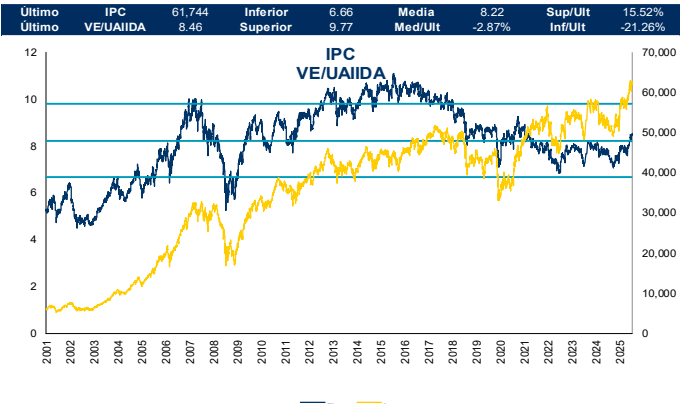


MEXICO

En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, situándose cerca de los 61,744 puntos, en un periodo marcado por diversos eventos de carácter corporativo y por la continuación de las negociaciones arancelarias con EE. UU. En particular, durante una reunión con integrantes del Consejo Coordinador Empresarial, el martes 14 de octubre, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, señaló que México ha presentado “cientos de propuestas” al gobierno estadounidense con el fin de alcanzar un acuerdo antes de la fecha límite de noviembre. Añadió que se buscará eliminar obstáculos y controversias para concretar dicho pacto. En el ámbito internacional, México y la UE firmarán en febrero de 2026 el Acuerdo Global Modernizado, una actualización del TLCUEM. El nuevo pacto incluye capítulos sobre inversión, comercio digital y facilitación comercial, entre otros, además de la eliminación casi total de aranceles y barreras técnicas. Con ello, se busca fortalecer la relación con el tercer socio comercial más importante de México. En el ámbito corporativo, la temporada de reportes inició el martes 14 de octubre con AMX, cuya acción aumentó +2.48% al día siguiente, tras un desempeño sobresaliente en la mayoría de sus regiones, destacando Brasil, donde el negocio de postpago creció 8.5% y el margen de EBITDA alcanzó un máximo histórico de 44.5%. Por su parte, ORBIA informó el 15 de octubre que está al tanto de reportes y especulaciones sobre una posible desinversión de su negocio de “Precision Agriculture”, que podría vender por US\$1,895 millones, lo que implicaría un múltiplo cercano a 14x EV/EBITDA, quedando el 20% restante en manos de su fundador original. Finalmente, la Cámara de Diputados aprobó el 16 de octubre una reforma al IEPS que incrementará los impuestos a bebidas azucaradas y establecerá, a partir de 2026, un nuevo gravamen de \$1.50 por litro para bebidas con endulzantes no calóricos, mientras que las azucaradas mantendrán el impuesto de \$3.0818 por litro. Aunque el proyecto aún requiere más aprobaciones, el acuerdo entre el gobierno y el sector privado, que redujo el impuesto inicialmente propuesto para las bebidas sin azúcar, fue bien recibido por el mercado.



EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento positivo, en un periodo marcado por asuntos comerciales y el inicio de la temporada de reportes corporativos. En detalle, las tensiones comerciales entre China y EE. UU. se intensificaron tras la decisión de China de sancionar, el 14 de octubre a cinco filiales estadounidenses de la surcoreana Hanwha Ocean. El 15 de octubre, Trump confirmó que las tensiones comerciales con China siguen siendo elevadas, al responder a un periodista que le preguntó si ambos países se encaminaban hacia una guerra comercial prolongada: “Bueno, ya estás en una ahora”. Ese mismo día, destacaron los comentarios del secretario del Tesoro Scott Bessent y del representante comercial de EE. UU., Jamison Greer, quienes acusaron a China de violar un acuerdo previo al imponer controles a la exportación de minerales raros. Finalmente, el 17 de octubre, las tensiones comerciales disminuyeron de forma relevante, después de que Trump reconociera en medios que los aranceles del 100 % sobre bienes chinos no son sostenibles. Además, confirmó que se reunirá con el presidente Xi Jinping más adelante este mes. En materia económica, destacaron las declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell, quien señaló el 14 de octubre que el Banco Central de Estados Unidos posee los datos suficientes para la próxima reunión de política monetaria, pese al cierre del gobierno. También reconoció que el entorno económico actual es complejo, resaltando un posible debilitamiento del mercado laboral. Posteriormente, el 16 de octubre, el gobernador de la Reserva Federal, Stephen Miran, mencionó que estaría a favor de un recorte de 50 pb en la tasa de fondos federales durante la reunión de este mes, mientras que el gobernador Christopher Waller pidió realizar recortes de tasas con cautela para apoyar al mercado laboral. También apoyó al mercado un comienzo positivo de la temporada de reportes corporativos. Las emisoras del sector financiero han reportado cifras alentadoras gracias al buen desempeño de los negocios de banca de inversión.

