.90%)
Euro	1.1158	1.1158	1.1038	1.0701	1.1375	0.00%	1.10%	4.27%	(1.90%)
Yen	142.64	143.92	141.03	131.11	115.11	(0.89%)	1.14%	8.79%	23.91%

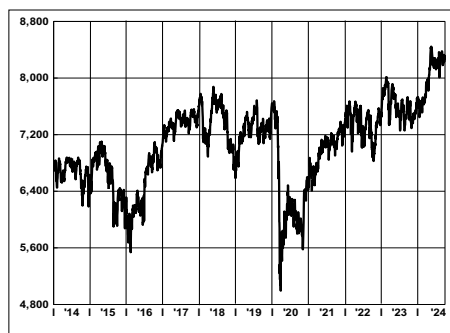
LAS BOLSAS EN LOS ÚLTIMOS 12 MESES



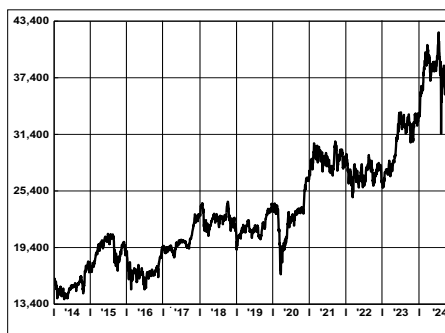
▲ BRASIL



▲ ARGENTINA



INGLATERRA ▲



JAPÓN ▲

AGENDA SEMANAL

30 Septiembre (Méx.- Agregados monetarios y actividad financiera a agosto.

01 octubre (Méx.- Mercados cerrados por la transmisión del Poder Ejecutivo Federal.

01 Octubre (EU)- ISM manufacturero a septiembre.

02 octubre (Méx.- Formación bruta de capital fijo a julio.

02 octubre (Méx.- Consumo privado a julio.

02 octubre (Méx.- Expectativas empresariales a septiembre.

02 octubre (Méx.- Remesas familiares a agosto.

03 Octubre (EU)- ISM No manufacturero a septiembre.

04 octubre (Méx.- Ocupación y empleo a agosto. ■

Grupos financieros: utilidades desaceleran

GFNORTE es el banco de capital mexicano más grande del país. Para el segundo trimestre del año (2T24), GFNORTE reportó un aumento de 7.1% de sus utilidades para alcanzar 14,018 mdp, siendo el más reducido de los últimos 11 trimestres. A su interior, destaca que tuvo cifras de doble dígito, pero fue la aseguradora la que no pudo alcanzar los objetivos. A futuro, sus directivos señalan que seguirá el crecimiento, pero el entorno se antoja complicado por la desaceleración económica generalizada. La emisora cierra en 140.61 pesos, manda señales de compra especulativa, buscando los 150 pesos en el corto plazo y 176 en los próximos 12 meses. Si baja de 136 pesos, hay que vender, y comprar si baja a 132 pesos, donde tiene un piso relativamente sólido.

GFINBUR aumentó 60% sus ganancias en el 2T24, con base principalmente en su negocio bancario, que, a su vez, se apoyó en el mayor crédito. Las utilidades sumaron 9,365 mdp –el tercero mayor de su historia–, el segundo más acelerado de los últimos 10 trimestres, o en dos años y medio. El resultado "se explica principalmente por mayor margen financiero como consecuencia de mayores tasas de interés y aumento del portafolio de crédito promedio, así como también un sólido costo de riesgo", escribió Inbursa en su comunicado. Compra especulativa. Cierra en 45.90 pesos y podría buscar, primero, los 48 pesos, y si cruza ese techo debería tratar de regresar a 56 pesos por acción en los próximo 12 meses. Si baja de 44 pesos, hay que vender, ya que buscaría el piso de 40 pesos, donde mandaría señales de compra nuevamente.

BanBajío, actualizó su guía de resultados de 2024 de forma mixta, con mejores ganancias y margen de intereses, aunque también ve mayores impuestos a pagar y costo de riesgo. Pese a la mejora, aún vaticinan una baja respecto lo generado en 2023 de entre 1.7 y 4.4%, lo que convertiría a 2024 en el primer año negativo de los últimos cuatro. Por su parte, para el margen de interés neto, un rubro que divide el margen financiero anualizado de la empresa entre sus activos productivos, el pronóstico de la institución pasó de entre 6.5 y 6.7%, a entre 6.7 y 6.8%. En tanto, su pronóstico de morosidad pasó de menos de 1.5% a debajo de 1.6%, un indicador sobre el que descartó preocupaciones; además, resaltó que continuará mejor que el de todo el sector bancario

en su conjunto. En cuanto al crecimiento del crédito, el prestamista reiteró una guía de entre 9 y 12% para 2024. La emisora cerró en 46.17 pesos, en un canal de baja muy pronunciado, pero si supera los 48 pesos, habrá cambiado de forma importante la tendencia y podría irse a 60 pesos en los próximos 12 meses. Compra muy especulativa si supera 50 pesos, con salida si baja de 48 pesos.

REGIO.- Para este año, Banregio busca abrir 20 unidades de atención más para terminar con 210 sucursales operando, como parte de su plan para reforzar su presencia en el mercado mexicano, donde ya tiene sucursales en 22 estados, siendo su foco las principales ciudades del país, como su sede Monterrey, así como Guadalajara y Ciudad de México, las tres más grandes e industrializadas del mercado nacional. Banregio, que suma 30 años en el mercado, enfoca 80% de su portafolio a créditos empresariales, además de que cuenta con más de 100,000 Pymes como clientes. En una década, la compañía pasó de 239,700 clientes activos a 589,500, lo que significa un crecimiento del 146%. La emisora cierra en 116.98 pesos, en un canal de baja muy pronunciado. Estamos fuera, ya que puede buscar los 100 pesos.

GENTERA, enfocada en pequeñas empresas y emprendimientos, informó que sus utilidades alcanzaron 1,292 mdp en el 2T24, 12.9% más que hace un año, un desempeño que representa desaceleración respecto de los trimestres previos. De esta manera, el beneficio fue el menor en tres trimestres, siendo la primera ocasión en cuatro trimestres que Gentera, que opera en México y Perú, decepciona lo esperado. Logró incrementar 17% su base de clientes de crédito –que separa de ahorro y seguros– y mantuvo la morosidad estable en 3.23%, un indicador que no les preocupa, pese a estar por encima del registrado por el sistema bancario –por más de un punto porcentual–, ya que es lo esperado al atender un segmento poblacional de mayor riesgo. La emisora cierra rompiendo su canal de baja en 22.02 pesos. Es compra especulativa, con salida si baja de 19.50, porque si bajara a 20 pesos, ahí podría rebotar con fuerza nuevamente.

Perspectivas:

El mercado bancario nacional se ha consolidado con muchas opciones para los clientes. ■



RENDIMIENTOS EFECTIVOS DE LA BMV POR SECTORES					
INDICE	PRECIOS AL			REND 2023	REND 2024
	27SEP'24	29DIC'23	30DIC'22		
IPYC	53,653.95	57,386.25	48,463.86	18.4%	(6.5%)
INMEX	3,349.75	3,521.60	2,980.07	18.2%	(4.9%)
MATERIALES	1,039.61	1,039.17	846.49	22.8%	0.0%
INDUSTRIAL	277.01	333.98	258.77	29.1%	(17.1%)
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BASICO	763.77	904.82	828.07	9.3%	(15.6%)
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE	1,072.10	1,180.51	1,056.98	11.7%	(9.2%)
SALUD	1,122.51	661.63	516.46	28.1%	69.7%
SERVICIOS FINANCIEROS	120.74	136.29	110.81	23.0%	(11.4%)
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	754.60	733.25	841.50	(12.9%)	2.9%

Fuente: Elaboración propia con datos de la BMV

(BMV) RENDIMIENTOS Y MULTIPLOS ACCIONES											
MUESTRA IPC											
EMISORA	SERIE	PRECIO	VARIACION PORCENTUAL				TRIM	MULTIPL	P/VL	No.	Valor
			27-sep-24	DIA	SEM	MES					
AC	*	185.78	-1.95	-1.82	6.01	0.20	II-24	18.23	3.07	1,698,192	315,490,121
ALFA	A	15.58	-0.57	11.05	37.15	14.22	II-24	-6.83	3.47	4,818,823	75,077,263
ALSEA	*	54.33	2.57	3.45	-1.61	-15.32	II-24	16.43	6.84	813,249	44,183,839
AMX	B	16.15	0.94	3.93	-1.94	2.60	II-24	16.73	2.92	61,464,500	992,651,675
ASUR	B	559.44	-0.84	-0.20	7.11	12.46	II-24	15.58	3.52	300,000	167,832,000
BBAJIO	O	46.17	-1.49	-0.17	-4.73	-18.71	II-24	4.99	1.38	1,189,932	54,939,146
BIMBO	A	68.21	-1.47	1.75	0.59	-20.64	II-24	21.55	2.76	4,337,738	295,877,128
BOLSA	A	31.99	-1.17	0.82	6.00	-8.96	II-24	11.95	2.36	562,767	18,002,905
CEMEX	CPO	12.26	-2.70	-1.76	3.81	-7.26	II-24	53.17	0.95	15,273,890	187,257,892
CHDRAUI	B	149.74	-2.90	-0.15	3.03	45.97	II-24	17.93	3.03	962,851	144,177,236
CUERVO	*	31.79	-0.34	1.40	-3.20	-4.45	II-24	25.39	1.98	3,591,176	114,163,495
FEMSA	UBD	195.56	-1.17	1.45	-5.19	-11.51	II-24	33.61	2.49	3,476,025	679,771,439
GAP	B	350.05	-1.19	-1.84	13.33	18.09	II-24	20.50	8.07	505,277	176,872,376
GCARSO	A1	122.50	-1.95	3.66	5.36	-35.39	II-24	21.82	2.13	2,255,422	276,289,173
GCC	*	147.95	-3.78	-0.11	-2.59	-26.05	II-24	9.68	1.70	337,400	49,918,330
GENTERA	*	22.02	-0.05	0.59	1.43	-6.62	II-24	7.02	1.31	1,582,744	34,852,020
GFINBUR	O	45.90	-1.06	1.75	0.53	-1.73	II-24	8.51	1.18	6,085,902	279,342,883
GFNORTE	O	140.61	-2.76	2.94	6.37	-17.66	II-24	7.54	1.72	2,883,457	405,442,832
GMEXICO	B	111.12	-1.44	8.15	9.17	17.99	II-24	16.35	2.68	7,785,000	865,069,200
GRUMA	B	362.07	-1.14	-0.16	-2.62	16.37	II-24	17.16	4.26	363,520	131,619,604
KIMBER	A	31.74	0.16	-0.84	-1.89	-16.85	II-24	13.05	30.58	3,060,527	97,141,125
KOF	UBL	177.76	-1.29	1.25	4.14	10.43	II-24	18.11	3.13	6,499,450	1,155,342,170
LAB	B	22.40	0.04	7.64	18.39	58.19	II-24	20.79	2.34	1,020,000	22,848,000
LACOMER	UBC	39.50	-1.25	-3.49	13.80	-9.61	II-24	19.11	1.44	1,357,500	53,621,250
LIVEPOL	C-1	114.97	-2.43	1.17	-1.76	-0.52	II-24	7.64	1.06	1,342,196	154,312,286
MEGA	CPO	40.84	-2.34	3.60	-5.09	7.70	II-24	6.76	0.54	2,188,370	89,373,036
OMA	B	168.03	-0.78	-3.91	15.33	-6.53	II-24	13.08	6.10	390,112	65,550,445
ORBIA	*	19.97	-0.05	5.77	-6.99	-46.92	II-24	17.24	0.88	1,968,000	39,300,960
PE&OLES	*	271.77	-7.04	-1.98	9.97	9.48	II-24	62.43	1.56	397,476	108,021,984
PINFRA	*	184.67	0.50	1.49	5.89	0.52	II-24	14.67	1.55	429,540	79,323,074
Q	*	157.42	-0.96	0.42	1.33	-8.25	II-24	13.39	3.00	400,000	62,968,000
R	A	116.98	-1.92	-1.92	-7.06	-27.91	II-24	6.10	1.29	327,931	38,361,407
TLEVISA	CPO	9.68	2.98	16.07	22.07	-14.64	II-24	-3.67	0.22	2,318,660	22,444,632
VESTA	*	52.8	-2.31	-1.51	-0.28	-21.70	II-24	9.91	1.11	882,487	46,595,325
WALMEX	*	58.13	-2.58	-4.60	-6.86	-18.78	II-24	19.04	4.77	17,446,322	1,014,154,708

Fuente: INFOSEL con información de la BMV.

¡El futuro de la Construcción cobra vida!



EXPOCIHAC

Posicionado como el evento líder y más importante de proyectos, obra negra, obra gris y acabados, te invita a su 34° edición la cual tendrá lugar del

+500
expositores

Conferencias
y talleres

con ponentes de alto nivel
nacional e internacional

Networking

Regístrate ahora
y obtén tu acceso



Tu acceso también incluye:

THE CONSTRUCTION
SUMMIT

SALÓN
AMEVEC

SALÓN
INTERNACIONAL
DE LA
ILUMINACIÓN
by EXPOCIHAC

expocihac.com





Tendencias

Informe Especial

Temas clave para empresas e inversionistas

América Latina y las elecciones en EU

Mientras que para Sudamérica será un desafío alejar el comercio de China, EU sigue siendo el principal socio comercial de México, Centroamérica y la mayoría de los países del Caribe. México es ahora la mayor fuente de importaciones de EU, con un 15.4% en 2023, en comparación con el 13.9% de China, frente al 21.6% en 2017, señala Moody's en su estudio sobre el impacto de las elecciones estadounidenses y sus relaciones con América Latina.

Moody's considera que es probable que un nuevo gobierno de Trump busque adoptar un enfoque bilateral del comercio global, en lugar de uno colaborativo. Las políticas comerciales generales que reemplazan el enfoque selectivo y escalonado de la administración de Biden respecto a las restricciones comerciales, aumentarían el riesgo de represalias, con posibles efectos negativos en el crecimiento global y la inflación. Las amenazas arancelarias podrían convertirse en herramientas de negociación, como lo hicieron en 2019.

En cambio, la agenda comercial de Harris sería, en gran medida, una extensión de la del presidente Biden, la cual fortalecería las relaciones con aliados y socios. Además, buscaría desarrollar una respuesta coordinada a las políticas de China que perjudican a las industrias estadounidenses, al tiempo que mantendría restricciones específicas sobre China y colaboraría con instituciones multilaterales, como el Banco Interamericano de Desarrollo o el Banco Centroamericano de Integración Económica.

El creciente comercio de China en América Latina y la inversión en infraestructura de energía renovable y tecnología de punta podrían aumentar las tensiones con EU, independientemente de quién asuma la presidencia. El gobierno estadounidense intentaría que América Latina no profundice aún más sus lazos con China y buscaría promover el comercio y la inversión con EU. Sin embargo, los países latinoamericanos, en general, no quieren elegir entre uno u otro, sino mantener relaciones comerciales con ambos países, más aún si EU no ofrece alternativas de in-

versión y financiamiento que contrarresten las ofertas de China.

En este contexto, un gobierno de Harris probablemente realice un esfuerzo más deliberado que un gobierno de Trump para ofrecerle a América Latina acceso al mercado estadounidense y aumentar las oportunidades de financiamiento e inversión en infraestructura. EU aún no ha aprobado planes detallados para fomentar la inversión manufacturera estadounidense en América, ni los gobiernos de México o Centroamérica han puesto en marcha iniciativas para promocionar sus economías de cara a la inversión estadounidense. Sin embargo, el próximo Congreso estadounidense podría presentar propuestas para fortalecer el comercio con América Latina y alentar a la región a redirigir las cadenas de suministro desde China, como el proyecto de ley bipartidista que se envió al Congreso en marzo de 2024, conocido como Ley de las Américas.

EU sigue siendo el principal inversionista extranjero de América Latina, pero la presencia comercial de China ha crecido a paso firme. La inversión extranjera directa (IED) de EU en América Latina alcanzó los 1.6 billones de dólares en 2023, en comparación con unos 10,000 mdd de China. Sin embargo, el comercio entre América Latina y China ha crecido a 469,000 mdd en 2023 frente a los 30,000 mdd de 2003. China es ahora el principal socio comercial de Sudamérica y una fuente importante de préstamos, particularmente en energía e infraestructura. Sudamérica exporta principalmente soja, cobre, petróleo y otras materias primas a China que necesita para su desarrollo industrial, e importa cada vez más maquinaria, equipos de transporte y otros productos manufacturados chinos.

México se está volviendo esencial para la política industrial de EU para fomentar el *friendshoring* y reducir el riesgo de interrupciones en la cadena de suministro. Fortalecer la integración económica entre los países sería una oportunidad especial para los sectores automotriz, inmobiliario y de tecnología de las comunicaciones de México,

que ya están bien integrados en la cadena de suministro de América del Norte. Sin embargo, México enfrentaría importantes deficiencias estructurales, como las limitaciones en infraestructura, la escasez de agua, la violencia y delincuencia, los obstáculos de políticas y el reciente debilitamiento de los controles y equilibrios judiciales.

China, no obstante, recurre cada vez más al comercio y la inversión en México para llegar al mercado estadounidense, que ya es visible en los flujos comerciales. Si bien el comercio bilateral de México con EU se ha expandido rápidamente en los últimos años, nuestro país ha reducido su dependencia de las importaciones estadounidenses al aumentar las de China al 19% desde casi cero hace dos décadas.

Para Moody's, el próximo gobierno estadounidense deberá abordar el aumento del comercio y la inversión de China en México, y la supuesta evasión china de aranceles mediante exportaciones a través de México. Si bien la IED china en México se mantuvo baja –alrededor de 320 mdd en 2023–, su inversión en manufactura, incluyendo electrónica, automóviles y electrodomésticos, refleja las principales redes de cadenas de suministro de manufactura de América del Norte, desarrolladas, primero, en el marco del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en la década de 1990, y del actual Tratado entre México, EU y Canadá (T-MEC).

Energía limpia como opción

Incluso, con poca información pública sobre sus propias propuestas de política climática y energética, Harris ha apoyado, y probablemente continuará las políticas ambientales del gobierno de Biden, articuladas en la Ley de Reducción de la Inflación (IRA, por sus siglas en inglés). Por el contrario, Trump ha prometido recortar las medidas ambientales de Biden. El Partido Republicano ha manifestado la eliminación de los créditos fiscales para la energía verde y el apoyo a la industria de los combustibles fósiles, lo que complicaría la transición hacia una neutralidad climática, especialmente si otros países siguen el ejemplo de EU.

No obstante, la transición a una economía baja en carbono seguirá avanzando con las iniciativas del sector privado, los mandatos estatales y las preferencias de los consumidores, incluso si las diferencias partidistas frenan el ritmo de la inversión verde. Un alejamiento de las políticas de energía verde y la ausencia continua de una agenda integral en toda América para fomentar la transición energética representaría una oportunidad perdida para EU para profundizar sus lazos comerciales con América Latina y contrarrestar la influencia de China en la región. Las oportunidades de *friendshoring* en América Latina y la capacidad de las empresas estadounidenses de aprovechar los recursos de la región también serían más limitadas.

La inversión china en América Latina ha pasado de grandes proyectos de infraestructura a inversiones más pe-

queñas y centradas en tecnología verde, vehículos eléctricos, paneles solares, baterías y otros sectores de energía renovable y tecnología de punta. Chile y Perú son ricos en ciertos minerales críticos para las tecnologías verdes, mientras que Brasil, México, Chile, Argentina y Uruguay tienen algunos de los mejores recursos de energía solar y eólica del mundo. La región en general ya genera alrededor del 60% de su electricidad, a partir de fuentes renovables.

Sudamérica ya se ha convertido en un destino importante para la inversión verde de China y en un importante socio comercial para los paneles solares, baterías y turbinas eólicas de China. Las ventas de vehículos eléctricos se han expandido exponencialmente en algunas de las principales economías latinoamericanas. Los fabricantes de automóviles chinos dominan hoy el mercado de vehículos eléctricos en Costa Rica y Brasil.

América Latina les ofrece a EU y a otros socios enormes oportunidades de inversión en transmisión de energía, e invertir en adaptación y mitigación del impacto físico del cambio climático, puede beneficiar a todo el Continente Americano. Las sequías que interrumpen el suministro de energía hidroeléctrica en Brasil, Chile y Panamá, por ejemplo, contribuyen a las alteraciones en la cadena de suministro global.

Si un gobierno estadounidense buscara fomentar la inversión y el financiamiento del sector privado en la transición energética y adaptación climática, tendría que ampliar los recursos públicos y privados. Para ello, debería trabajar con sus aliados en América y Europa para mejorar el papel de las instituciones financieras internacionales en América Latina. El financiamiento tendría, entonces, que complementarse con la cooperación entre esas instituciones y los países para garantizar que los proyectos tengan una preparación adecuada, marcos regulatorios bien desarrollados y entornos operativos favorables.

Conclusiones

Para frenar a China en América Latina, EU puede apoyar a sus empresas de energía verde, inteligencia artificial, robots humanoides, entre muchas otras, para que inviertan en la región.

Los países latinoamericanos están en todo su derecho de buscar inversiones provenientes de todo el mundo, y, aunque tradicionalmente, los estadounidenses habían sido la primera elección, hoy el mundo ha cambiado.

Perspectivas:

EU no debe usar el garrote tradicional, sino la diplomacia, la inteligencia y los recursos que le sobran para mantenerse como la primera opción comercial y de inversión en la región. De lo contrario, China encontrará en América Latina tierra fértil para crecer, en momentos donde le urge colocar sus excedentes de producción. ■

MISIÓN CYBORG

y el universo de las finanzas digitales

Enfrenta a los Estafadroides.

Protege tu seguridad
digital en el mide.



mide.org.mx

Tacuba 17, Centro Histórico, CDMX.

Tendencias

Noticias empresariales

NOTICIAS NACIONALES

BMV.- El mercado de valores de México concluyó la jornada del 24 de septiembre acelerando el tono positivo con el que comenzó los intercambios, en lo que podría ser el inicio de una recuperación tras una semana que no logró ser completamente positiva. Al final de la sesión el S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ganó 2.35% para cerrar en 53 mil 653.95 puntos, en tanto que el FTSE Biva, o el índice más representativo de la Bolsa Institucional de Valores (Biva), subió 2.49% para ubicarse en mil 92.36 enteros. Los indicadores registraron su segunda alza más acelerada en lo que va de 2024, solo detrás del 4 de junio, día de rebote tras las bajas de más de 6% que presentó el día previo con motivo de la elección presidencial local. Además, el IPC alcanzó su puntaje más alto en poco más de un mes, mientras que el FTSE Biva quedó muy cerca de acompañarlo.

BMV.- Las bolsas de valores de México conservaron al cierre de la jornada del 26 de septiembre el ánimo positivo con el que comenzaron la jornada del jueves, en medio de importantes actualizaciones monetarias locales y económicas estadounidenses. Al final de la sesión el S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ganó 0.75% para cerrar en 53 mil 590.52 puntos, en tanto que el FTSE Biva, o el índice más representativo de la Bolsa Institucio-

nal de Valores (Biva), subió 0.75% para ubicarse en mil 92.07 enteros.

Microsoft.- Planea invertir mil 300 millones de dólares en el desarrollo de infraestructura de tecnología de inteligencia artificial en México durante los próximos tres años. Satya Nadella, el presidente y director general de la compañía, hizo el anuncio durante una visita al país como parte del Microsoft AI Tour 2024 en Ciudad de México, en donde reafirmó su compromiso con las inversiones en el país. "Estamos entrando en una nueva era de IA con la promesa de crear crecimiento económico inclusivo y oportunidades en todos los roles, industrias y países, incluido México", comunicó Nadella. "Nuestras inversiones en infraestructura y capacitación de IA en México ayudarán a garantizar que las personas y las organizaciones de todo el país se den cuenta de los beneficios de este cambio tecnológico". La empresa tiene pensado usar esos recursos para mejorar la infraestructura de IA y para crear un programa de desarrollo de habilidades, el cual tiene estimado apoyar hasta cinco millones de personas. A su vez, los recursos estarán destinados a mejorar la conectividad y fomentar la adopción de IA por parte de las pequeñas y medianas empresas para acelerar su transformación digital y sus operaciones comerciales dentro de México. "Ahora, nos complace anunciar que estamos duplicando nuestra apuesta por traer más capacidad a Mé-

INDICADORES ECONOMICOS COMPARATIVOS

Pais	Población/1	PIB Total Absoluto en USD/2	PIB Total P.P.C. en USD/3	PIB P/Cap USD/4	Inflación/5	Tasa local 3 Meses	Tasa desempleo	Crec 2024 FMI/6	Crec 2025 FMI/6
EU	339,665,118	24.8338	24.8338	\$ 73,112.48	2.59%	5.50%	4.20%	2.6%	1.9%
Inglaterra	68,138,484	3.2392	3.6413	\$ 53,440.15	2.28%	5.00%	4.10%	0.7%	1.5%
Alemania	84,220,184	4.8776	5.3249	\$ 63,226.40	1.87%	3.65%	6.00%	0.2%	1.3%
España	47,222,613	1.7151	2.2760	\$ 48,197.33	1.50%	3.65%	11.27%	2.4%	2.1%
Francia	68,521,974	3.2995	3.6258	\$ 52,914.35	1.20%	3.65%	7.30%	0.9%	1.3%
Canadá	38,516,736	2.0868	2.2150	\$ 57,508.69	1.95%	4.25%	6.60%	1.3%	2.4%
Rusia	141,698,923	1.8128	4.7615	\$ 33,602.75	9.09%	19.00%	2.40%	3.2%	1.5%
Japón	123,719,238	5.8487	6.0084	\$ 48,564.73	3.02%	0.25%	2.70%	0.7%	1.0%
China	1,413,142,846	21.2176	33.3607	\$ 23,607.42	0.60%	3.35%	5.30%	5.0%	4.5%
India	1,399,179,585	3.6575	12.7281	\$ 9,096.81	3.65%	6.50%	8.50%	7.0%	6.5%
México	129,875,529	1.2509	2.8896	\$ 22,248.62	4.66%	10.50%	2.90%	2.2%	1.6%
Chile	18,549,457	0.3473	0.5617	\$ 30,280.35	4.74%	5.50%	8.70%		
Brasil	218,689,757	1.7869	3.6519	\$ 16,698.88	4.24%	10.75%	6.60%	2.1%	2.4%
Argentina	46,621,847	0.4740	1.1209	\$ 24,042.57	236.72%	40.00%	7.60%	(3.5%)	5.0%
Turquía	83,593,483	0.8862	3.0091	\$ 35,997.20	51.97%	50.00%	8.80%	3.6%	2.7%
Polonia	37,991,766	0.8044	1.6124	\$ 42,442.04	4.03%	5.75%	5.00%	3.1%	3.5%

Nota: Elaborado con datos del Fondo Monetario Internacional. 1/Población estimada a 2023. 2/En millones de millones de dólares a 2024. 3/PIB ajustado por Poder de Paridad de Compra. 4/PIB per Cápita considerando PIB-PPC. 5/Inflación en moneda local de cada país en los últimos 12 meses de 2024. 6/Estimaciones a julio de 2024.

INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS							
País	INDICE/1	BOLSA 30DIC'22	BOLSA 29DIC'23	BOLSA 27SEP'24	REND 2023	REND 2024	Divisas por US\$
Estados Unidos	DOW JONES	33,147.25	37,689.54	42,313.00	13.70%	12.27%	1.00
Inglaterra	FTSE 100	7,451.74	7,733.24	8,320.76	3.78%	7.60%	0.75
Alemania	DAX 30	13,923.59	16,751.64	19,473.63	20.31%	16.25%	0.89
España	IBEX 35	8,229.10	10,102.10	11,967.90	22.76%	18.47%	0.89
Francia	CAC 40	6,473.76	7,543.18	7,791.79	16.52%	3.30%	0.89
Canadá	TSE 300	19,384.92	20,958.44	23,956.82	8.12%	14.31%	1.36
Rusia	RTSI (US\$)	970.60	1,083.48	971.11	11.63%	(10.37%)	92.24
Japón	NIKKEI 225	26,094.50	33,464.17	39,829.56	28.24%	19.02%	143.82
China	SSE COMPOSITE	3,089.26	2,974.93	3,087.53	(3.70%)	3.78%	7.05
India	S&P CNX NIFTY	18,105.30	21,731.40	26,178.95	20.03%	20.47%	83.48
México	IPC	48,463.86	57,386.25	52,778.17	18.41%	(8.03%)	19.41
Chile	IGPA	27,612.62	31,437.03	32,812.30	13.85%	4.37%	930.64
Brasil	BOVESPA	109,734.60	134,185.23	132,730.36	22.28%	(1.08%)	5.51
Argentina	MERVAL	202,085.13	929,704.19	1,727,776.50	360.06%	85.84%	961.80
Turquía	ISE NATIONAL 100	5,509.16	7,470.18	9,777.46	35.60%	30.89%	34.12
Polonia	WSE WIG	57,462.68	78,459.91	84,947.19	36.54%	8.27%	3.82

1/Los puntos y los rendimientos de los mercados financieros están expresados en la moneda local.

xico invirtiendo mil 300 millones adicionales", dijo Nadella durante su participación en el Microsoft AI Tour 2024.

Elektra.- Solicitó a la Suprema Corte de Justicia de la Nación analizar de manera imparcial los dos recursos de amparo contra el cobro de impuestos por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) a su empresa Grupo Elektra. El par de recursos están programados para ser revisados el 2 y 9 de octubre por la Segunda Sala del máximo tribunal de justicia del país, y en conjunto suman más de 34 mil millones de pesos en impuestos correspondientes a los ejercicios 2008 y 2013.

Liverpool y Funo.- Anunciaron la apertura de la primera tienda para bebés de la cadena Babies R Us en México, la cual estará ubicada al interior del centro comercial Patio Santa Fe. Al mismo tiempo, ambas empresas también dieron a conocer la apertura en la misma plaza de la tercera juguetería de la cadena estadounidense Toys R Us en Ciudad de México. "Innovar en los formatos de entretenimiento en nuestros centros comerciales es uno de los objetivos del segmento comercial para Fibra Uno, nos complace darle la bienvenida a una marca con presencia global y que estamos seguros traerá muchos momentos de diversión para las familias", dijo Gonzalo Robina, director general adjunto de Fibra Uno. La tienda Babies R Us ofrece todo lo necesario desde antes del embarazo hasta los primeros años de vida de los bebés. En tanto, Toys R Us es una juguetería que también tiene presencia en Estados Unidos, India, Reino Unido y Australia. Ambas marcas tendrán presencia en Patio Santa Fe, debido a que las empresas la consideran una ubicación estratégica, ya que recibe al menos 3.8 millones de personas en promedio cada año en sus más de 100 establecimientos.

Femsa.- Tendrá una nueva vertical de negocio llamada Retina Media, de publicidad y mercadotecnia, que se apalan-

cará de las unidades físicas de su cadena Oxxo y de la base de usuarios del programa de lealtad Spin Premia. Mediante Spin Premia y los canales de Retina Media, el conglomerado pretende conocer y entender mejor las preferencias de los consumidores para que las marcas ofrezcan experiencias publicitarias personalizadas y atractivas para los clientes de Oxxo. "Creemos que Oxxo puede aportar valor en este ecosistema porque hemos venido construyendo un ecosistema único que nos permite conocer mejor que nadie al consumidor", dijo Patricio Gil, director de estrategia del consumidor y analítica de Oxxo, en conferencia de prensa.

Arca Continental y Coca Cola México.- Anunciaron una inversión conjunta de 40 millones de pesos (poco más de dos millones de dólares al tipo de cambio actual) para continuar con el programa "Escuelas con Agua" en el estado de Coahuila. Ambas compañías anunciaron la inversión durante la inauguración del programa mediante la instalación de cuatro sistemas de captación pluvial implementados por la asociación civil Isla Urbana, en escuelas de Piedras Negras. El objetivo del programa es alcanzar 190 "Escuelas con Agua" en el norte y occidente de México durante 2024 y 2025.

PepsiCo México.- Invertirá 500 millones de dólares en la construcción de una planta en el municipio de Celaya, Guanajuato. Eduardo Knapp Hernández, el director de Desarrollo Económico de Celaya, dijo que la planta, cuya inversión será realizada por etapas, tendrá la tarea de producir botanas y comenzará a operar en aproximadamente un año. La primera etapa de la inversión será de 150 millones de dólares, aunque todavía no se tiene una proyección de los empleos directos que podría generar este proyecto.

Alfa.- Anunció que recibió el consentimiento de tenedores que representan aproximadamente el 89.85% del monto prin-

INDICADORES ECONÓMICOS EN LA ADMINISTRACIÓN DE ANDRÉS MANUEL LÓPEZ OBRADOR			
Concepto	30-nov-18	27-sep-24	Crec.
FINANZAS			
Bolsas			
IPYC	41,732.78	52,778.17	26.5%
IPYC en dólares	2,040.42	2,680.43	31.4%
DJI	25,538.46	42,313.00	65.7%
Metales			
Oro (US\$ por onza en Londres)	1,217.55	2,661.85	118.6%
Plata (US\$ por onza en Londres)	14.24	31.92	124.2%
Divisas y Petróleo			
Euro	1.132	0.896	(20.9%)
Peso	20.453	19.690	(3.7%)
Real	3.867	5.432	40.5%
Yen	113.508	142.639	25.7%
Yuan	6.959	7.011	0.8%
Mezcla de exportación (US\$ por barril)	53.140	63.800	20.1%
Tasas de intereses			
Cetes de 28 días	7.97%	10.35%	2.38%
Libor (1 mes)	2.35%	4.96%	2.61%
Prime	5.25%	8.00%	2.75%
Inflación			
Inflación general (Últ. 12 meses)	4.72%	4.66%	(0.1%)
Inflación subyacente (Últ. 12 meses)	3.63%	3.95%	0.32%
Inflación acumulada del sexenio	103.108	136.091	31.99%
ECONOMÍA			
Población (Miles de personas de 15 y más años)	93,846	101,810	8.5%
Población económicamente activa (Miles de personas)	55,962	62,146	11.1%
Ocupada (Miles de personas)	54,028	60,327	11.7%
Desocupada (Miles de personas)	1,934	1,819	(5.9%)
Empleos IMSS (Nº de personas)	20,457,926	22,331,788	9.2%
Tasa desempleo (Nacional)	3.26%	2.93%	(0.3%)
Tasa desempleo (32 ciudades)	3.79%	3.64%	(0.1%)
PIB (Base 2018) MP	24,176,670	25,191,645	4.2%
PIB Nominal (MP)	24,176,670	32,966,023	36.4%
PIB Nominal en US\$	1,219,658	1,924,844	57.8%
PIB Per Cápita (US\$)	9,488.27	14,583.58	53.7%
PIB crecimiento anual (Base 2018)	1.97%	2.09%	(0.1%)
Exportaciones (Últ. 12 meses en MD)	449,022	607,044	35.2%
Importaciones (Últ. 12 meses en MD)	464,566	614,523	32.3%
Reservas Internacionales (MD)	173,775.3	226,464.8	30.3%
Remesas familiares (Últ. 12 meses en MD)	33,315.5	64,423.2	93.4%
Deuda externa bruta total (MD)	207,741	222,494	7.1%
Deuda interna bruta total (MP)	7,249,378	13,356,460	84.2%
Deuda total (MP)	11,498,297	17,737,417	54.3%
Deuda total/PIB nominal	47.56%	53.81%	13.1%
Deuda Pública por Habitante en Pesos	122,523	174,220	42.2%
Deuda Pública por Trabajador	205,465	285,414	38.9%

cipal agregado de sus Notas Senior al 6.875% con vencimiento en 2044, para realizar ciertas enmiendas a su contrato de financiamiento, previo al 23 de septiembre (fecha temprana) mediante el cual la Sección 4.1 permita explícitamente a la sociedad llevar a cabo la potencial escisión de ALPEK.

Alfa.- Recibió el aval de sus accionistas para llevar a cabo un incremento de siete mil 952 millones de pesos en su capital social, o el equivalente a más de 400 millones de dólares. La compañía dijo que este aumento de su capital lo llevará a cabo mediante la emisión de 739 millones 713 mil 488 acciones a un precio de 10.75 pesos por título, y las acciones restantes serán asignadas a los accionistas que muestren interés en sobre suscribir. Los recursos frescos que recibirá la compañía servirán para reducir su deuda actual.

Pemex.- Registró en agosto su tercera caída mensual consecutiva en la producción de crudo al extraer un millón 752 mil barriles diarios del hidrocarburo, una baja de 0.2% con respecto al millón 755 mil que extrajo en solitario durante julio de este año. En términos anuales, la producción disminuyó 5.4% en agosto frente a agosto de 2023, cuando produjo un millón 856 mil barriles diarios en promedio. Por otra parte, considerando los proyectos que Pemex tiene en sociedad con otras compañías, la empresa produjo un millón 770 mil barriles diarios de crudo en promedio durante agosto, o 0.11% menos que en julio, lo cual representa su también su tercera baja mensual al hilo. En términos anuales, la producción de Pemex en asociación con otras compañías cayó 5% en agosto, respecto al millón 863 mil barriles diarios extraídos en conjunto en agosto de 2023.

CFE.- Obtuvo mil 500 millones de dólares con la emisión de bonos sustentables en el mercado internacional, en lo que representa el retorno de la empresa a este tipo de emisiones desde 2022. CFE dijo que obtuvo 500 millones de dólares con el bono que vence en 5.3 años o en enero de 2030, con un cupón de 5.70% y que representó una reducción de 40 puntos base frente a la oferta inicial. Así mismo, recabó mil millones de dólares a 10.3 años, o con vencimiento en enero de 2035, con un cupón de 6.45% y que estuvo 45 puntos base por debajo de la oferta inicial.

CFE Capital.- Anunció que la distribución trimestral de CFE Fibra E correspondiente al tercer trimestre de 2024 será de \$0.8459 pesos por Certificado

Bursátil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura (CBFE) de la Serie A y de la Serie B. Esta distribución para ambas series corresponde a, \$0.5071 pesos como utilidad fiscal, \$0.3388 pesos son de reembolso de capital.

Hcity.- En agosto de 2024, Promotora de Hoteles Norte 19 reportó una ocupación del 57.3% en su portafolio de 152 hoteles y 17,533 habitaciones, lo que representa un incremento de 0.2% respecto a agosto de 2023. La tarifa promedio aumentó un 9.5%, alcanzando \$1,330 pesos, y el RevPAR (ingreso por habitación disponible) subió un 10%, situándose en \$763 pesos. Los ingresos consolidados para el mes fueron de \$347.9 millones de pesos, un incremento del 15.8% en comparación con agosto de 2023.

Su marca podría aparecer aquí...

Tendencias
Económicas y Financieras



El medio de comunicación especializado más antiguo en su tipo en México.



El Newsletter que más empresarios de alto nivel leen en México.



El único medio cuyos lectores son empresarios y tomadores de decisiones de las principales empresas mexicanas y extranjeras que operan en México.

Solicite más
información



55 3024 2451

Anúnciate con nosotros

tendencias.com.mx

Fibra Shop.- Anunció el prepago de \$290 millones de pesos (mdp) al crédito sindicado simple, reduciendo su deuda total a \$1,850 mdp. Este movimiento forma parte de su estrategia para fortalecer su balance y mejorar sus indicadores financieros.

Fibra Prologis.- Adquirió un parque industrial de ocho edificios ubicado en Ciudad de México, por un monto de 190.1 millones de dólares, incluidos los costos de cierre de la operación. Con esta adquisición, la compañía sumará 1.5 millones de pies cuadrados de espacios industriales a su portafolio, los cuales están alquilados casi en su totalidad con rentas denominadas en dólares. Los clientes de este parque industrial están en las áreas de logística de terceros o 3PL, manufactura y comercio electrónico.

Terrafina.- Su Comité Técnico autorizó que Fibra Prologis adquiriera el 100% de sus Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios o CBFIs. La oferta, que fue anunciada por Prologis en febrero y que fue activada el 17 de mayo, contempló un factor de intercambio de 0.63 certificados de Prologis por cada uno de los emitidos por Terrafina, además de un pago en efectivo de 41.5 pesos por certificado de Terrafina. La oferta fue aceptada por los dueños de 606 millones 549 mil 920 CBFIs en circulación de Terrafina, con un monto de 217 millones 176 mil 485 certificados propios intercambiados y un monto en efectivo a pagar de 11 mil 782 millones 140 mil 340 pesos (alrededor de 605 millones de dólares).

Mercado Pago.- Presentó formalmente su solicitud ante la CNBV para obtener una licencia bancaria y operar como banco digital en México, tal como había anunciado en agosto. La fintech busca convertirse en el banco digital líder, ofreciendo servicios financieros como préstamos, seguros y soluciones de pago a millones de usuarios. Mercado Pago, subsidiaria de Mercado Libre, ya es la segunda aplicación financiera con más tráfico mensual en México. Ha crecido con una estrategia de altos rendimientos en depósitos. Además, tiene 1,500 millones de dólares en cartera y más de 4 millones de terminales punto de venta. Mercado Libre cotiza como MELI en US y alcanzó un valor de mercado de 107,000 millones de dólares con un rendimiento de 53% en los últimos doce meses.

Banregio.- Tiene entre sus planes contar con al menos 300 sucursales hacia 2028, un plan de expansión agresivo al representar un aumento del 43% en comparación

LA MUESTRA DEL IPYC EN EL 2024					
Nº	EMISORA	SERIE	PRECIO AL 29DIC'23	PRECIO AL 27SEP'24	CRECIMIENTO
	IPYC		57,386.25	52,778.17	(8.0%)
1	LAB	B	14.16	22.40	58.2%
2	CHDRAUI	B	102.58	149.74	46.0%
3	GAP	B	296.43	350.05	18.1%
4	GMEXICO	B	94.18	111.12	18.0%
5	GRUMA	B	311.14	362.07	16.4%
6	ALFA	A	13.64	15.58	14.2%
7	ASUR	B	497.46	559.44	12.5%
8	KOF	UBL	160.97	177.76	10.4%
9	PE&OLES	*	248.24	271.77	9.5%
10	MEGA	CPO	37.92	40.84	7.7%
11	AMX	B	15.74	16.15	2.6%
12	PINFRA	*	183.72	184.67	0.5%
13	AC	*	185.41	185.78	0.2%
14	LIVEPOL	C-1	115.57	114.97	(0.5%)
15	GFINBUR	O	46.71	45.90	(1.7%)
16	CUERVO	*	33.27	31.79	(4.4%)
17	OMA	B	179.76	168.03	(6.5%)
18	GENTERA	*	23.58	22.02	(6.6%)
19	CEMEX	CPO	13.22	12.26	(7.3%)
20	Q	*	171.58	157.42	(8.3%)
21	BOLSA	A	35.14	31.99	(9.0%)
22	LACOMER	UBC	43.70	39.50	(9.6%)
23	FEMSA	UBD	221.00	195.56	(11.5%)
24	TLEVISA	CPO	11.34	9.68	(14.6%)
25	ALSEA	*	64.16	54.33	(15.3%)
26	KIMBER	A	38.17	31.74	(16.8%)
27	GFNORTE	O	170.76	140.61	(17.7%)
28	BBAJIO	O	56.80	46.17	(18.7%)
30	WALMEX	*	71.57	58.13	(18.8%)
29	BIMBO	A	85.95	68.21	(20.6%)
31	VESTA	*	67.43	52.80	(21.7%)
32	GCC	*	200.08	147.95	(26.1%)
33	R	A	162.27	116.98	(27.9%)
34	GCARSO	A1	189.59	122.50	(35.4%)
35	ORBIA	*	37.62	19.97	(46.9%)

Fuente: Elaboración de TEF, con datos de la Bolsa Mexicana de Valores.

con el número de unidades con las que pretende cerrar en 2024. Para este año, Banregio busca abrir 20 unidades de atención más, para terminar con 210 sucursales operando, como parte de su plan para reforzar su presencia en el mercado mexicano, donde ya tiene sucursales en 22 estados, siendo su foco las principales ciudades del país, como su sede Monterrey, así como Guadalajara y Ciudad de México, las tres más grandes e industrializadas del mercado nacional.

NOTICIAS INTERNACIONALES

Banco Santander.- Ha lanzado este 23 de septiembre una oferta de recompra para dos emisiones de obligaciones senior no preferentes que tenían previsto vencer en enero de 2026 por un importe agregado de 3.250 millones de euros. El banco realiza esta recompra para optimizar la liquidez, el perfil de vencimiento y la elegibilidad de los instrumentos que se cuentan para los requisitos de capital TLAC y MREL. El precio al que se adquirirán estas obligaciones quedará fijado el 30 de septiembre, teniendo en cuenta los pagos restantes hasta el vencimiento y descontando parte del tipo 'mid-swap' interpolado.

Banco Santander.- Se encuentra ultimando la venta de dos de sus sedes en Reino Unido por un total de 13 millones de libras (15,6 millones de euros), según se desprende de su informe financiero semestral. En el documento, el banco señala que la venta de los dos edificios es "altamente probable", por lo que ha decidido incluir ambas propiedades en el apartado contable de 'activos disponibles para venta'. Santander estima que las transacciones se completen en 2024 sin plusvalías ni minusvalías. En concreto, la entidad financiera estima vender parte de Santander House, localizada en Milton Keynes, al constructor de su nueva sede Unity Place. También tiene previsto vender Buckingham House, localizada en Bletchey.

Banco Santander.- Ha culminado la cuarta semana de su nuevo programa de recompra de acciones ejecutando un 26,6% del total. En concreto, el banco se ha hecho con 91,6 millones de acciones por unos 406,3 millones de euros, aproximadamente. Esto supone un precio medio de 4,4582 euros por acción. Durante esta cuarta semana, el banco se ha hecho con 15,5 millones de acciones por un total de 70,5 millones de euros. El importe máximo del programa es de 1.525 millones de euros, equivalente al 25% del beneficio ordinario de la entidad en el primer semestre de 2024.

Banco Santander.- La agencia de calificación crediticia Moody's ha decidido mantener el rating de Banco Santander a 'A2', al tiempo que también ha dejado sin cambios en 'positiva' la perspectiva, según un informe publicado este jueves. La perspectiva 'positiva' se debe a las propias estimaciones positivas para el rating soberano de España y asume que la estructura de pasivos del banco se mantendrá en gran medida sin cambios. La nota de Santander está limitada a situarse dos escalones por encima de la nota soberana de España, por lo que cualquiera subida en el rating del país "posiblemente" llevaría a una subida en el rating de Santander.

BlackRock y Banco Santander.- Han ampliado la alianza que venían manteniendo desde el pasado mes de abril con el objetivo de que la gestora invierta 1.000 millones de dólares (900 millones de euros) al año en créditos estructurados del banco. Según ha informado la gestora estadounidense este jueves en un comunicado, BlackRock invertirá estos fondos en oportunidades de 'project finance', en financiación de proyectos energéticos y en oportunidades de deuda para infraestructuras. Esta cifra amplía un compromiso previo de 600 millones de dólares (490 millones de euros) que BlackRock se había comprometido a invertir el pasado mes de abril.

Openbank.- El banco digital de Banco Santander, se encuentra en la fase final de su proceso de lanzamiento en México y para ello ha habilitado ya la posibilidad de inscribirse en una lista de espera para ser cliente de la entidad. Esta lista de espera ha sido el proceso normal que ha seguido Openbank a la hora de entrar en nuevos mercados. Habitualmente se produce después de que el banco realice las primeras pruebas dentro de un grupo aún más reducido de clientes limitado a trabajadores del banco y amigos y familiares de ellos. La intención de Openbank es ir dando acceso a los nuevos clientes en bloques de forma escalonada en un proceso que puede durar uno o dos meses aproximadamente. El objetivo de Banco Santander es que Openbank esté operativo este mismo otoño, antes de que finalice el año.

BBVA.- Ha recibido autorización de la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (la SEC, por sus siglas en inglés) para operar con acciones del Banco Sabadell en plena opa hostil sobre la entidad que preside Josep Oliu. Así lo revela el banco vasco en la actualización del folleto de la opa que registró el viernes ante el supervisor estadounidense.

BBVA.- Considera que la retribución de 2.900 millones de euros en los próximos dos años que tiene previsto abonar Banco Sabadell no supone una creación de valor para los accionistas, sino que es algo neutro para ellos. "El anuncio de un pago de dividendos a corto plazo no genera más valor para el accionista, simplemente supone distribuir algo que ya le pertenece", ha indicado la responsable global de Estrategia y M&A de BBVA, Victoria del Castillo en una entrevista con el diario 'El Independiente', asegurando que, en términos de retorno total, el pago de dividendo "es neutro". "Lo que de verdad importa es la capacidad de generación de beneficio en adelante, que determinará la capacidad de pago de dividendos a futuro, de forma sostenible", ha indicado la responsable de Estrategia del banco.

BBVA.- Abonará a sus accionistas el próximo 10 de octubre un dividendo a cuenta de los resultados de 2024 de 0,29 euros brutos por título, un 81% más que un año antes. En total, el banco destinará al pago de este dividendo a cuenta, el más elevado de su historia, cerca de 1.700 millones de euros en efectivo. Con el pago de este dividendo, que ascenderá a 0,2349 euros netos una vez aplicada la correspondiente retención fiscal, BBVA habrá dedicado a dividendos y recompras de acciones unos 15.000 millones de euros desde el año 2021.

BNP Paribas.- El banco francés ha anunciado este 23 de septiembre un acuerdo con la entidad británica HSBC para

la compra de su división de banca privada en Alemania, iniciativa con la que la firma gala espera superar en dicho país los 40.000 millones de euros en activos bajo gestión. Según el comunicado emitido y en el que no se ha informado del importe de la adquisición, BNP aprecia un "gran potencial" para las actividades de gestión de patrimonio, mayoritariamente en el área de pymes y el de emprendedores y familias. La transacción debería completarse en el segundo trimestre de 2025.

UniCredit.- La acometida del banco italiano sobre el alemán Commerzbank, del que se acaba de convertir en principal accionista, ha hecho saltar las chispas entre Berlín y Roma. El canciller Olaf Scholz ha rechazado de forma contundente el refuerzo de UniCredit en el capital de la entidad germana, movimiento que ha alentado las expectativas de fusión, aunque no se ha comunicado formalmente ningún plan. La entidad que dirige Andrea Orcel ha comunicado este lunes que ha alcanzado el 21% del capital de Commerzbank, lo que le convierte en su primer inversor y desplaza al Estado germano, que mantiene su participación del 12%. El banco con sede en Milán ha logrado escalar en el accionariado mediante compras en el mercado de instrumentos financieros, lo que recibió la crítica de Scholz. "Los ataques no amistosos y las adquisiciones hostiles no son algo bueno para los bancos", ha resaltado el líder alemán desde Nueva York, después de que se diera a conocer la noticia. "El Gobierno ha tomado una posición y ha dejado claro que no consideramos esta una actuación adecuada", ha comentado a la prensa. Las críticas de Scholz están enfocadas en el mecanismo utilizado por UniCredit para aumentar su participación en la entidad alemana. El banco "ha suscrito hoy instrumentos financieros relativos a aproximadamente el 11,5% de las acciones de Commerzbank", señala un comunicado emitido por la misma entidad. UniCredit no estuvo solo en esta misión. Barclays y Bank of America colaboraron con la entidad alemana para aumentar discretamente su participación en Commerzbank, según adelanta la agencia de noticias Bloomberg. Ambas firmas adquirieron instrumentos financieros derivados a cuenta de la entidad italiana.

UniCredit.- Mientras las acusaciones vuelan entre Berlín y Roma, el silencio es el rey en Fráncfort. UniCredit se ha convertido en primer accionista de Commerzbank, y ha logrado superar la participación del Estado alemán, aunque tiene en el horizonte un obstáculo más difícil de superar que las críticas entre los socios europeos: el visto bueno del Banco Central Europeo. De momento, el regulador bancario ha evitado dar precisiones. "Las fusiones transfronterizas han sido esperadas por muchas autoridades, y será muy

interesante ver cómo se desarrolla ese proceso en las próximas semanas”, comentó la presidenta del BCE, Christine Lagarde, el pasado 12 de septiembre, después de que el gigante italiano desvelara su participación, que se limitaba en ese entonces al 9%.

Commerzbank.- El banco alemán se ha fijado este jueves el objetivo de incrementar su rentabilidad financiera (RoTE) a más del 12% para 2027, al tiempo que prevé que las ganancias para ese año superen los 3.000 millones de euros. "Se acelerará y aumentará considerablemente la devolución de capital a los accionistas: Commerzbank espera que su beneficio neto aumente muy por encima de los 3.000 millones de euros en 2027 y aspira a ratios de reparto superiores al 90% para los años 2025 a 2027", ha informado.

Visa.- Ha caído un 5,49% en la jornada del 24 de septiembre en Wall Street después de que el Departamento de Justicia de EEUU haya presentado una demanda contra la compañía por monopolizar el mercado de las tarjetas de débito en el país. "Alegamos que Visa ha acumulado ilegalmente el poder de extraer tarifas que superan con creces lo que podría cobrar en un mercado competitivo", ha dicho el Fiscal General Merrick Garland. "Los comerciantes y los bancos trasladan esos costos a los consumidores, ya sea aumentando los precios o reduciendo la calidad o el servicio. Como resultado, la conducta ilegal de Visa afecta no solo el precio de una cosa, sino el precio de casi todo", ha añadido.

Mercados Financieros.- El plan de estímulo a gran escala de China, anunciado en varias partes esta semana, despertó el entusiasmo de los operadores y permitió a los mercados financieros proseguir su frenética carrera de récords. Los valores de bienes de lujo fueron sin duda los grandes ganadores, pero los valores tecnológicos no se quedaron atrás, mientras que los sectores bancario y petrolero siguieron rezagados. Esta rotación sectorial podría continuar en las próximas sesiones, a la espera del inicio de la temporada de resultados a mediados de octubre.

Mercados Financieros.- Mientras el mercado estadounidense acumula récord tras récord, los mercados emergentes han repuntado gracias a los incentivos fiscales de China. Sin embargo, uno de los segmentos que más debería beneficiarse de los recortes de tasas en EE.UU. es el de las empresas de pe-

queña capitalización. Sin embargo, su debilidad relativa crónica sigue dejando dudas sobre los motivos de las futuras bajas de tasas: ¿luchar contra una posible recesión o mantener la inflación bajo control? Por el momento, la inflación sigue la senda esperada, como muestra el PCE Core, el indicador favorito de la Fed, que se situó en el 2,7% anualizado. En respuesta a esta noticia, las tasas de interés retrocedieron, y el tipo a 10 años estadounidense se situó por debajo del 3,80%, arrastrando al USDJPY a su estela. A principios de semana, todos los indicadores PMI habían confirmado la presión a la baja sobre la actividad, tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto a los demás indicadores, se mostraron bastante robustos al otro lado del Atlántico, reforzando la hipótesis de un aterrizaje suave. En el Viejo Continente, los desvíos presupuestarios y políticos de Francia han llevado el coste de su deuda al mismo nivel que el de España, e incluso - brevemente - Grecia.

Agenda Macroeconómica.- La próxima semana está repleta, si no de una larga lista de resultados empresariales. En Europa, todas las miradas estarán puestas en las primeras estimaciones de inflación de septiembre, el lunes en Alemania y el martes para la zona euro. En Estados Unidos, las cosas arrancan con fuerza con el discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, el lunes (nota bene: esta semana, evitó deliberadamente hablar de política monetaria en un discurso público, así que quizá vuelva a hacerlo). El martes se publicará la encuesta de ofertas de empleo JOLTS y el índice ISM manufacturero. El miércoles se publicará la encuesta de empleo ADP, y el jueves, la encuesta Challenger, las solicitudes semanales de subsidio de desempleo y el índice ISM & PMI de servicios. Por último, el viernes se publicarán las cifras mensuales de empleo de septiembre. Dos datos extra: Los mercados chinos permanecerán cerrados del 1 al 7 de octubre con motivo de la "Golden Week", tradicional semana de vacaciones dedicada a los días festivos del país. Y Nike, cuyo año fiscal comienza el 1 de junio, publica sus resultados del primer trimestre fiscal

MATERIAS PRIMAS AL 27 DE SEPTIEMBRE DE 2024					
Producto	Unidad	Precio	Variación porcentual		
			Semanal	Mensual	Anual
Agrícola					
Soya	USD/Bushel	1,065.75	5.3%	11.8%	(18.1%)
Trigo	USD/Bushel	580.00	2.0%	12.8%	0.2%
Algodón	Cents/Libras esterlinas	71.21	(0.6%)	3.9%	(20.2%)
Azúcar	Cents/Libras esterlinas	22.78	0.7%	16.3%	(14.8%)
Maíz	USD/Bushel	417.50	3.9%	6.9%	(14.5%)
Industrial					
Cobre	USD/Libras esterlinas	4.53	5.8%	9.2%	22.4%
Acero	Yuan/Toneladas métricas	3,200.00	3.3%	0.4%	(12.8%)
Aluminio	USD/Tonelada	2,637.00	6.1%	5.7%	15.8%
Zinc	USD/Toneladas métricas	3,080.00	7.2%	6.9%	17.5%
Níquel	USD/Toneladas métricas	17,041.00	3.2%	0.1%	(8.6%)
Carbón	USD/Toneladas métricas	139.60	0.1%	(4.4%)	(12.9%)
Litio	Puntos	73,500.00	1.4%	(0.7%)	(55.9%)

DIVIDENDOS - DERECHOS POR COBRAR					
Emisora	Derecho Decretado	No. de Cupón	Excupón Exderecho	Fecha de pagó	Descripción del derecho y Proporción
GRUMA	Dividendo		10-ene-24	12-ene-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.50 POR TITULO
VESTA	Dividendo		11-ene-24	15-ene-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO USD - DÓLAR AMERICANO \$ 0.0172 POR TITULO
FIBRAMQ	Dividendo		26-ene-24	30-ene-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.525 POR TITULO
FMTY	Dividendo		29-ene-24	31-ene-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.0751 POR TITULO
FIBRAPL	Dividendo		30-ene-24	01-feb-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$2.0428 POR TITULO
FUNO	Dividendo		07-feb-24	09-feb-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.6058 PESOS POR CBFÍ
LOCKXPI	Suscripción		20-feb-24	26-feb-24	SUSCRIPCIÓN DE 0.1011812635426 NUEVA(S) DE LA SERIE '22-4' X 1 ANTERIOR(ES) DE LA SERIE '22-4' A USD \$ 100 DEL 16-02-2024 AL 22-02-2024
LOCKXPI	Suscripción		20-feb-24	26-feb-24	SUSCRIPCIÓN DE 0.0623444774010 NUEVA(S) DE LA SERIE '22-5' X 1 ANTERIOR(ES) DE LA SERIE '22-5' A USD \$ 100 DEL 16-02-2024 AL 22-02-2024
LOCKXPI	Suscripción		20-feb-24	26-feb-24	SUSCRIPCIÓN DE 0.1505238602887 NUEVA(S) DE LA SERIE '22-6' X 1 ANTERIOR(ES) DE LA SERIE '22-6' A USD \$ 100 DEL 16-02-2024 AL 22-02-2024
FEXI	Distribución		22-feb-24	26-feb-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.4613331645134 POR ACCIÓN SERIE '21'
FNOVA	Dividendo		26-feb-24	28-feb-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.5306 PESOS POR CBFÍ
FNOVA	Distribución		26-feb-24	28-feb-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.5306641434684 POR ACCIÓN SERIE '17'
FSHOP	Reembolso		26-feb-24	28-feb-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.125714269048165 POR TÍTULO SERIE '13'
FMTY	Distribución		27-feb-24	29-feb-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0750133309617115 POR ACCIÓN SERIE '14'
FMTY	Reembolso		29-feb-24	04-mar-24	REEMBOLSO SERIE(S) '14' CUPON VIGENTE 0 CUPON PAGO 0 A MXN \$ 0.2082003342760790
FMTY	Distribución		29-feb-24	04-mar-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.021485997284409 POR ACCIÓN SERIE '14'
GMEXICO	Dividendo		29-feb-24	04-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.80 PESOS POR TITULO
DANHOS	Reembolso		04-mar-24	06-mar-24	REEMBOLSO SERIE(S) '13' CUPON VIGENTE 0 CUPON PAGO 0 A MXN \$ 0.1501056323660760
DANHOS	Distribución		04-mar-24	06-mar-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.2998943676339240, POR ACCIÓN SERIE '13'
FIBRAPL	Distribución		04-mar-24	06-mar-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.3684047106003 POR ACCIÓN SERIE '14'
FVIA	Dividendo		04-mar-24	06-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.5130 PESOS POR TITULO
TERRA	Dividendo		04-mar-24	06-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$2.02056 PESOS POR TITULO
EDUCA	Dividendo		05-mar-24	07-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.5751 PESOS POR TITULO
FIBRAMQ	Dividendo		06-mar-24	08-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.5250 PESOS POR TITULO
FEMSA	Dividendo		05-mar-24	07-mar-24	DIVIDENDO ORDINARIO POR LA CANTIDAD DE PS. 6.08 POR UNIDAD KOF UBL (PS. 0.76 POR ACCIÓN) A SER PAGADO EN CUATRO EXHIBICIONES IGUALES POR LA CANTIDAD DE PS.1.52 POR CADA UNIDAD KOF UBL (PS. 0.19 POR ACCIÓN) A PARTIR DE ABRIL, JULIO, OCTUBRE Y DICIEMBRE DE 2024
FIBRAMQ	Dividendo		12-mar-24	14-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.67794363 PESOS POR TITULO
FUNO	Dividendo		13-mar-24	15-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.0970 PESOS POR CBFÍ
FUNO	Dividendo		13-mar-24	15-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.0970 PESOS POR TITULO
SER	Dividendo		20-mar-24	15-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.62
GRUMA	Canje		04-abr-24	08-abr-24	CANJE 1 NUEVA(S) DE LA SERIE X 1 ANTERIOR(ES) DE LA SERIE
KIMBER	Dividendo		02-abr-24	04-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$0.465 PESOS POR TITULO
BBVA	Dividendo		08-abr-24	10-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE EUR \$ 0.39
LAMOSA	Dividendo		08-abr-24	10-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.80
AC	Dividendo		09-abr-24	11-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 3.80
GRUMA	Dividendo		10-abr-24	12-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.35
KOF	Dividendo		12-abr-24	16-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE UBL MXN \$ 1.52, A MXN \$ 0.19, D MXN \$ 0.19
FEMSA	Dividendo		16-abr-24	18-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE: DIVIDENDO ORDINARIO SERIE UB A MXN \$ 0.9161, UBD A MXN \$ 1.0993, DIVIDENDO EXTRAORDINARIO: SERIE UB A MXN \$ 0.6418, SERIE UBD A MXN \$ 0.7701
GRANDCK	Suscripción		18-abr-24	24-abr-24	SUSCRIPCIÓN DE 0.484345648859 NUEVA(S) DE LA SERIE '18' X 1 ANTERIOR(ES) DE LA SERIE '18' A MXN \$ 0.09765625 DEL 03-04-2024 AL 23-04-2024
TS	Dividendo		20-may-24	22-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.40
KIMBER	Dividendo		03-jul-24	04-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.465
ALFA	Dividendo		14-mar-24	19-mar-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.01
KOF	Dividendo		15-jul-24	16-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE UBL MXN \$ 1.52, A MXN \$ 0.19, D MXN \$ 0.19
KIMBER	Dividendo		02-oct-24	03-oct-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.465
KOF	Dividendo		14-oct-24	15-oct-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE UBL MXN \$ 1.52, A MXN \$ 0.19, D MXN \$ 0.19
KIMBER	Dividendo		04/Dec/24	05/Dec/24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.465
KOF	Dividendo		06/Dec/24	09/Dec/24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE UBL MXN \$ 1.52, A MXN \$ 0.19, D MXN \$ 0.19
CHDRAUI	Dividendo		17/Dec/24	18/Dec/24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.5187
FRES	Dividendo		18-abr-24	24-abr-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.042
NAFTRAC	Distribución		26-abr-24	30-abr-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.12383188865 POR ACCIÓN SERIE '1SHRS'
PMCAPCK	Distribución		26-abr-24	30-abr-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.205913343773066, POR ACCIÓN SERIE '14'
RIVERCK	Distribución		26-abr-24	30-abr-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0415921854685 POR ACCIÓN SERIE '15'
FIBRAPL	Distribución		29-abr-24	02-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.5892037508010 POR ACCIÓN SERIE '14'
LACOMER	Dividendo		29-abr-24	02-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.276 SERIE 'UB' Y MXN \$ 0.276 SERIE 'UBC'
NGCFICK	Distribución		29-abr-24	02-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 10.4776150003200 POR ACCIÓN SERIE '15'
RIVERCK	Distribución		29-abr-24	02-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0415921854685 POR ACCIÓN SERIE '15'
RSRENCK	Suscripción		29-abr-24	02-may-24	SUSCRIPCIÓN DE 0.2388842400858 NUEVA(S) DE LA SERIE '17' X 1 ANTERIOR(ES) DE LA SERIE '17' A MXN \$ 0.0030517578 DEL 17-04-2024 AL 29-04-2024
VEXCK	Reembolso		29-abr-24	02-may-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0659444283711 POR TÍTULO SERIE '17'
FRES	Dividendo		18-abr-24	29-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.042
CETETRC	Distribución		02-may-24	06-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.86382079545, POR ACCIÓN SERIE '1SHRS'
FIBRATC	Distribución		02-may-24	06-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0425400 POR ACCIÓN SERIE '14'

DIVIDENDOS - DERECHOS POR COBRAR					
Emisora	Derecho Decretado	No. de Cupón	Excupón Exderecho	Fecha de pagó	Descripción del derecho y Proporción
FIHO	Reembolso		02-may-24	06-may-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.1375 POR TÍTULO SERIE '12'
FSITES	Distribución		02-may-24	06-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.1439399739013 POR ACCIÓN SERIE '20'
M10TRAC	Distribución		02-may-24	06-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.16260894712, POR ACCIÓN SERIE 'SHRS'
M5TRAC	Distribución		02-may-24	06-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.32053892000, POR ACCIÓN SERIE 'SHRS'
ANB	Dividendo		03-may-24	07-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE EUR \$ 0.82
FSHOP	Reembolso		03-may-24	07-may-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.137142838961635 POR TÍTULO SERIE '13'
AGUA	Reembolso		06-may-24	08-may-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.50
LEXPI	Suscripción		06-may-24	10-may-24	SUSCRIPCIÓN DE 0.2424212644878 NUEVA(S) DE LA SERIE '18D' X 1 ANTERIOR(ES) DE LA SERIE '18D' A USD \$ 0.390625 DEL 25-04-2024 AL 8-5-2024
Q	Dividendo		06-may-24	08-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 4.0
ACTINVR	Dividendo		07-may-24	09-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.34
BTGALFA	Canje		07-may-24	07-may-24	CANJE CAMBIO DE INTEGRACION DE CAPITAL Y/O SERIES, SE CREAN LAS SERIES "E1", "M1", "FF1" Y SE REDISTRIBUYE EL CAPITAL DEL FONDO
FUNO	Distribución		07-may-24	09-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.40296262006, POR ACCIÓN SERIE '11'
R	Dividendo		07-may-24	09-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 3.80
TERRA	Distribución		07-may-24	09-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.4506086499980 POR ACCIÓN SERIE '13'
BBAJIO	Dividendo		08-may-24	10-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 3.7029808634216200
BOLSA	Dividendo		09-may-24	13-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 2.12
DANHOS	Reembolso		09-may-24	13-may-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.1561164995787490 POR TÍTULO SERIE '13'
DANHOS	Distribución		09-may-24	13-may-24	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.2938835004212510 POR ACCIÓN SERIE '13'
HERDEZ	Dividendo		09-may-24	13-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$ 0.75
ALSEA	Dividendo		10-may-24	14-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.20
BIMBO	Dividendo		10-may-24	14-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.94
GENTERA	Dividendo		10-may-24	14-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.59780190656253
VEXCK	Reembolso		10-may-24	14-may-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0612341120589 POR TÍTULO SERIE '17'
VTX2CK	Suscripción		13-may-24	21-may-24	SUSCRIPCIÓN DE 0.4607483277657 NUEVA(S) DE LA SERIE "15" CUPON X 1 CBF DE LA SERIE "15"
MEDICA	Dividendo		14-may-24	16-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.5
TS	Dividendo		20-may-24	22-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.40
MEGA	Dividendo		21-may-24	23-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE SERIE 'A' MXN \$ 1.54, SERIE 'CPO' MXN \$ 3.08
GCC	Dividendo		22-may-24	24-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.5369
GMXT	Dividendo		23-may-24	27-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.50
ASUR	Dividendo		28-may-24	29-may-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 10.926
URBI	Reembolso		30-may-24	31-may-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 111.88
ASUR	Dividendo		25-jun-24	26-jun-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 10.00
GFNORTE	Dividendo		27-jun-24	28-jun-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 9.089477825598920
KIMBER	Dividendo		03-jul-24	04-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.465
ACTINVR	Dividendo		05-jul-24	08-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.05 POR TÍTULO
FINAMEX	Dividendo		09-jul-24	10-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.6977
GRUMA	Dividendo		10-jul-24	12-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.26
AMX	Dividendo		11-jul-24	15-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.24
KOF	Dividendo		12-jul-24	16-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE UBL MXN \$ 1.52, A MXN \$ 0.19, D MXN \$ 0.19
VESTA	Dividendo		15-jul-24	16-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0186
FEMSA	Dividendo		16-jul-24	18-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.8694
FSOCIAL	Dividendo		18-jul-24	19-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.6570
FSOCIAL	Reembolso		22-jul-24	23-jul-24	REEMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.8068 POR TÍTULO
GAP	Dividendo		22-jul-24	23-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 6.93
FNOVA	Dividendo		24-jul-24	25-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.55737
CULTIBA	Dividendo		30-jul-24	31-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.50
FMTY	Dividendo		30-jul-24	31-jul-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.0795
FSITES	Dividendo		01-ago-24	02-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.1586
FIHO	Dividendo		02-ago-24	05-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.1375
CUERVO	Dividendo		02-ago-24	06-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.39544
TERRA	Dividendo		05-ago-24	06-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.456044
FSHOP	Dividendo		06-ago-24	07-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.1177
FUNO	Dividendo		08-ago-24	09-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.5190
DANHOS	Dividendo		09-ago-24	12-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.45
GMXT	Dividendo		23-ago-24	26-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.50
EDUCA	Dividendo		23-ago-24	26-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.5988
GMEXICO	Dividendo		27-ago-24	28-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.20
AC	Dividendo		28-ago-24	29-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 2.50
FVIA	Dividendo		28-ago-24	29-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.3310
FMTY	Dividendo		29-ago-24	30-ago-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.08
BBAJIO	Dividendo		04-sep-24	05-sep-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$1.8515
CEMEX	Dividendo		13-sep-24	17-sep-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.002067
FIBRAMQ	Dividendo		26-sep-24	27-sep-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.5250
KIMBER	Dividendo		02-oct-24	03-oct-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.465
HERDEZ	Dividendo		11-oct-24	14-oct-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO MXN \$ 0.75

DIVIDENDOS - DERECHOS POR COBRAR					
Emisora	Derecho Decretado	No. de Cupón	Excupón Exderecho	Fecha de pagó	Descripción del derecho y Proporción
KOF	Dividendo		14-oct-24	15-oct-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE UBL MXN \$ 1.52, A MXN \$ 0.19, D MXN \$ 0.19
Q	Dividendo		07-nov-24	08-nov-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 4.0
AMX	Dividendo		08-nov-24	11-nov-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.24
WALMEX	Dividendo		11-nov-24	12-nov-24	DIVIDENDO ORDINARIO: MXN \$ 0.59 Y DIVIDENDO EXTRAORDINARIO: MXN \$ 0.49
CHDRAUI	Dividendo		26-nov-24	27-nov-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.5187
KIMBER	Dividendo		04-dic-24	05-dic-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.465
KOF	Dividendo		06-dic-24	09-dic-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE UBL MXN \$ 1.52, A MXN \$ 0.19, D MXN \$ 0.19
WALMEX	Dividendo		09-dic-24	10-dic-24	DIVIDENDO ORDINARIO: MXN \$ 0.59 Y DIVIDENDO EXTRAORDINARIO: MXN \$ 0.50
CHDRAUI	Dividendo		17-dic-24	18-dic-24	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.5187

2024/2025. Será la primera publicación desde que el CEO anunció su marcha hace quince días.

Google.- Lucha entre gigantes tecnológicos estadounidenses con la Unión Europea como escenario: Google ha denunciado este miércoles a Microsoft ante la Comisión Europea por sus prácticas comerciales en los servicios informáticos que ofrece a las empresas en la nube digital. El lamento de la compañía del famoso buscador de Internet, filial de Alphabet, consiste en que Microsoft impide a sus clientes, a través de los contratos de licencias de uso, cambiar de proveedor “a pesar de que no existen barreras técnicas para hacerlo o imponen un sorprendente sobreprecio del 400%”, explica Google en su comunicado.

Intel.- El gestor de activos Apollo Global Management ha ofrecido realizar una inversión accionarial de hasta 5.000 millones de dólares (4.501 millones de euros) en el fabricante estadounidense de chips Intel. La inversión daría a Intel un cierto respiro después de haber informado en agosto de pérdidas por 1.610 millones de dólares (1.449 millones de euros) durante el segundo trimestre, lo que motivó el anuncio del despido de hasta 15.000 empleados y la interrupción del reparto de dividendos. Por otra parte, Apollo ya comunicó en junio que adquiriría una participación del 49% en régimen de 'joint-venture' en la nueva fábrica de Intel en Irlanda por 11.000 millones de dólares (9.901 millones de euros).

Intel.- Qualcomm ha contactado recientemente con Intel para plantear una posible adquisición de la compañía tecnológica, aunque se trata de un acuerdo que está "lejos de ser seguro", tal y como ha informado The Wall Street Journal (WSJ). La tecnológica estadounidense, desarrolladora de los procesadores Snapdragon para 'smartphones', así como para PC, con los nuevos Snapdragon X Elite y X Plus, continúa buscando formas de avanzar en el sector de los chips, para lo que ha planteado la compra de una de las empresas rivales del mercado. En concreto, Qualcomm ha ideado un acuerdo de compra para Intel y se ha puesto en contacto con la tecnológica recientemente, tal y como han dado

a conocer fuentes relacionadas con la compañía, a las que han tenido acceso a medios como WSJ y The New York Times.

Intel.- Un posible acuerdo de compra de Intel podría acelerar la diversificación de Qualcomm, pero supondrá una carga para el fabricante de chips para teléfonos inteligentes con una unidad de fabricación de semiconductores deficitaria que podría costarle enmendar o vender, según los analistas. Una compra también se enfrentará a un duro escrutinio antimonopolio a nivel mundial, ya que uniría a dos empresas cruciales de chips en lo que sería la mayor operación jamás realizada en el sector, creando un gigante con una fuerte cuota en los mercados de smartphones, ordenadores personales y servidores.

Aenor y Microsoft.- Han firmado un acuerdo de colaboración para promover la innovación en diversos sectores, mediante la implementación de la IA generativa en las soluciones ofrecidas por Aenor, y para trabajar conjuntamente en el desarrollo de una certificación Aenor para la gestión Ética y Responsable de la IA, según han anunciado ambas empresas en un comunicado. El acuerdo facilitará potenciar la digitalización de las empresas del Grupo Aenor y modernizar la atención al cliente. El acuerdo contempla la integración de IA Generativa en los servicios y soluciones de Aenor para que la entidad desarrolle productos de manera interna, con el objetivo de ofrecer respuestas más rápidas y eficientes a sus clientes, a escala. Microsoft, en colaboración con sus socios, aportará los recursos tecnológicos y equipos necesarios para que Aenor pueda digitalizar sus soluciones de evaluación de la conformidad, formación, distribución de contenidos normativos y consultoría de transformación de negocios.

Huawei.- Leon Wang, presidente de la línea de productos de comunicación de datos, anunció más de 20 ofertas de red inteligente Xinghe totalmente nuevas a nivel mundial en la cumbre titulada "Xinghe Intelligent Network, Amplify Industrial Intelligence (Red inteligente Xinghe, amplificar la inteligencia industrial)" durante HUAWEI CONNECT

2024. Estas ofertas específicas contribuyen a un ecosistema de red de IA y ayudan a los clientes a aprovechar las oportunidades de desarrollo inteligente y maximizar la productividad inteligente. El mundo va avanzando de la transformación digital a la transformación inteligente con el desarrollo de las tecnologías de IA. Todas las industrias están adoptando rápidamente tecnologías de IA para crear nuevos casos de uso, por ejemplo, automóviles autoconducidos, diagnóstico y tratamiento inteligente e inspección inteligente de trenes. Todos ellos están mejorando considerablemente la eficacia y la experiencia de nuestro trabajo y nuestra vida cotidiana.

Hitachi Energy.- Anunció una inversión de 70 millones de dólares para construir una fábrica de transformadores en Reynosa, Tamaulipas, con el objetivo de mejorar su capacidad de producción en la región de Norteamérica. La empresa dijo que también planea invertir otros 25 millones de dólares para ampliar su fábrica de transformadores ubicada en South Boston, Virginia, y 60 millones más en sus instalaciones de Mount Pleasant, Pensilvania. "La nueva fábrica de transformadores de Reynosa cubrirá la necesidad de transformadores de distribución monofásicos de montaje en pedestal utilizados ampliamente en el mercado norteamericano y traerá 350 puestos de trabajo a la región", dijo la compañía. Hitachi Energy tiene programadas otras inversiones para aumentar la capacidad de sus transformadores, como la ampliación de su planta en Varennes, Quebec, y el proyecto recientemente finalizado en Jefferson City, Missouri. A nivel mundial, Hitachi Energy también está invirtiendo en otros mercados para mejorar su presencia global, con más de siete fábricas que actualmente atienden la demanda del mercado de transformadores procedentes de Europa, Sudamérica y Asia.

Inteligencia Artificial.- Las actividades económicas relacionadas con la inteligencia artificial (IA) duplicarán su valor y alcanzarán los 1,27 billones de dólares (1,141 billones de euros) para 2028, según un informe publicado el 24 de septiembre por Sopra Steria. El estudio revela que el

mercado mundial de la IA, estimado en 540.000 millones de dólares (485.241 millones de euros) en 2023, pasará a 1,27 billones de dólares tan solo cinco años después, lo que supondría el 10% del mercado tecnológico global, frente al 6% que acaparó en 2023. Este "espectacular" crecimiento del 19% anual sería tres veces superior al de las TICs en su conjunto. Sopra Steria ha propuesto analizar el sector desde cuatro arquetipos de IA, esto es mediante la aplicación en máquinas, a los procesos, a los humanos y al 'software'. El objetivo sería ofrecer una "perspectiva estratégica" que ayude a las empresas a desenvolverse en el "complejo ecosistema" de IA para optimizar inversiones y evitar los "puntos ciegos en su adopción tecnológica".

Iberdrola, Telefónica, Amazon y Google.- La Comisión Europea ha informado el 25 de septiembre que más de un centenar de empresas, entre las que figuran Iberdrola, Telefónica, Amazon y Google, han firmado el Pacto europeo para una Inteligencia Artificial (IA) "fiable y segura", un marco voluntario con el que favorecer que la industria empiece a aplicar los principios de la nueva ley europea sobre IA antes de su entrada en vigor. Entre los firmantes hay tanto multinacionales como pymes que se comprometen a seguir una estrategia para la introducción de la IA en su organización y trabajo, ayudar a identificar los sistemas de IA considerados de "alto riesgo" para el 'mapeo' que prevé la nueva legislación europea y a promover la alfabetización y sensibilización en materia de IA entre el personal, garantizando un desarrollo ético y responsable de la nueva tecnología.

Micron.- El fabricante de chips registró unos beneficios netos de 778 millones de dólares (695,4 millones de euros) en su año fiscal, finalizado el 29 de agosto, frente a los 'números rojos' de 5.833 millones de dólares (5.214 millones de euros) contabilizados el ejercicio fiscal precedente. La cifra de negocio de la multinacional experimentó un avance del 61,6%, hasta los 25.111 millones de dólares (22.446 millones de euros). En cuanto a los gastos totales, el combinado de costos de producción, I+D, venta, generales, admi-

País	Población/1	PIB Total Absoluto en USD/2	PIB Total P.P.C., en USD/3	PIB P/Cap USD/4	Inflación/5	Tasa local 3 Meses	Tasa desempleo	Crec 2024 FMI/6	Crec 2025 FMI/6
Costa Rica	5,256,612	0.0728	0.1201	\$ 22,841.90	0.30%	4.75%	7.80%	3.5%	3.3%
Dominican Republic	10,790,744	0.1037	0.2553	\$ 23,654.72	3.42%	6.75%	5.30%	5.0%	5.0%
El Salvador	6,602,370	0.0297	0.0666	\$ 10,082.29	1.17%	5.37%	5.20%	2.3%	2.3%
Guatemala	17,980,803	0.0949	0.1848	\$ 10,278.46	3.07%	5.00%	3.00%	3.7%	3.9%
Honduras	9,571,352	0.0314	0.0691	\$ 7,217.37	4.99%	4.00%	6.40%	3.7%	3.9%
Nicaragua	6,359,689	0.0129	0.0405	\$ 6,363.68	4.52%	7.00%	3.30%	3.5%	3.5%
Panamá	4,404,108	0.0765	0.1670	\$ 37,916.19	0.34%	2.14%	7.70%	3.0%	4.0%

Nota: Elaborado con datos del Fondo Monetario Internacional. 1/Población estimada a 2023. 2/En millones de millones de dólares a 2024. 3/PIB ajustado por Poder de Paridad de Compra. 4/PIB per Cápita considerando PIB-PPC. 5/Inflación en moneda local de cada país en los últimos 12 meses de 2024. 6/Estimaciones de abril de 2024.

nistrativos y por reestructuración y depreciación se elevó un 11,8% para situarse en los 23.807 millones de dólares (21.281 millones de euros).

Super Micro Computer.- Sus acciones cayeron este jueves un 11% en la Bolsa de Nueva York al conocerse que el Departamento de Justicia estadounidense ha abierto una investigación sobre la compañía. El fabricante de microchips y equipos informáticos ha sido, junto con Nvidia, uno de los mayores beneficiarios del auge de la inteligencia artificial. Los títulos de la compañía han ganado un 57% en los últimos 12 meses y acumulan una ganancia del 1.950% en los últimos cinco años. La investigación, señala el periódico Wall Street Journal, tiene lugar un mes después de que el fondo bajista Hindenburg Research publicara un demoledor informe sobre la veracidad de las cuentas de la firma. En particular, la investigación señala que la firma, que cotiza en Bolsa desde 2007, ha cometido flagrantes irregularidades contables, con operaciones con terceros sin registrar, fallos en el control de exportaciones y problemas con clientes. Esto ya provocó, a finales de agosto, que los títulos de Super Micro perdieran más del 25% de su valor, en su peor jornada desde marzo de 2020.

Mercedes.- El jefe Ola Källenius, pide a los políticos que hagan concesiones en materia de política climática antes de la cumbre del automóvil que se celebrará en el Ministerio de Economía. "Tenemos que hablar de la regulación del CO2 en Europa", declaró Källenius al diario Handelsblatt (edición del lunes). Aunque el fabricante de automóviles de Stuttgart está comprometido con el objetivo de descarbonizar la industria automovilística, "las estimaciones de la Comisión Europea eran demasiado optimistas, como podemos comprobar ahora", afirmó Källenius. "No podemos ignorar los deseos de los clientes". Actualmente, las ventas de coches eléctricos están estancadas en un diez por ciento. En concreto, Källenius reclama una flexibilización de los objetivos climáticos de la UE para el parque automovilístico nuevo, que entrarán en vigor a partir de 2025. Dado que la mayoría de los fabricantes europeos venden muy pocos vehículos eléctricos, la industria se ve amenazada con multas multimillonarias.

Volkswagen.- Según un informe de los medios de comunicación, el Grupo Volkswagen, con sede en Wolfsburgo, quiere presionar al ministro federal de Economía, Robert Habeck (Verdes), en la cumbre del automóvil a favor de una nueva edición de la bonificación para los coches eléctricos. Según informa "Der Spiegel", Volkswagen pide que el Estado subvencione en el futuro con 4.000 euros la compra de un coche puramente eléctrico (BEV) si el fabricante

ofrece también una reducción de precio de 2.000 euros. Según el informe, la propuesta de Volkswagen también prevé fomentar la producción nacional de automóviles teniendo en cuenta la huella de CO2 de un coche. En Francia, por ejemplo, los compradores de coches eléctricos sólo recibirían una subvención de entre 5000 y 7000 euros si su producción genera menos de 14,75 toneladas de CO2. En concreto, esta restricción sólo se aplica a los vehículos producidos en China.

Stellantis.- Matriz de Chrysler, pretende reducir sus inventarios en Norteamérica en 100.000 vehículos para principios del próximo año, y ya ha recortado unas 45.000 unidades en julio y agosto, según declaró el lunes la directora financiera, Natalie Knight. El principal objetivo del fabricante de automóviles es "cómo conseguir que Norteamérica alcance una posición mejor y más saludable para 2025", dijo Knight en una conferencia virtual de BofA Securities. Stellantis dijo a principios de este año que los inventarios totales del grupo ascendían a alrededor de 1,4 millones de unidades al final de la primera mitad de este año, cuando su beneficio operativo ajustado cayó un 40% debido a un suave rendimiento del negocio en Norteamérica, su motor de beneficios.

Xpeng.- Siguen llegando marcas chinas al mercado español. Este martes ha sido el turno de Xpeng, una marca centrada en un público premium, que ha hecho su desembarco oficial de la mano del grupo de concesionarios Salvador Caetano Auto que será el encargado de comercializar los tres modelos con los que empezará la firma en España. Se trata de dos SUV, los Xpeng G6 y G9, y la berlina P7. El modelo más barato de la marca será el G6, con un precio de entrada de 44.990 euros sin contar las ayudas a la compra. El P7 y el G9, por su parte, costarán 51.990 y 58.870 euros en sus versiones más económicas, respectivamente. La compañía, al contrario que otras marcas chinas, se ha puesto objetivos comerciales poco ambiciosos, con una previsión de 1.600 unidades matriculadas para el año que viene y 2.500 ventas en 2026. Esto supondrá unas ventas de unos 100 coches por cada uno de los 16 concesionarios que prevé tener la marca en España para 2025 (el presente año lo terminará con una red de 10 puntos de venta). Xpeng, que quiere ir poco a poco ganándose un sitio en el mercado español, promete tiempos de carga muy rápidos en sus modelos, con la posibilidad de cargar la batería del G6 del 10% al 80% en menos de 20 minutos.

Northvolt.- La industria del motor europea sigue dando muestras de las fuertes tensiones a las que se está viendo sometida. Este lunes, el fabricante de baterías para coches

eléctricos sueco Northvolt ha anunciado el despido de 1.600 trabajadores en Suecia, aproximadamente un cuarto de su plantilla, que ronda las 6.500 personas, según figura en su página web. El objetivo de la empresa es reducir costos tras triplicar sus pérdidas el año pasado por encima de los 1.000 millones de euros. La firma ha explicado que la mayor parte del recorte de personal se llevará a cabo en su gigafactoría de Skellefteå con 1.000 despidos, a los que se sumarán 400 en Västerås y otros 200 en Estocolmo. “Todos los despidos están sujetos a las negociaciones sindicales en curso”, ha añadido la empresa. Northvolt ha destacado que está centrándose en la puesta en marcha de una primera fase de producción en su planta de Skellefteå de 16 GWh, para así poder cumplir con los compromisos adquiridos con diversos clientes. Cabe destacar que BMW suspendió un pedido a Northvolt por valor de 2.000 millones después de que la automovilística alemana supuestamente se hartara de los constantes retrasos en las entregas y la baja calidad de los productos de Northvolt. La compañía sueca ha afirmado que su producción en Skellefteå se ha triplicado desde inicios de este año.

Boeing.- Ha presentado una propuesta de aumento salarial del 30.0% directamente a los trabajadores en huelga. Sin embargo, los negociadores sindicales descartaron la posibilidad de una rápida resolución del impasse y dijeron que no llevarían la nueva oferta a votación, ya que sigue siendo inferior al 40.0% que pedía inicialmente el sindicato.

IATA.- La Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA, por sus siglas en inglés) se ha asociado con British Airways y Microsoft para mejorar la precisión de IATA CO2 Connect for Cargo para los cálculos de las emisiones de carbono. Con esta asociación, que ha sido anunciada durante la cumbre de sostenibilidad de la IATA que se celebra estos días en Miami (EEUU), British Airways aportará a la plataforma los datos de consumo de combustible de sus vuelos, que son, más o menos, unos 700 al día. Por su parte, Microsoft, que ya es colaborador de British Airways, proporcionará orientación técnica y será uno de los primeros usuarios que haga una prueba piloto del servicio. IATA CO2 Connect for Cargo estará disponible a partir del primer trimestre de 2025. La plataforma se basa en la experiencia de IATA CO2 Connect, lanzado en 2022 para proporcionar cálculos precisos de las emisiones de carbono de vuelos comerciales utilizando los datos de 40 aerolíneas.

Petróleo .- Los precios se estabilizaron el miércoles tras subir en la sesión anterior debido a que se desvaneció el entusiasmo por el estímulo económico en China, el mayor importador mundial de crudo, aunque un informe de la indus-

tria que mostraba la caída de los inventarios de crudo y combustible en Estados Unidos apoyó al mercado. Los futuros del crudo Brent ganaban 3 centavos a 75,20 dólares el barril hacia las 0004 GMT. El crudo estadounidense West Texas Intermediate perdía 2 centavos a 71,58 dólares el barril. Los precios subieron alrededor de un 1,7% el martes después de que China anunciara su estímulo económico más agresivo desde la pandemia del COVID-19, con recortes de las tasas de interés y financiación gubernamental.

Energía.- A pesar de las iniciativas de Pekín para reactivar su economía, que suponen un importante impulso a la demanda de oro negro, los precios del petróleo siguen bajo presión. Prueba de ello es que el precio del crudo Brent ha vuelto a caer cerca de la barrera de los 70 dólares, cediendo alrededor de un 4,30% en cinco días. Lo mismo ocurre con el WTI estadounidense, que ha bajado un 4,60% en el mismo periodo, hasta 67,6 dólares. El problema se sitúa, pues, en el lado de la oferta, que preocupa, ya que los productores de la OPEP+ estarían preparando el terreno para un aumento de su producción, lo que pondría fin a su estrategia de control de los precios.

Nippon Steel.- Habría vuelto a presentar oficialmente su propuesta de compra de US Steel después de que el Comité de Inversiones Extranjeras en Estados Unidos (Cfius) concediese la semana pasada una prórroga a la revisión de dicha operación, que la Casa Blanca estaría ya preparándose para vetar. Aunque el organismo tenía hasta el 23 de septiembre para pronunciarse sobre la adquisición, el Cfius autorizó a la siderúrgica nipona a retirar y presentar de nuevo el acuerdo. Esto pondría a cero el reloj de 90 días que el organismo tiene para avalar o no la fusión, lo que podría aplazar su veredicto hasta después de las elecciones presidenciales de noviembre. US Steel ya ha avisado de que, en caso de que descarrile la venta, tendrán que cerrar plantas y probablemente trasladar su sede, sita actualmente en Pittsburg (Pensilvania).

Oro.- La onza de oro troy, registraba en la tarde del 24 de septiembre un alza de un 1,1%, hasta firmar un nuevo máximo histórico en los 2.657 dólares, en un contexto marcado por la senda alcista que se inició la semana pasada por el recorte de las tasas de interés que la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos llevó a cabo. Así, el oro sigue perforando máximos históricos tras haber batido sus marcas en las dos últimas semanas por la perspectiva de que la Fed iba a llevar a cabo el movimiento de descenso de tasas; de hecho, en la tarde del miércoles, con el anuncio del recorte, tocó por primera vez y de manera fugaz los 2.600 dólares. Asimismo, el oro también ha encontrado otro apoyo alcista

estos días en el aumento de las tensiones entre Israel y el Líbano.

Metales.- Ambiente festivo en el segmento de los metales industriales, que se beneficia plenamente de los anuncios de medidas de estímulo en China, en particular las destinadas a mejorar su sector inmobiliario. El cobre subió con fuerza en Londres, superando de nuevo los 10.000 USD la tonelada. El zinc fue el metal que más subió, alrededor de un 7%, hasta 3.038 USD (precio al contado). En cuanto a los metales preciosos, el oro siguió subiendo hasta los 2.660 USD, marcando nuevos máximos históricos.

Iberdrola.- Ha cerrado la mayor emisión de bonos sénior de su historia tras colocar 2.150 millones de euros, con una demanda que ha más que triplicado la oferta, alcanzando los 7.400 millones de euros y con unos libros sobresuscritos 3,4 veces, informó la compañía. En concreto, el importe de la emisión, que se ha realizado en tres tramos -650 millones de euros a tres años y medio, 750 millones de euros a siete años y otros 750 millones de euros once años-, se empleará para financiar el crecimiento en el Reino Unido, país clave en la estrategia del grupo presidido por Ignacio Sánchez Galán y donde el pasado mes de agosto acordó la adquisición de la distribuidora eléctrica ENW por un valor total de 5.000 millones de euros incluyendo deuda.

OHLA.- La agencia de calificación Moody's ha rebajado la calificación de la constructora OHLA a 'Caa2' desde 'Caa1', con perspectiva 'negativa', según ha informado en un comunicado este martes. Dicha rebaja se enmarca en el proceso de negociaciones que se están llevando a cabo con los tenedores de bonos y como consecuencia del acuerdo obtenido mediante el 'consent solicitation' de retrasar el pago del cupón previsto para el pasado 15 de septiembre hasta el próximo 4 de octubre de 2024. La agencia también ha rebajado la calificación de probabilidad de incumplimiento y ha añadido una designación de incumplimiento limitado (LD) cambiando la calificación de probabilidad de incumplimiento a 'Caa2-PD/LD' desde 'Caa1-PD'. Moody's también ha rebajado la calificación instrumental de los bonos sénior garantizados con vencimiento en 2026 por 406,1 millones de euros emitidos por OHL Operaciones SAU, una filial 100% de OHLA, a 'Caa2' desde 'Caa1'. La perspectiva de OHLA y OHL Operaciones sigue siendo 'negativa'.

OHLA.- Se ha adjudicado una nueva planta fotovoltaica en España, lo que le ha llevado a sumar 200 millones este año en proyectos renovables, según ha informado la compañía, que llegó a un acuerdo con sus bonistas para retrasar el pago del cupón en efectivo, extendido hasta el próximo 4

de octubre. Así, OHLA ha reafirmado su compromiso con la energía sostenible con la construcción de una planta fotovoltaica en Palencia (España) que contará con una potencia total instalada de 54 megavatios (MW). Esta iniciativa forma parte de un clúster de proyectos que desarrolla en la región palentina y que, en conjunto, ofrecerán una capacidad instalada de 150 MW con un importe global de 80 millones de euros.

McDonald's.- Está desarrollando un plan de expansión con el objetivo de abrir 200 restaurantes en los próximos cuatro años, una incorporación de franquiciados que contribuirá a duplicar su ritmo de aperturas hasta 2028 y alcanzar los 800 restaurantes en España. Según ha informado McDonald's en una nota de prensa, la compañía cuenta actualmente con más de 600 restaurantes en España, el 95% de ellos operados por sus 120 franquiciados, "empresarios que han favorecido la generación de 26.000 puestos de trabajo directos y 60.000 indirectos en el país", ha defendido. La compañía estima que estas futuras aperturas sumarán otros 10.000 empleos.

Productos agrícolas.- Los precios del trigo y el maíz ganaron un poco de terreno esta semana en Chicago, situándose en 582 y 414 céntimos el bushel respectivamente (contratos con vencimiento en diciembre de 2024). El café siguió subiendo (+7% en cinco días) y alcanzó un nuevo máximo anual debido a la preocupación por la producción en Brasil, primer productor mundial, afectado por una grave sequía y múltiples incendios.

CRIPATOMONEDAS

MicroStrategy.- Fundada en 1989, la empresa estadounidense, cotizada en el Nasdaq, tiene una doble identidad. Si bien su negocio consiste en proporcionar software y servicios especializados para empresas con inteligencia procesable, desde hace cuatro años se ha convertido en un acumulador de bitcoins: vende deuda para poder comprar este activo digital. Ninguna empresa detiene tantos bitcoins como esta. El punto de inflexión llegó el 10 de agosto de 2020, cuando la compañía encabezada por su fundador y actual presidente ejecutivo, Michael Saylor, firme defensor de las criptomonedas, compró por primera vez bitcoins. En ese momento, los criptocreyentes podían invertir acudiendo a plataformas de compra y venta como Binance o Coinbase, y también adquiriendo las acciones de MicroStrategy. Algo que cambió a principio de enero, con la aprobación de los ETF al contado de bitcoin, que ampliaron las posibilidades para los inversores institucionales y más tradicionales. Desde aquel 10 de agosto de 2020, la compañía se ha

convertido en un instrumento de inversión que acumula esta criptomoneda: actualmente tiene 252.220 bitcoins, por un valor de mercado que ronda los 15.800 millones de dólares.

Criptomonedas.- Superado la barrera de los 65.000 dólares, un nivel que no alcanzaba desde julio. Ahora está a sólo un 12% de su máximo histórico de 73.830 dólares, alcanzado en marzo. Los ETFs de Bitcoin Spot también han estado muy bien esta semana, con más de 600 millones de dólares en entradas netas en estos productos cotizados, incluyendo más de 385 millones de dólares sólo el jueves. Como era de esperar, la divisa digital se está viendo favorecida por un contexto macroeconómico ligeramente más favorable para los activos de riesgo, que también está beneficiando a los mercados financieros tradicionales y, por extensión, al ecosistema de las criptomonedas. Un ambiente positivo que también está beneficiando a otras criptomonedas. Ether (ETH) sube un 3% a 2.650 dólares, Solana (SOL) sube un 8,5% a 157 dólares y Binance Coin (BNB) sube un 3,3% a 608 dólares.

INDUSTRIA DEL PLÁSTICO

Colines y Epsilon.- Compañía italiana dedicada al diseño y fabricación de líneas de extrusión para la producción de diversos tipos de películas plásticas, ha llegado por primera vez a Guatemala, con la entrega de una línea de película estirable de última generación, la ALLRollEX (5 capas, 1500 mm 3-up), a Epsilon Packaging. Adicionalmente, la empresa guatemalteca ha comparado una PRE 500 MULTI de NO.EL, una línea para rebobinado y preestirado de película estirable, tanto con núcleo como sin núcleo. El acuerdo se firmó durante la última edición de la feria NPE en Orlando, y en menos de dos meses se completó el suministro de las líneas, pasando con éxito las pruebas internas; de manera que muy pronto Epsilon Packaging tendrá su ALLRollEX completamente operativa.

NOTICIAS ECONÓMICAS EN MÉXICO DEL 23 AL 27 DE SEPTIEMBRE

El INEGI presentó los resultados del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE). En julio de 2024, el IGAE se incrementó 0.6% a tasa mensual. Por componente, en julio de 2024, las actividades primarias crecieron 11.6%; las terciarias, 0.4%, y las secundarias, 0.2%. A tasa anual, el IGAE aumentó 2.0% en términos reales. Por grandes grupos de actividades, las primarias ascendieron 12.5%; las terciarias, 2.2%, y las secundarias, 0.6%, de acuerdo con cifras desestacionalizadas.

El INEGI publicó los resultados de la Encuesta Mensual de Servicios (EMS). En julio de 2024, los ingresos totales reales por suministro de bienes y servicios, de los servicios privados no financieros, disminuyeron 0.5%; el personal ocupado total, 0.1%, y las remuneraciones totales reales, 0.2% con respecto a junio pasado. Los gastos totales por consumo de bienes y servicios se incrementaron 0.3%. A tasa anual, el índice agregado de ingresos totales reales por suministro de bienes y servicios aumentó 3.7%; el de personal ocupado total, 1.1%; el de gastos totales por consumo de bienes y servicios, 2.9%, y el de remuneraciones totales, 7.6% en julio de 2024, según datos ajustados por estacionalidad.

El INEGI develó los resultados de la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC). En julio de 2024, a tasa mensual, en las empresas comerciales al por mayor, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios aumentaron 1.5%. El personal ocupado total no presentó variación y las remuneraciones medias reales cayeron 0.2%. A tasa mensual, en las empresas comerciales al por menor, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios crecieron 0.7% y el personal ocupado total, 0.1%. Las remuneraciones medias reales descendieron 0.4%. En julio de 2024 y a tasa anual, los datos del comercio al por mayor se comportaron de la siguiente manera: los ingresos reales por suministro de bienes y servicios disminuyeron 6.0% y el personal ocupado total, 1.0%. Las remuneraciones medias reales pagadas subieron 5.3%, de acuerdo con cifras desestacionalizadas. En las empresas comerciales al por menor, a tasa anual y sin el factor estacional, los ingresos reales bajaron 1.5%. El personal ocupado total se incrementó 0.9% y las remuneraciones medias reales, 5.5%.

El INEGI confirmó los resultados de la Estadística de la Industria Minerometalúrgica (EIMM). En julio de 2024, el índice de volumen físico (2013=100) de la producción minerometalúrgica del país (referida a las actividades de extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) disminuyó 0.3% a tasa mensual y creció 5.4% a tasa anual. En julio de 2024, la producción minerometalúrgica aumentó 6.3% a tasa anual. A su interior, ascendió la producción de zinc, plomo, azufre, plata, fluorita, oro, carbón no coquizable y pellets de hierro. Por el contrario, descendió la de yeso y cobre.

El partido Movimiento Regeneración Nacional (Morena) eligió de manera unánime a Luisa María Alcalde, la actual secretaria de Gobernación, como la presidenta nacional del partido por los próximos tres años. Alcalde Luján relevará en el cargo a Mario Delgado, con quien el partido mantuvo

la Presidencia de la República y ganó la mayoría de las gubernaturas en disputa durante los últimos tres años. Por su parte, Andrés Manuel López Beltrán, uno de los cuatro hijos del presidente, fue designado como secretario de Organización de Morena, con lo cual tendrá a su cargo la estrategia electoral del partido para la elección a la Cámara de Diputados y de 15 gubernaturas en 2027.

La expectativa de que Banco de México aplique un recorte de 50 puntos base a la tasa objetivo en su reunión del 26 de septiembre cobró fuerza en los últimos días, gracias a que la inflación ahora es más benigna, la economía no ha crecido como se esperaba y la Reserva Federal estadounidense sorprendió con una postura más laxa de lo previsto. El panorama para los próximos meses es altamente incierto, sin embargo, algunos especialistas consideran que la ventana para un recorte más agresivo de lo anticipado está abierta ahora y es incierto si se mantendrá así después. El Instituto Central podría no encontrar el mismo espacio en sus próximas decisiones, pese a que el consenso de bancos y casas de bolsa sigue apostando por una reducción de solo un cuarto de punto porcentual. "Consideramos que los riesgos de actividad e inflación de México actualmente están sesgados hacia un menor crecimiento", escribieron estrategas de BBVA liderados por Ociel Hernández, en un reporte. "Podríamos concluir que Banxico evitaría que la economía cayera por un precipicio acelerando el ciclo de flexibilización y que el espacio para un recorte de 50 puntos base está completamente abierto".

CETES: En la subasta del martes pasado, las tasas de interés de los Cetes registraron una baja generalizada: la de los de 28 días se situó en 10.35% al descender 0.05 unidades; la de los de 91 días se ubicó en 11.47% al deslizarse 0.09 puntos; la de 175 días se situó en 10.36% al retroceder 0.18 unidades y la de 679 días se ubicó en 9.92% al caer 0.63 puntos.

El Banco de México indicó que en la semana finalizada el 13 de septiembre las reservas internacionales se situaron en US\$ 226,464.8 millones, frente a los US\$ 226,108.8 millones de la semana pasada, lo cual significó un aumento de US\$356.0 millones (+ 0.16%). La variación semanal en la reserva internacional fue resultado principalmente por la venta de dólares del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo (FMPED) al Banco de México por 151 millones dólares y por un incremento de 205 millones dólares debido principalmente al cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central. Por otra parte, el aumento acumulado de las reservas internacionales respecto al cierre de 2023, es de 13,702.9 millones de dólares o de +6.44%.

El INEGI anuncio los resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC). En julio de 2024, el valor de producción que generaron las empresas constructoras descendió, en términos reales, 0.9% y las remuneraciones medias reales, 0.6%. El personal ocupado total no registró variación y las horas trabajadas incrementaron 1.2%, a tasa mensual. A tasa anual, el valor real de producción de las empresas constructoras retrocedió 10.4%. Las remuneraciones medias reales crecieron 6.4%; el personal ocupado total, 1.9%, y las horas trabajadas, 1.0%, en julio 2024, con datos ajustados por estacionalidad.

El INEGI edicto los resultados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). En la primera quincena de septiembre de 2024, el INPC presentó un incremento de 0.09% respecto a la quincena anterior. Con este resultado, la inflación general anual se ubicó en 4.66%. En la misma quincena de 2023, la inflación quincenal fue de 0.25% y la anual, de 4.44%. El índice de precios subyacente aumentó 0.21% a tasa quincenal y 3.95% a tasa anual. En el mismo periodo, el índice de precios no subyacente registró una variación de -0.31% quincenal y de 6.73% anual. Al interior del índice subyacente, a tasa quincenal, los precios de las mercancías crecieron 0.18% y los de servicios, 0.24%. Dentro del índice no subyacente, a tasa quincenal, los precios de los productos agropecuarios disminuyeron 0.83% y los de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno subieron 0.11%.

La inflación en México ligó su cuarto mes consecutivo a la baja, aunque aún sigue por arriba del objetivo de Banxico del 3% +/-1 punto porcentual. Los inversionistas estarán al pendiente de la decisión de Banxico de este jueves, ya que con la inflación cediendo, un nuevo recorte a la tasa sería muy factible. Lo que está en el aire es si sería de 25 o 50 puntos base.

El gobierno mexicano declaró como área natural protegida la mina Calica, concesionada a la compañía empresa estadounidense Vulcan Materials, luego de meses de disputa y de acusaciones por el supuesto daño medioambiental causado en esta región del estado de Quintana Roo. El presidente Andrés Manuel López Obrador dijo que ofreció a Vulcan Materials que le vendiera los activos que tenía Calica en los municipios de Solidaridad, Cozumel y Tulum para convertirlos en un parque ecológico. La compañía, por su parte, dijo que no pensaba llevar a cabo la operación a un precio inferior a su valor de mercado y rechazó haber incurrido en daños, por lo que planea acudir a tribunales para defender sus derechos.

La Estadística de Nacimientos Registrados (ENR) se genera anualmente a partir de la información que se capta du-

rante el registro de los nacimientos que realizan las oficinas del Registro Civil en todo el país. Los 1,820,888 nacimientos registrados representaron un decremento de 3.7% respecto a 2022. De las personas registradas, 81.6% obtuvo su acta de nacimiento antes de cumplir el año de edad, mientras que 18.4% tenía un año o más al momento del registro. 48.1% de los nacimientos registrados correspondió a madres con edades entre 20 y 29 años al momento del nacimiento; 5.6% correspondió a madres con edades entre 10 y 17 años. La información que integra la ENR la suministraron 4 934 fuentes informantes. Las entidades federativas con las tasas más altas de nacimientos registrados por cada mil mujeres en edad fértil fueron: Chiapas, con 100.1; Guerrero, con 69.5, y Oaxaca, con 62.3. Las más bajas se presentaron en Ciudad de México, Yucatán e Hidalgo, con 34.1, 40.8 y 42.0, respectivamente.

Las agencias calificadoras probablemente le asignarán una perspectiva negativa a la nota soberana de México tan pronto como el siguiente año, ante la situación cada vez más apretada de las finanzas públicas y la incertidumbre generada desde el terreno político. El espacio fiscal para el gobierno es cada vez más acotado, ya que se redujo de 14% de los ingresos al inicio del sexenio --al descontar gastos ineludibles-- a solo 4% este año, y es probable que dicha tendencia continúe en la administración de Claudia Sheinbaum, dijo Carlos Ramírez, socio y codirector de Integralia Consultores. Por ende, luce "complicadísimo" que se alcance la meta de reducción del déficit que planteó Sheinbaum, de más de 5% este año a un máximo de 3.5% en 2025. "Los ingresos son inciertos, el gasto sigue creciendo, vienen más programas sociales de Sheinbaum. . . panorama complicado. Creo que es muy probable que la perspectiva negativa ocurra el próximo año", dijo Ramírez en un webinar de la gestora de fondos Franklin Templeton. "No va a ser una decisión imprevista de una reducción inmediata, sino un proceso, pero la perspectiva negativa es probable de al menos dos de las calificadoras".

México puede ser una parte esencial para la política industrial de Estados Unidos, ante la animadversión de la mayor economía del mundo con China, el "friendshoring" y el fortalecimiento de cadenas de suministro, sin embargo, nada es seguro. Para la calificadora Moody's Ratings existen deficiencias estructurales "importantes" que podrían dificultar el aprovechamiento de la oportunidad. Recordó que México es ahora la mayor fuente de importaciones de Estados Unidos, con 15.4% en 2023, en comparación con el 13.9% de China, que llegó a ser de 21.6% en 2017, antes de que iniciara una guerra comercial Donald J. Trump. "La política comercial de Estados Unidos probablemente mantendrá

una postura proteccionista, ya que el país buscará contrarrestar el creciente dominio de China (A1 negativa) en sectores estratégicos y las cadenas de suministro globales", escribieron en un reporte los especialistas de Moody's liderados por Ariane Ortiz-Bollin. Los analistas dijeron en un documento sobre los efectos de la elección presidencial estadounidense sobre América Latina que la oportunidad podría beneficiar en especial a sectores como el automotriz, inmobiliario y de tecnología de comunicaciones, que ya forman parte de la cadena de suministro de Norteamérica. Pero los problemas de México incluyen limitaciones de infraestructura, escasez de agua, violencia y delincuencia, además del reciente debilitamiento de los controles y equilibrios judiciales, señaló la calificadora estadounidense en referencia a la aprobación de la reforma al Poder Judicial.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico redujo sus pronósticos de crecimiento para México este año y el próximo ante la expectativa de que la demanda interna pierda impulso, en conjunto con otros retos como la desaceleración de Estados Unidos y el ajuste fiscal que el gobierno de Claudia Sheinbaum deberá ejecutar en 2025. Para la OCDE, el PIB nacional crecerá 1.4% este año y 1.2% el próximo, lo que en ambos casos se traduce en recortes de 0.8 puntos porcentuales frente a sus estimaciones previas. También implica un ajuste significativo frente a la expansión de 3.2% registrada en 2023.

El peso mexicano tendrá una recuperación modesta frente al dólar en el mediano plazo, pese a los riesgos generados por la reforma al Poder Judicial y otros cambios legislativos que podrían aprobarse en el país en los próximos meses, estimaron economistas de Wells Fargo. El pronóstico del banco estadounidense es que el peso cierre el año en 19.25 unidades por dólar e incluso regrese a las 19 unidades hacia mediados de 2025, antes de depreciarse nuevamente para cerrar el próximo año en 19.5 unidades por divisa americana. "En nuestra opinión, los mercados financieros están valorando mal el riesgo político en México", escribieron los economistas Nick Bannenbroek, Brendan McKenna y Anna Stein, en un reporte. "Si bien las reformas judiciales y los esfuerzos más amplios para enmendar la Constitución de México son negativos en términos netos para el crecimiento económico, seguimos creyendo que el peso actualmente está desalineado en relación con la realidad política". Los especialistas agregaron que la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, posiblemente implementará una combinación de políticas tecnocráticas y predecibles cuando inicie su gobierno el 1 de octubre, para intentar trazar su propia agenda sin una influencia excesiva del mandatario saliente, Andrés Manuel López Obrador, lo

que apoyaría a la divisa nacional incluso en un entorno de fortaleza del dólar.

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió disminuir en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 10.50%, con efectos a partir del 27 de septiembre de 2024. La Junta de Gobierno evaluó el comportamiento de la inflación y de sus determinantes, así como de las expectativas de inflación. Consideró la naturaleza de los choques que han afectado al componente no subyacente y la previsión de que sus efectos sobre la inflación general sigan disipándose en los siguientes trimestres. Tomó en cuenta la trayectoria que ha seguido el componente subyacente y que se prevé que este continúe descendiendo. Valoró que, si bien el panorama inflacionario aún amerita una postura restrictiva, la evolución que ha presentado implica que es adecuado reducir el grado de apretamiento monetario. Votaron a favor de la decisión Victoria Rodríguez Ceja, Galia Borja Gómez, Irene Espinosa Cantellano y Omar Mejía Castelazo. Votó a favor de mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en un nivel de 10.75% Jonathan Heath.

La Junta de Gobierno de Banco de México recortó su proyección para el desempeño de la inflación de este año y la mantuvo sin cambios para el próximo, de acuerdo con las últimas proyecciones del organismo. Así, Banxico revisó a la baja sus estimados de inflación general para el tercer trimestre (de 5.3% a 5.2%) y para el cuarto trimestre de este año (de 4.4% a 4.3%), ello ante cierta reversión en los choques de oferta que afectaron al componente no subyacente. Con respecto a la inflación subyacente, relacionada con la tendencia de mediano y largo plazo, revisó a la baja los estimados del 4T24 y del 1T25 de 3.9% a 3.8% y de 3.6% a 3.5%, respectivamente. Para el resto de los trimestres los mantuvo sin cambios.

El Senado aprobó la reforma constitucional para transferir el control de la Guardia Nacional a la Secretaría de la Defensa. La iniciativa fue turnada a los congresos estatales, donde se requiere la aprobación de al menos 17 de ellos para que sea publicada en el Diario Oficial de la Federación.

El INEGI dijo que en agosto de 2024 de acuerdo a su información oportuna el comercio exterior registró un déficit de US\$4,868.0 millones mensuales y un déficit acumulado de enero a agosto de 2024, de US\$10,437.6 millones. Mientras que sin exportaciones petroleras en agosto registró un déficit de US\$7,117.4 millones y en los ocho meses de 2024, el déficit acumulado es de US\$30,031.5 millones. Por otra parte, la balanza comercial petrolera registró un

déficit de US\$1,282.9 millones en agosto y de enero a agosto de 2024, el déficit acumulado es de US\$6,479.7 millones. En tanto la balanza comercial no petrolera en agosto registró un déficit de US\$3,585.1 millones y de enero a agosto de 2024, un déficit acumulado de US\$3,585.1 millones.

La Estadística de Divorcios (ED) se produce anualmente. La información procede de los registros administrativos de los Juzgados de lo Familiar, Mixtos y Civiles, así como de las oficialías del Registro Civil. En México, durante 2023, Se registraron 163,587 divorcios: un decremento de 1.9% con respecto a 2022. Del total de divorcios, 10.0% se resolvió vía administrativa y 90.0%, vía judicial. La tasa nacional de divorcios por cada mil habitantes de 18 años y más fue de 1.8. Las entidades que registraron las tasas más altas fueron: Campeche, con 4.8; Nuevo León, con 3.7 y Aguascalientes, con 3.4. Las principales causas de divorcio a nivel nacional fueron: el divorcio incausado, con 67.5% y el mutuo consentimiento, con 31.1%. En México, la edad promedio al divorcio para las mujeres fue de 40.8 años y la de los hombres, de 43.3.

La Estadística de Matrimonios (EMAT) se genera con información que se capta mensualmente en las oficialías del Registro Civil. Estas proporcionan al Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) archivos digitales sobre los registros de matrimonios. En algunos casos, el formato es impreso. La EMAT se publica anualmente y refleja las principales características del matrimonio y de las y los contrayentes, como: año y mes de matrimonio; entidad y municipio de registro; tipo de régimen matrimonial; entidad, municipio y localidad de residencia habitual; sexo; edad; nacionalidad; nivel de escolaridad; ocupación; condición de actividad económica; posición en el trabajo, así como situación laboral de quienes contraen nupcias. En 2023 se registraron 501,529 matrimonios, cifra que representa un decremento de 1.1% respecto a 2022. A nivel nacional, la tasa de matrimonios por cada mil habitantes de 18 años y más fue de 5.6. Esta representa un decremento de 0.1 puntos respecto a la de 2022. La tasa más alta se registró en Quintana Roo, con 7.8. La más baja se registró en Puebla y Ciudad de México, con 3.5. Se registraron 6,606 matrimonios entre personas del mismo sexo. De estos, 3,964 se realizaron entre mujeres y 2,642, entre hombres.

NOTICIAS ECONÓMICAS EN ESTADOS UNIDOS DEL 23 AL 27 DE SEPTIEMBRE

El índice compuesto de los gerentes de compras en Estados Unidos (PMI) pasó de 54.6 unidades en agosto a 54.4 en

septiembre, lo que representó su nivel más débil de los últimos dos meses, de acuerdo con datos preliminares de S&P Global. Con esto, el PMI compuesto se mantuvo en terreno de expansión o por encima de las 50 unidades. El índice PMI del sector manufacturero disminuyó de 47.9 unidades en agosto a 47 en septiembre, su nivel más bajo en 15 meses. Por otro lado, el indicador que mide el desempeño del sector servicios cayó de 55.7 puntos en agosto a 55.4 en septiembre, su registro más débil en dos meses y en terreno de expansión.

El índice que mide la actividad económica nacional en Estados Unidos tuvo una lectura de 0.12 unidades en agosto, su mayor nivel de los últimos tres meses, informó la Reserva Federal de Chicago. "Dos de las cuatro categorías generales de indicadores utilizadas para construir el índice aumentaron con respecto a julio y una categoría hizo una contribución positiva en agosto", dijo la Fed de Chicago. El índice CFNAI-MA3, que representa un promedio móvil de tres meses, retrocedió de una lectura de menos 0.13 unidades en julio a un nivel de menos 0.17 puntos en agosto.

Neel Kashkari, el presidente de la Reserva Federal de Minneapolis, dijo que los siguientes ajustes a las tasas de interés de referencia de Estados Unidos deberían ser de menor proporción, de acuerdo con una entrevista con la cadena de televisión CNBC. La Fed sorprendió a algunos la semana pasada al aplicar un recorte de medio punto porcentual a las tasas de interés de referencia de Estados Unidos, en una decisión tomada por mayoría de votos y con la oposición de Michelle Bowman, una de las integrantes del consejo de gobierno.

El candidato presidencial del Partido Republicano, Donald J. Trump, amagó con la imposición de aranceles de 200% a los productos del fabricante de maquinaria agrícola, de construcción y forestal Deere & Company --conocido comercialmente como John Deere-- si concreta sus planes de trasladar parte de su producción a México. El anuncio de la compañía, hecho en junio, representa un daño para los agricultores estadounidenses y la industria en general, dijo el candidato presidencial en una mesa redonda en Pennsylvania. "Simplemente estoy notificando a John Deere ahora mismo: si hace eso, aplicaremos un arancel de 200% a todo lo que quiera vender a Estados Unidos", dijo el expresidente. "Vamos a aplicar grandes aranceles a los autos que llegan aquí, del 100 al 200%, y ya no serán competitivos". Los planes de John Deere prevén el traslado de la producción de minicargadoras de bastidor medio y cargadoras compactas de la planta de Dubuque Works, en Iowa, a Ramos Arizpe, donde construirá una nueva planta que iniciará operaciones en 2026.

Un grupo de senadores de los partidos Republicano y Demócrata de Estados Unidos, presentaron una iniciativa de ley que, de manera indirecta, busca desincentivar al gobierno de México de sus planes de expropiar los terrenos de Vulcan Materials en Playa del Carmen, en el estado de Quintana Roo. El proyecto contempla prohibir el descargo o recepción de reparaciones en Estados Unidos o sus territorios --como Puerto Rico-- a los barcos que utilicen el puerto en caso de que el gobierno mexicano concrete sus planes, lo que desincentivaría su uso turístico o comercial, reportó Bloomberg. "El plan del presidente López Obrador para apoderarse del puerto de aguas profundas de Vulcan sería una expropiación flagrante de una operación legalmente permitida y propiedad de Estados Unidos. Nuestra Ley de Defensa de la Propiedad Estadounidense en el Exterior, de carácter bipartidista, deja en claro que responderemos a sus acciones ilegales con consecuencias aplastantes", escribió en su cuenta de X la senadora por Alabama Katie Britt. Britt y el senador Tommy Tuberville, ambos del Partido Republicano; y el senador demócrata Tim Kaine, son coautores de la iniciativa impulsada por el también republicano Bill Hagerty.

Los precios de las viviendas en las 20 principales ciudades de Estados Unidos permanecieron estables y sin cambio en su comparación mensual durante julio, con lo que cortaron una racha de cinco meses al alza, dijeron la agencia S&P Global y Case Shiller. En su comparación anual, los precios de las 20 principales ciudades estadounidenses aumentaron 5.9% frente a julio de 2023.

Michelle Bowman, integrante del consejo de gobierno de la Reserva Federal, dijo que está a favor de tener una actitud mesurada al ajustar las tasas de interés de referencia de Estados Unidos, con la intención de no enviar mensajes erróneos al mercado. La funcionaria fue la única disidente en la más reciente reunión del Federal Open Market Committee (FOMC), al apoyar un recorte de solo un cuarto de punto porcentual. Bowman dijo que tomó esta decisión porque el ajuste de medio punto porcentual a la baja en las tasas de los Federal Funds podría llevar a algunos a interpretar que el entorno actual está caracterizado por la fragilidad y además invitaría a pensar que los siguientes ajustes serían reducciones de medio punto porcentual.

Europa y Estados Unidos hacen todo lo posible por mellar el crecimiento chino intensificando su ofensiva contra la avalancha de productos Made in China. Pero los inversores occidentales se vuelven locos al menor signo de recuperación en el antiguo Reino Medio. Esta mañana dejaremos a un lado este comportamiento esquizofrénico y nos concentraremos

en el paquete de medidas de estímulo anunciado por Pekín, que está haciendo temblar los índices locales y debería beneficiar a los mercados de renta variable de Europa y Estados Unidos. Los índices bursátiles occidentales subieron el 23 de septiembre, lo justo para recuperarse de las emociones ligadas al importante recorte de tasas anunciado en Estados Unidos el pasado miércoles. Los inversores están encantados de que todo vaya según lo previsto, aunque empiecen a encontrar un poco sospechoso el afán del banco central estadounidense por cambiar de estrategia. Pero no es la Fed la que está en el centro del juego bursátil esta mañana: es su homólogo chino, el Banco Popular de China, o PBOC para abreviar. El consenso general es que China no podrá alcanzar su objetivo de crecimiento del 5% este año sin medidas de estímulo. El consumo está aletargado, el sector inmobiliario agoniza, la producción industrial no logra acelerarse y la deflación acecha. Un cóctel explosivo que ya ha tenido múltiples consecuencias para otras economías, con los sectores del lujo y el automóvil llevándose la peor parte. Hasta ahora, las pequeñas medidas tomadas por Pekín para reactivar la economía han fracasado, en parte porque se han quedado en agua de borrajas y nunca han logrado impulsar la confianza, un ingrediente esencial para invertir la tendencia. Puede que las cosas estén a punto de cambiar con los anuncios de hoy. La palabra "condicional" sigue siendo apropiada, ya que hasta ahora todas las montañas chinas han parido ratones. Pero el plan anunciado esta mañana parece más sólido que los demás, y llega después de la primera bajada de tasas del ciclo monetario en Estados Unidos, lo que ofrece al banco central chino una ventana de oportunidad.

El candidato republicano a la presidencia, Donald Trump, ha hecho de los aranceles y los recortes fiscales los elementos clave de su discurso económico ante los votantes, la mayoría de los cuales considera la economía como el mayor tema de campaña de las elecciones presidenciales de 2024. Trump ha presentado planes para imponer aranceles generales del 10% al 20% a prácticamente todas las importaciones, así como aranceles del 60% o más a los productos procedentes de China, en un intento de impulsar la fabricación estadounidense. Durante un discurso pronunciado el 24 de septiembre en Georgia, Trump dijo que pondría aranceles del 100% a todos los automóviles que cruzaran la frontera entre Estados Unidos y México. También dijo que recompensaría a los fabricantes con sede en EE.UU. con créditos fiscales para I+D. A principios de septiembre, Trump prometió reducir el tipo del impuesto de sociedades del 21% al 15% para las empresas que fabriquen sus productos en EE.UU.

El Departamento de Energía, anunció que en la semana finalizada el 20 de septiembre, las reservas de crudo descendieron

en 4.471 millones de barriles hasta 413.042 millones; las de gasolina disminuyeron en 1.538 millones de barriles hasta 220.083 millones, mientras que las reservas de destilados se redujeron en 2.227 millones de barriles hasta 122.921 millones.

El esperado ciclo de flexibilización en EE. UU. se ha iniciado con un recorte de tasas de interés del 0,5%, en lugar del más tradicional 0,25% que esperábamos. Sin embargo, el presidente de la Reserva Federal, Powell, rechaza la idea de que 0,5% vaya a ser la tónica. De momento las proyecciones de la institución monetaria siguen mostrando un aterrizaje suave, con una senda gradual de normalización de la política monetaria. Pero hay un cambio en la función de reacción. Powell está siendo más precavido, en lo que parece una tolerancia bastante baja respecto a la debilidad del mercado laboral. Ha indicado que el momento de apoyar el mercado laboral es cuando está fuerte y no esperará a ver despidos. Dado que la tasa de interés de la Reserva federal está en 4,875%, muy por encima de la estimación del tipo neutral de 2,875% -que no estimula ni contrae la economía-, esperamos otro recorte de 0,5% en noviembre, seguido de 0,25% en diciembre y un total de 1% en 2025, hasta llegar a 3,125%, probablemente con recortes adelantados. De hecho, si se da un aumento significativo del desempleo, la tasa de interés terminal puede llegar a situarse muy por debajo del neutral.

Las solicitudes de hipotecas en EUA, las cuales aumentaron un 11% semanal, ampliando el aumento de 14.2% previo y elevando el volumen de solicitudes hasta su pico desde junio de 2022.

Las ventas de viviendas nuevas en Estados Unidos bajaron 4.7% en agosto, al pasar de 751 mil unidades colocadas en julio a 716 mil en el octavo mes del año. El precio promedio de las ventas de casas nuevas se ubicó en 420 mil 600 dólares, un descenso de 4.6% frente al nivel que tenían en agosto de 2023, informó Census Bureau.

El Departamento de trabajo, dijo que las peticiones iniciales de subsidio por desempleo alcanzaron un total de 218.000 solicitudes, durante la semana que terminó el 21 de septiembre de 2024. Las solicitudes para obtener el subsidio gubernamental disminuyeron en cuatro mil unidades frente a la cifra revisada de la semana previa y anotaron su cuarto descenso en las últimas cinco semanas. El promedio móvil de cuatro semanas, se ubicó en 224 mil 750 solicitudes, una disminución de tres mil 500 unidades frente al dato revisado de la semana previa.

Las ventas pendientes de viviendas en Estados Unidos aumentaron 0.6% mensual en agosto, su segundo avance en

los últimos tres meses, de acuerdo con datos de la National Association of Home Realtors o NAR. En su comparación anual, las ventas pendientes de viviendas disminuyeron 3% respecto a agosto de 2023.

Estados Unidos dijo que los pedidos de bienes duraderos permanecieron estables y prácticamente sin cambios en agosto, al pasar de 289.6 mil millones de dólares en julio a 289.7 mil millones en agosto de 2024. Los pedidos de bienes duraderos permanecieron sin cambios luego de haber registrado el mes previo su mayor incremento en cuatro años, de acuerdo con datos de Census Bureau.

El producto interior bruto (PIB) de Estados Unidos experimentó un incremento del 0,7% en el segundo trimestre, esto es tres décimas más que en el trimestre anterior. En cifras anualizadas, el PIB entre abril y junio se elevó un 3% frente al 1,6% de los tres meses previos. El alza del gasto de las familias, las inversiones en inventarios y en activos fijos no residenciales explicaron la evolución del PIB, mientras que las importaciones restaron al crecimiento, según se desprende de la tercera estimación publicada por la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio.

Estados Unidos atraviesa momentos de máxima tensión y polarización política, en lo que están siendo las presidenciales más accidentadas de los últimos 20 años. Tras la renuncia a la candidatura del actual presidente, Joe Biden, la carrera se ha ajustado y las diferencias entre la demócrata Kamala Harris y el republicano Donald Trump son mínimas. Y el mercado está inquieto: las últimas encuestas del banco UBS muestran que el 84% de los inversores y el 83% de los propietarios de negocios en el país consideran que la economía es el principal tema electoral, seguido de la seguridad social. Por eso, la firma suiza ha realizado este jueves una mesa redonda con los analistas de cada región para examinar las consecuencias que acarrearían cada uno de los candidatos en los mercados financieros del planeta. Con muchos matices, como obliga una situación política tan tensa, la incertidumbre financiera está más asociada a una posible reelección del candidato republicano. Trump ya ha dejado claro que impondría aranceles de hasta el 20% a cada importación que llegue a Estados Unidos, así como hasta el 60% a todas las importaciones chinas. También prometió impuestos del 100% a los países que se alejen del uso del dólar estadounidense en sus operaciones financieras internacionales. Desde el banco suizo dijeron que aunque no está fijado y podría ser una táctica de negociación, “se espera que estas políticas induzcan una reducción del crecimiento del 0,7% en China y del 0,8% en Asia (excluyendo a Japón) en el primer año, seguido de varios años de

crecimiento por debajo de la tendencia. Los expertos han comentado que la presidencia de Kamala Harris implicaría políticas de continuidad y estabilidad, con pocos cambios respecto a la situación actual y riesgos limitados si se mantiene un enfoque multilateral en el comercio. Con una presidencia de Trump se asoma la amenaza de nuevos aranceles, posiblemente del 10%, lo que obligaría a la UE a considerar medidas de represalia. Aunque las mitigarían el impacto, “la incertidumbre en torno a la situación comercial podría traducirse en una menor inversión a corto plazo, en un momento en que la economía ya está mostrando signos de debilidad.”

La política comercial de EE. UU. probablemente mantendrá una postura proteccionista, ya que el país buscará contrarrestar el creciente dominio de China (A1 negativa) en sectores estratégicos y las cadenas de suministro globales. El creciente comercio de China en América Latina y la inversión en infraestructura para fabricación y energía renovable podrían aumentar aún más las tensiones con EE. UU., independientemente de quién asuma la presidencia. La agenda comercial de Harris conservaría los aranceles selectivos del presidente Joe Biden y buscaría fortalecer las relaciones con los aliados, mientras que un nuevo gobierno de Trump sería más propenso a promulgar políticas comerciales generales, lo que podría generar represalias, poner en riesgo el crecimiento global y acelerar la inflación, lo que reduciría la demanda externa de exportaciones de América Latina.

Es probable que el próximo gobierno de EE. UU. continúe con sus esfuerzos por contener los cruces fronterizos no autorizados y reducir el número de solicitudes de asilo concedidas. Se espera que tanto Harris como Trump persistan en alentar a México (Baa2 estable) y los gobiernos centroamericanos a impedir que los inmigrantes indocumentados lleguen a EE. UU. Harris apoyaría medidas de control fronterizo más estrictas y buscaría simplificar el proceso por medio del cual los inmigrantes que ya se encuentran en EE. UU. obtengan la residencia legal permanente. Un nuevo gobierno de Trump probablemente adoptaría un enfoque más duro, como aumentar las deportaciones o amenazar con restablecer las separaciones familiares o aplicar nuevos aranceles comerciales a los productos mexicanos. Estas medidas podrían obstaculizar los flujos comerciales, financieros y de inversión.

Kamala Harris viajará el 27 de septiembre a Arizona, en la frontera sur con México, para debatir sobre la migración ilegal. Esta sería la primera vez que Harris visite la frontera en el contexto de su campaña, con el objetivo de reformular

el discurso sobre su política migratoria, que ha sido objeto de críticas constantes por parte de Trump. Durante su visita, buscará transmitir su compromiso de generar un sistema migratorio humano y seguro.

El índice de precios de gasto de consumo personal de Estados Unidos, la estadística escogida por la Reserva Federal (Fed) para monitorizar la inflación, se moderó tres décimas en agosto al 2,2% interanual, según ha revelado este viernes la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio. La variable subyacente, que excluye de su cálculo los precios de los alimentos y la energía por su mayor volatilidad, cerró en agosto de 2024 con un incremento del 2,7%, una décima más que el dato del mes previo. De su lado, el importe de los víveres creció un 1,1% y la factura energética se abarató un 5%. En tasas mensuales, tanto el índice general de inflación como la subyacente arrojaron en agosto unas lecturas del 0,1%, una décima menos en ambos casos que el registro precedente.

NOTICIAS ECONÓMICAS INTERNACIONALES DEL 23 AL 27 DE SEPTIEMBRE

OCDE.- La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha revisado una décima al alza su pronóstico de crecimiento para la economía mundial en 2024, que ahora sitúa en el 3,2%, aunque ha mantenido la del próximo año en el 3,2%, según ha anunciado este miércoles el 'think tank' de las economías avanzadas. "Se prevé que el crecimiento del PIB mundial se estabilice en el 3,2% en 2024 y 2025, con una mayor desinflación, la mejora de los ingresos reales y una política monetaria menos restrictiva en muchas economías que ayudará a sostener la demanda", ha explicado la OCDE.

IIF.- La deuda de hogares, empresas, bancos y gobiernos de todo el mundo ha sumado hasta el segundo trimestre de 2024 un total de 311,8 billones de dólares (278,5 billones de euros), frente a los 302,4 billones de dólares (270,1 billones de euros) contabilizados en el mismo periodo de 2023, nuevo récord histórico para un primer semestre, según los cálculos del Instituto Internacional de Finanzas (IIF). Esta dinámica ha estado marcada por las economías emergentes, que ampliaron su pasivo agregado a 101,3 billones de dólares (90,5 billones de euros) desde los 95,1 billones de dólares (85 billones de euros) de mediados de 2023. Entre las economías avanzadas, el volumen de deuda se incrementó hasta los 210,5 billones de dólares (188 billones de euros) desde los 207,3 billones de dólares (185,2 billones de euros) del año anterior. Los principales responsables de estos aumentos fueron China y los Estados Uni-

dos, seguidos de la India, Rusia y Suecia, mientras que muchos países europeos y Japón redujeron pasivos. Por sectores económicos, el IIF ha señalado que, a nivel global, los hogares elevaron su deuda hasta los 59,6 billones de dólares (53,2 billones de euros) desde los 58,4 billones de dólares (52,2 billones de euros), al tiempo que las empresas registraron un endeudamiento de 89,6 billones de dólares (80 billones de euros), frente a los 86,9 billones de dólares (77,6 billones de euros) precedentes. Además, los gobiernos tampoco lograron reducir su deuda tras deber 91,7 billones de dólares (81,9 billones de euros), frente a los 87,1 billones de dólares (77,8 billones de euros) del ejercicio previo. El sector financiero también vio crecer su pasivo a 70,9 billones de dólares (63,3 billones de euros) desde 70 billones de dólares (62,5 billones de euros).

China.- La Convención Mundial de Manufactura 2024, inaugurada el 20 de septiembre en Hefei, capital de la provincia oriental china de Anhui, destaca los más recientes productos y las innovaciones en el sector manufacturero. Con el tema "Fabricación inteligente para un futuro mejor", el evento de cuatro días cuenta con un área total de exhibición de 20.000 metros cuadrados e incluye exposiciones, foros y seminarios. La convención presenta importantes innovaciones como el robot humanoide Qijiang-2, el motor de cohete Jiuzhou Yunjian Longyun y la computadora cuántica superconductora Origin Wukong. Alrededor de 1.000 invitados nacionales y extranjeros asistirán a la cita.

China.- Los activos totales de las instituciones financieras ascendieron a 480,64 billones de yuanes (unos 68,03 billones de dólares) al cierre de junio de 2024. La cifra representó un incremento anual del 7%. Del total, los activos del sector bancario alcanzaron los 433,1 billones de yuanes, un aumento anual del 6,6%, mientras que los de las instituciones de valores cayeron un 0,1% anual, hasta los 13,75 billones de yuanes. Los activos del sector de seguros crecieron un 15,7% anual y llegaron a 33,8 billones de yuanes. Los pasivos de las instituciones financieras totalizaron 438,68 billones de yuanes, un 6,9% más anual, según datos publicados por el Banco Popular de China.

China.- Tenía 6,03 millones de empresas en el sector manufacturero al cierre de agosto, lo que representa un aumento del 5,53% respecto a finales del año pasado. Del total, 515.300 estaban relacionados con las industrias emergentes estratégicas, equivalente al 8,55% del total. El número de empresas manufactureras en la región oriental se ubicó en 3,87 millones, lo que representa el 64,21% del total. Por su parte, la región central tenía 1,13 millones, seguida por las regiones oeste y noreste con 755.900 y

268.300, respectivamente. En los primeros ocho meses de 2024, el número de empresas manufactureras mostró una tendencia de crecimiento constante, y la región central registró el alza más acelerada con 6,55%, en comparación con el final de 2023. La escala y la calidad de las empresas manufactureras han mejorado gradualmente a medida que las políticas para promover la optimización y la mejora de la estructura económica han comenzado a surtir efecto, de acuerdo con las estadísticas del Servicio de Datos de Organizaciones de China.

China.- La escala de la industria editorial digital alcanzó los 1,618 billones de yuanes (unos 228.890 millones de dólares) en 2023, con un aumento anual del 19,08%. El documento, emitido por la Academia de Prensa y Publicaciones de China, fue publicado durante la XIV Exposición Internacional de la Publicación Digital de China, que comenzó el sábado en la ciudad de Haikou, capital de la provincia meridional china de Hainan. Para el final de 2023, el número de lectores chinos de literatura en línea había llegado a un récord de 537 millones, mientras la escala del mercado extranjero de la literatura china en línea superaba los 4.000 millones de yuanes, abarcando más de 200 países y regiones. La cultura tradicional se ha convertido en un elemento temático significativo en varias formas de cultura china en línea, entre ellas la literatura, la animación y los videojuegos, señaló Wei Yushan, director de la academia, en la exposición.

China.- La corporación de Índices de Valores de China (CSI, por sus siglas en inglés) lanzó oficialmente el 23 de septiembre un nuevo índice bursátil, el CSI A500. El índice rastrea 500 títulos con gran valor de mercado para reflejar el rendimiento bursátil general de las compañías cotizadas más representativas en distintos sectores de China, de acuerdo con la corporación. Con una selección de muestras que incluyen compañías líderes en las industrias emergentes como la tecnología informática y la biomedicina, se espera que el índice ayude a canalizar fondos hacia el cultivo de las nuevas fuerzas productivas de calidad. Para compilar el índice se han incluido criterios de evaluación como la conectividad y los parámetros ASG (ambientales, sociales y de gobernanza), con el fin de facilitar la asignación de capital nacional y extranjero a medio y largo plazo a los activos de acciones de categoría A, según la fuente. El primer lote de diez fondos cotizados que siguen el índice fue lanzado el 10 de septiembre.

China.- El Banco Popular de China (PBOC, por sus siglas en inglés) ha anunciado el 24 de septiembre una batería de medidas que pretenden atajar la desaceleración y relanzar

la economía para cumplir con el objetivo oficial de crecimiento del 5% del PIB para 2024. De esta forma, el gobernador del instituto emisor, Pan Gongsheng, ha comunicado que se reducirá la ratio de requerimientos de reservas mínimas para los bancos en 50 puntos básicos, por lo que se quedarán en niveles de 2020, pero ello permitirá mejorar el capital circulante. Asimismo, la entidad ha recortado en 20 puntos básicos la tasa aplicada a los préstamos con vencimiento a siete días, el nuevo índice de referencia del PBOC, del 1,7% al 1,5%. Esta sería la primera vez en la última década que se adoptan ambas medidas en el mismo día. Paralelamente, el tipo de interés a la facilidad de préstamo a medio plazo bajará unos 30 puntos básicos y el de tipos preferenciales de crédito entre 20 y 25 puntos básicos. Pan también ha informado de que se apoyará al sector inmobiliario chino al bajar de media los intereses para las hipotecas en 50 puntos básicos, lo que podría afectar a un montante total de hasta 5,3 billones de dólares (4,757 billones de euros). Al mismo tiempo, se revisará a la baja, del 25% al 15%, la entrada mínima para acceder a una hipoteca de segunda vivienda.

China.- Pan Gongsheng, gobernador del Banco Popular de China, anunció el 24 de septiembre que la entidad rebajará del 1,7 al 1,5% la tasa de interés de las recompras inversas a siete días. La reducción tiene como objetivo orientar la tasa preferencial de préstamos (LPR, por sus siglas en inglés) y las tasas de depósito para que se muevan a la baja y mantener la estabilidad en el margen de interés neto de los bancos comerciales, señaló Pan. En el marco del mecanismo de ajuste de tasas de interés orientado por el mercado, la reducción de la tasa de interés de los repos inversos a siete días, que es una de las tasas de interés oficiales del banco central, provocará bajas en varias tasas de referencia, añadió. Se espera que la tasa del mecanismo de préstamo a mediano plazo (MLF, siglas en inglés) descienda aproximadamente 0,3%, y que la LPR y las tasas de depósito disminuyan entre 0,2 y 0,25%, de acuerdo con Pan. El Banco Popular de China rebajó del 1,8 al 1,7% la tasa de interés de los repos inversos a siete días en julio. Un repo inverso, o recompra inversa, es un proceso mediante el cual el banco central compra valores de los bancos comerciales mediante licitación, con el compromiso de venderlos nuevamente en el futuro.

China.- Reducirá las tasas hipotecarias para los préstamos de viviendas existentes a un nivel similar a aquellas para los recién emitidos, anunció hoy martes Pan Gongsheng, gobernador del Banco Popular de China. Se espera que la baja promedio sea de alrededor de 0,5%, indicó Pan. "La nueva política, que conduce a reducir aún más los gastos de

intereses hipotecarios de los prestatarios, beneficiará a 50 millones de hogares, o una población de 150 millones de personas", detalló el gobernador. La medida reducirá los gastos totales de intereses para los hogares en aproximadamente 150.000 millones de yuanes (alrededor de 21.270 millones de dólares) por año como promedio, lo que ayudará a impulsar el consumo y la inversión, agregó.

China.- El Banco Popular de China, creará nuevas herramientas de política monetaria para respaldar el desarrollo estable del mercado bursátil, anunció su gobernador, Pan Gongsheng. La entidad establecerá un programa de intercambio de valores, fondos y compañías de seguros para obtener liquidez del banco central a través de la colateralización de activos. El programa mejorará significativamente la capacidad de las compañías para adquirir fondos y aumentar su tenencia de acciones. El banco central también creará un mecanismo especial de empréstito para guiar a los bancos a proporcionar préstamos a las empresas que cotizan en bolsa y a sus principales accionistas para recompras y para aumentar las participaciones accionarias, señaló Pan.

China.- Planea aumentar el capital "Tier 1" de seis grandes bancos comerciales, informó Li Yunze, director de la Administración Nacional de Regulación Financiera (ANRF). El capital será inyectado de manera ordenada, con avance coordinado, implementación gradual y políticas específicas, indicó Li. El capital "Tier 1" se refiere al capital básico mantenido en las reservas de un banco, incluyendo acciones ordinarias y reservas reveladas. La administración continuará animando a los grandes bancos comerciales a mejorar la gestión fina y fortalecer su capacidad para lograr un desarrollo de alta calidad bajo restricciones de capital, añadió el funcionario.

China.- La Comisión Reguladora de Valores emitió recientemente una directriz dando a conocer nuevas medidas destinadas a orientar las fusiones y adquisiciones (F&A) entre las empresas cotizadas en bolsa y una más, en borrador, solicitando la opinión de la ciudadanía en lo relacionado con las prácticas de gestión del valor de mercado. Con respecto a las operaciones de F&A, la comisión enfatizó su compromiso de apoyar activamente a las compañías cotizadas en la búsqueda de actividades de F&A centradas en industrias emergentes estratégicas e industrias futuras. La entidad planea canalizar más recursos hacia las nuevas fuerzas productivas de calidad. Además, alienta a las firmas cotizadas a mejorar la consolidación industrial.

China.- El banco central llevó a cabo el miércoles una operación de mecanismo de préstamo a mediano plazo (MLF,

siglas en inglés) por 300.000 millones de yuanes (unos 42.730 millones de dólares) para mantener la liquidez razonable y amplia en el sistema bancario. La operación tiene un vencimiento de un año con una tasa de interés del 2 por ciento, es decir, 30 puntos básicos por debajo del nivel anterior. Después de la operación, el saldo pendiente de MLF se situó en 6,878 billones de yuanes.

China.- La inversión está desempeñando un papel cada vez más destacado en la promoción del desarrollo económico en todo el mundo. En 2023, la inversión directa en el exterior impulsó 273.100 millones de dólares de la importación y exportación de bienes del país, cifra que representa el 4,6% del valor total, señaló en un acto de presentación de un boletín estadístico anual el funcionario del ministerio, Zhang Li. Durante el mismo año, las empresas chinas en el extranjero registraron ingresos por ventas de 3,5 billones de dólares y pagaron 75.300 millones de dólares de impuestos a los lugares donde invirtieron, indicó Zhang. Asimismo, puntualizó que entre 2013 y 2023, dichas empresas pagaron 518.400 millones de dólares en impuestos a los países receptores, creando unos dos millones de puestos de trabajo. Solo el año pasado, la inversión china en el exterior alcanzó los 177.290 millones de dólares, lo que constituye el 11,4% del total mundial y le lleva a situarse entre las tres primeras por 12 años consecutivos, según datos publicados por el Ministerio de Comercio.

China.- La inversión directa no financiera en el exterior aumentó un 12,4% anual hasta los 94.090 millones de dólares en los primeros ocho meses del año, según datos publicados por el Ministerio de Comercio.

China.- Planea emitir este año 2 billones de yuanes (255.742 millones de euros) en bonos soberanos especiales, según ha adelantado 'Reuters', al tiempo que estaría considerando inyectar otro billón de yuanes (127.871 millones de euros) en sus principales bancos estatales, según ha informado 'Bloomberg'. El Ministerio de Finanzas pretendería destinar la mitad de los fondos levantados con dichos bonos a estimular el consumo a través de subsidios, ayudas a la renovación de bienes de consumo y mejoras a gran escala de los inventarios empresariales. En este sentido, el Estado desembolsará una asignación mensual de 800 yuanes (102,3 euros) por hijo a todos los hogares en los que vivan dos o más niños, contando a partir del primero. Actualmente, el consumo de las familias en China equivale a menos del 40% del PIB, unos 20 puntos por debajo de la media mundial. China también pretende destinar otro billón de yuanes (127.871 millones de euros) a ayudar a los gobiernos locales a hacer frente a sus problemas de deuda.

China.- La Bolsa ha cerrado su mejor semana desde hace 16 años, impulsada por los planes anunciados por Pekín para apuntalar a las compañías cotizadas del país. El furor inversor desatado ha hecho incluso que fallen algunas órdenes de compra de acciones en Shanghai. El índice CSI 300, que sintetiza la evolución de las mayores empresas chinas, ha terminado el viernes con una subida del 3,8%, lo que deja la revalorización semanal en el 15%, la mejor desde 2008.

China.- El valor del comercio internacional de bienes y servicios alcanzó aproximadamente 4,18 billones de yuanes en agosto de este año, lo que supone un aumento anual del 4%. En términos de dólares, las exportaciones de bienes y servicios del país sumaron 322.400 millones, mientras que las importaciones totalizaron 263.500 millones, registrando un superávit de 58.900 millones, informó la Administración Estatal de Divisas. El valor de las exportaciones de bienes llegó a casi 2,07 billones de yuanes, en tanto que el de las importaciones estuvo en torno a 1,5 billones de yuanes, lo que resultó en un superávit de 572.400 millones de yuanes. El valor de los servicios exportados fue de 230.800 millones de yuanes y el de los importados se situó en 383.000 millones de yuanes, lo que produjo un déficit de 152.200 millones de yuanes.

China.- El mercado de divisas registró transacciones por un total de 26,94 billones de yuanes (3,78 billones de dólares) en agosto. El volumen de transacciones del mercado de clientes totalizó 3,4 billones de yuanes el mes pasado, y el del mercado interbancario llegó a 23,54 billones de yuanes, de acuerdo con la Administración Estatal de Divisas. En términos de productos, el volumen acumulado de transacciones del mercado al contado fue de 9,88 billones de yuanes y el del mercado de derivados, de 17,06 billones. El volumen de transacciones del mercado de divisas del país ascendió a 190,33 billones de yuanes en los ocho primeros meses del año, mostraron los datos.

China.- Los beneficios de las principales empresas industriales crecieron un 0,5% anual en los primeros ocho meses de este año, frente al aumento del 3,6% registrado entre enero y julio, informó el Buró Nacional de Estadísticas. Igualmente, la entidad indicó que la moderación en el crecimiento se atribuyó a la insuficiente demanda efectiva del mercado y al impacto de las altas temperaturas, las fuertes lluvias e inundaciones ocurridas en algunas regiones del país, así como a una alta cifra de base. A pesar de tales retos, los beneficios industriales

mantuvieron su tendencia al alza. Nuevos motores de crecimiento, como la manufactura de alta tecnología, siguieron exhibiendo un incremento relativamente rápido, mientras que el desarrollo de alta calidad de la economía industrial continuó avanzando de forma sostenida, añadió el buró. Durante el período de ocho meses, las ganancias del sector manufacturero de alta tecnología se dispararon un 10,9% anual, superando el promedio industrial general en 10,4 puntos porcentuales.

Japón.- La tasa de inflación en Tokio (Japón), que excluye el impacto del precio de los alimentos frescos, se situó en septiembre en el 2% anual, cuatro décimas por debajo de la lectura de agosto, según los datos publicados por el Ministerio del Interior y Comunicaciones. De este modo, el índice de inflación de referencia para la capital está en línea con la meta del 2% del Banco de Japón tras moderarse al ritmo más lento desde mayo.

Europa.- La actividad del sector privado de la zona euro se contrajo en septiembre por primera vez en siete meses, según el dato preliminar del índice PMI de Hamburg Commercial Bank y S&P Global, que, además, muestra signos de agotamiento del lado de los servicios. En concreto, el dato adelantado del PMI compuesto de la zona euro se ha situado en 48,9 puntos desde los 51 en agosto, su peor lectura en ocho meses. En el caso del sector servicios, el índice ha caído en septiembre hasta los 50,5 enteros desde los 52,9 de agosto, su menor marca en siete meses, mientras que el dato de actividad manufacturera ha empeorado en un punto tras anotarse 44,8, mínimos de nueve meses.

Europa.- Los débiles datos de crecimiento, la agresividad de los recortes de tasas en Estados Unidos y la contención de la inflación en la zona euro están cambiando el paso de los mercados y de los analistas de tasas de interés. Poco después de la reunión del BCE de septiembre el consenso del mercado apuntaba que el banco esperaría a diciembre. Una tesis concordante con los apuntes de miembros del consejo de gobierno que resaltaban que en diciembre el banco tendría más información en su mano a la hora de tomar decisiones. Ahora, no obstante, el mercado de futuros ha virado. Según los datos de Bloomberg, los operadores de derivados apuestan mayoritariamente por un recorte en la reunión del día 17. Concretamente, la probabilidad de un recorte es del 62%, por encima del 25% de hace apenas una semana. El cambio de tercio es explícito en las previsiones de algunos analistas, como los de HSBC. El banco británico espera que el BCE baje tasas en cada una de

las reuniones desde aquí hasta abril, incluyendo la de octubre. Eso dejaría las tasas en el 2,25%, frente al 3,5% actual y sobre un techo del 4%.

Europa.- Los Veintisiete han avalado este jueves el "diagnóstico" del ex primer ministro italiano, Mario Draghi, que avisa en su informe sobre la competitividad de la UE de que la UE necesitará una inyección "masiva" de 800.000 millones de euros anuales para digitalizar y descarbonizar la economía y aumentar su capacidad de defensa, aunque han admitido que hablar de cómo financiarlo es todavía un "tema delicado". "Los Estados miembro están de acuerdo sobre el diagnóstico y han reconocido que este es el momento de actuar. Es un buen paso adelante porque podemos analizar el problema, pero lo siguiente es dar forma al tratamiento", ha explicado el secretario de Estado de Economía Estratégica de Hungría, Máté Lóga, en calidad de presidencia rotatoria del Consejo, en rueda de prensa tras la reunión de ministros de Industria celebrada en Bruselas.

Alemania.- La confianza de los empresarios ha retrocedido en septiembre por cuarto mes consecutivo, según refleja el índice elaborado por el Instituto de Investigación Económica de Múnich (Ifo), que se ha situado en 85,4 puntos desde los 86,6 del mes anterior. "Las empresas se mostraron especialmente menos satisfechas con la situación empresarial actual. Las perspectivas para los próximos meses siguen empeorando. La economía alemana está sometida a una presión cada vez mayor", ha resumido el presidente de Ifo, Clemens Fuest. En septiembre de 2024, las compañías germanas han rebajado en dos puntos la evaluación de la presente coyuntura, cuyo subíndice se ha situado en 84,4 puntos, mientras que las expectativas han caído a 86,3 puntos desde los 86,8 de agosto.

Alemania, Francia y otros tres Estados miembro.- Han instado este jueves a la Comisión Europea a frenar la llegada de productos engañosos procedentes de China que incumplen la normativa europea de propiedad intelectual, protección de datos, normas de seguridad o estándares medioambientales. Así lo recoge una propuesta informal a iniciativa de Berlín respaldada por Austria, Dinamarca, Francia y Países Bajos que reclama un enfoque europeo "firme y unificado" para abordar los retos del comercio electrónico relacionados con las importaciones directas de productos de terceros países que violan las normas europeas.

España.- La balanza por cuenta corriente, que mide los ingresos y pagos al exterior por intercambio de mercancías, servicios, rentas y transferencias, registró un superávit de 13.000 millones de euros en el segundo trimestre del año,

frente a los 9.000 millones del mismo periodo de 2023, lo que supone un incremento del 44,4%, según los datos publicados por el Banco de España. En concreto, la balanza de servicios registró un superávit de 27.500 millones, frente a los 24.900 millones de un año antes. Dentro de este, el superávit del turismo ascendió desde los 16.200 millones del segundo trimestre de 2023 hasta 19.000 millones alcanzados en el mismo periodo de este año.

España.- La morosidad del sector financiero -considerando las entidades de depósito y los establecimientos financieros- se situó en el 3,42% en julio, una centésima por debajo de la ratio de junio, lo que supone sumar dos meses consecutivos a la baja, según los datos publicados el 23 de septiembre por el Banco de España. Esta caída se debe esencialmente a los préstamos impagados que bajaron seis millones en un mes, hasta 2.877 millones. La morosidad comenzó el año por encima del 3,6% y únicamente bajó de este nivel en abril, cuando se situó en el 3,59%, para recuperar nuevamente el 3,6% en mayo y posteriormente bajar al 3,4%, según informa Servimedia. El cómputo de dudosos se situó en 40.428 millones en julio de 2024, después de restar 462 millones respecto al mes anterior, un 1,2% menos. En cambio, en comparativa anual, los dudosos bajaron en 1.326 millones (-3,2%). Por su parte, el total del crédito descendió en 9.301 millones respecto a junio, hasta situarse en 1,18 billones, y frente a un año antes bajó en 11.322 millones. Por tipo de entidades, las de crédito anotaron una ratio de dudosos del 3,31%, por debajo del 3,32% del mes anterior, y también inferior al registro de un año antes (3,39%).

España.- El Consejo de Ministros ha aprobado este 24 de septiembre la actualización de sus previsiones de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB), que sitúan el avance de la economía en el 2,7% para 2024, tres décimas más; en el 2,4% para 2025, dos décimas más, y en el 2,2% para 2026, frente al 2% comunicado en julio de 2024. Por otra parte, el nuevo cuadro macro contempla un crecimiento del PIB nominal del 5,9% para este año, del 5,1% para 2025 y del 4,7% para 2026, frente al incremento del 9,1% experimentado en 2023, y una subida del deflactor del PIB del 3,1% este año, del 2,7% para el próximo ejercicio y del 2,4% para 2026. Por otro lado, el consumo privado será uno de los principales motores del crecimiento, con avances del entorno del 2% a lo largo de todo el periodo, gracias al "buen comportamiento" del mercado laboral. En concreto, se estima que el consumo privado aumentará un 2,2% este año, un 2,1% en 2025 y un 2% en 2026. En lo que respecta al gasto público, el nuevo escenario macro apunta a que se incrementará un 1,8% este año y un

1,6% tanto en 2025 como en 2026, lejos del avance del 5,2% registrado en 2023.

España.- La cifra de negocios de las empresas subió un 5,1% en julio frente a julio de 2023, su mayor alza desde el pasado mes de abril, cuando repuntó un 7,8%, según el Índice de Cifra de Negocios Empresarial (ICNE) publicado este martes por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Con el avance anual de julio, las ventas de las empresas vuelven a tasas positivas después del retroceso del 2,6% que experimentaron en junio.

España.- La prima de riesgo del bono español a diez años se ha colocado este martes a menos de dos puntos básicos de colocarse por debajo de la francesa, al situarse a 78,4 puntos respecto del bono alemán, frente a los 76,8 puntos de la gala. El rendimiento del bono español a diez años ha cerrado en el 2,929% y el francés ha concluido en el 2,913%, mientras que el bono alemán a largo plazo, considerado el de referencia por ser el más seguro y ofrecer la menor rentabilidad, ha finalizado al 2,145%. La última vez que el bono español ofreció menos interés que el francés para financiarse se produjo en 2008, cuando el estallido de la gran crisis financiera condujo finalmente al bono hispano a ofrecer una rentabilidad de un 7,5% durante la crisis de deuda de 2012; por aquel entonces, la prima de riesgo española respecto al bono alemán quedaba en 600 puntos y, en comparación al galo, en unos 500 puntos.

España.- La economía crecerá este año y el siguiente muy por encima de la media estimada para la eurozona, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), que ha revisado al alza su pronóstico de expansión del producto interior bruto (PIB) de España para 2024 al 2,8% y al 2,2% para 2025. Según las nuevas proyecciones contenidas en el informe 'Perspectivas Económicas', el PIB español avanzará este año un punto más que sus previsiones de mayo, mientras que las cifras avanzadas para 2025 son dos décimas superiores a las realizadas antes del ecuador del ejercicio.

España.- Los precios industriales cayeron un 1,3% en agosto en relación a agosto de 2023, frente al retroceso del 1,6% que experimentaron en julio, según ha informado el Instituto Nacional de Estadística (INE). Con el descenso anual de agosto, la inflación del sector industrial encadena 18 meses de tasas negativas después de que en marzo de 2023 se pusiera fin a un periodo de 26 meses consecutivos de incrementos, en el que llegó a registrar tasas positivas de dos dígitos durante más de 20 meses.

España.- El comercio minorista registró en agosto un aumento de sus ventas del 3,2% en relación al mismo mes de 2023, tasa tres décimas superior a la del mes anterior y la más elevada desde el pasado mes de febrero, según ha informado el Instituto Nacional de Estadística (INE). En tasa mensual (agosto sobre julio) y eliminado el efecto estacional y de calendario, las ventas del comercio minorista subieron un 0,4%, una décima menos que en julio y su tercer repunte mensual consecutivo. Dentro de la serie corregida y por modos de distribución, las ventas registraron su mayor alza mensual en las empresas unilocalizadas (+1,1%).

España.- La economía creció un 0,8% en el segundo trimestre del año, una décima menos que en el trimestre anterior, gracias, sobre todo, al consumo de los hogares, que avanzó a un ritmo trimestral del 1%, medio punto por encima del trimestre anterior. En tasa anual, el Producto Interior Bruto (PIB) avanzó un 3,1%, seis décimas más que en el primer trimestre del año, la tasa más elevada desde el primer trimestre del año pasado, según el avance de datos de Contabilidad Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Suecia.- El Riksbank, el banco central, ha decidido este miércoles reducir en 25 puntos básicos el tipo de interés de referencia, que pasará a situarse en el 3,25%, y ha avisado de que, si las perspectivas de inflación se mantienen, podría volver a reducirlos en las dos reuniones previstas para este año. El banco central más antiguo del mundo, puesto que sus orígenes se remontan a 1668, ha justificado el tercer recorte del precio del dinero desde febrero de 2016 tras los acometidos en mayo y agosto en los que la inflación ha caído y está en niveles compatibles con el objetivo del 2%. "El Riksbank ha relajado gradualmente su política monetaria a lo largo del año, tanto recortando el tipo de interés oficial como comunicando que cabe esperar nuevos descensos. Una inflación baja y estable y unos tipos de interés a la baja están contribuyendo a la recuperación de la economía", ha indicado el instituto.

Suiza.- El Banco Nacional (BNS) ha decidido este jueves reducir la tasa de interés en 25 puntos básicos, hasta el 1%, lo que supone la tercera rebaja del precio del dinero en el país desde que el pasado mes de marzo la institución decidiera comenzar a revertir su postura monetaria restrictiva. Tras este ajuste de tasas, el pronóstico de inflación del Banco Nacional de Suiza se encuentra dentro del rango de estabilidad de precios con una previsión del 1,2% para 2024, del 0,6% para 2025 y del 0,7% para 2026.

Brasil.- El secretario general de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), Haitham Al Ghais, destacó el 23 de septiembre la "amplia cooperación" energética que mantiene con Brasil, incluyendo las inversiones en energías renovables. Durante su participación en la inauguración de la Rio Oil & Gas (ROG), la mayor feria de la industria del petróleo y el gas de América Latina, en Río de Janeiro, el directivo sostuvo que Brasil lidera el camino para ayudar a encontrar soluciones energéticas realistas a los "retos de nuestro tiempo", que incluyen la transición energética con fuentes de energía menos contaminantes. "En la OPEP valoramos mucho nuestra amplia cooperación con Brasil", declaró Al Ghais, y añadió que esto incluye el lanzamiento del informe anual Perspectivas Mundiales del Petróleo de la OPEP en la ROG.

Brasil.- No renunciará a abrir nuevos horizontes petroleros, como las del margen ecuatorial, mientras haya una demanda de gas y petróleo, pese a las críticas de los sectores medioambientales. El ministro de Minas y Energía, Alexandre Silveira, aseguró el 23 de septiembre que "no podemos renunciar ni renunciaremos a realizar el verdadero potencial petrolero del país", durante un discurso en la inauguración de la Rio Oil & Gas (ROG), la mayor feria de la industria del petróleo y el gas de América Latina y una de las mayores del mundo, que se celebra hasta el jueves en Río de Janeiro. "Mientras haya demanda de gas y petróleo, Brasil seguirá en este mercado", reiteró Silveira.

Argentina.- El Gobierno decretó el 23 de septiembre una nueva medida para flexibilizar los canjes de deuda soberana, permitiendo la posibilidad de intercambiar bonos en moneda local por títulos en divisa extranjera. La decisión se formalizó a través de un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) firmado por el presidente Javier Milei y publicado este día en el Boletín Oficial. El DNU 846/2024 mo-

dificó un anterior decreto, que estipulaba que los canjes futuros, posteriores al efectuado con bonistas privados en 2021, debían realizarse en la misma moneda; en ese sentido, con la nueva disposición, esta exigencia se elimina y el Gobierno tiene la facultad de recibir bonos en dólares y entregar títulos en pesos o viceversa. Además de suscribir instrumentos de deuda pública en cualquier moneda, el Gobierno podrá establecer precios de acuerdo a las cotizaciones del mercado. "Dispónese que las futuras suscripciones de instrumentos de deuda pública, independientemente de su moneda de pago, se puedan realizar con instrumentos de deuda pública cualquiera sea su moneda de pago", reflejó el Decreto. La medida fue objeto de debate entre analistas económicos del país suramericano a la vez que se produce en un contexto de fuertes compromisos financieros en divisas que el Gobierno debe afrontar en 2025, estimados en más de 8.000 millones de dólares.

Argentina.- La actividad económica cayó en julio un 1,3% anual registrándose un crecimiento solo de los rubros del agro y la minería, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec). De acuerdo con una estimación preliminar de la entidad estatal, el país acumuló una contracción del 3,1% en los primeros siete meses del año; no obstante, mejoró un 1,7% en comparación con el mes de junio en la serie desestacionalizada. En la medición anual, 10 de los 15 rubros relevados de la economía cayeron significativamente en julio, liderados por la construcción con un retroceso del 14,8% y la pesca con un 9,9%. La industria manufacturera se contrajo un 5,6%, seguida del comercio mayorista y minorista un 5,3% mientras que los hoteles y restaurantes retrocedieron un 4,5%, entre otros rubros. Por su parte, la actividad de la agricultura, ganadería, caza y silvicultura creció un 23,6% en julio, seguida de la explotación de minas y canteras que lo hizo un 5,7%, y la electricidad, gas y agua con 3,6%.