

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 30 de enero de 2026

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana del 30 de enero con desempeños mixtos, en un entorno marcado por la decisión de política monetaria de la Fed y la nominación de Kevin Warsh como próximo presidente del banco central. Persistieron, además, la incertidumbre geopolítica, las amenazas arancelarias y la debilidad del dólar, mientras que la inflación al productor en EE. UU. aportó señales de presiones persistentes. En el ámbito corporativo, la atención se centró en los reportes trimestrales de cuatro de las siete Magníficas.

Factores positivos:

- ✓ (▲) El 28 de enero, la Fed mantuvo la tasa en 3.50%–3.75%, reiterando un enfoque cauteloso y dependiente de los datos. Aunque reconoció moderación en la inflación, señaló que aún no hay condiciones para recortes, reforzando la expectativa de tasas altas por más tiempo y un apetito por riesgo contenido.
- ✓ (▲) El DXY continuó debilitándose en un entorno de crecimiento sólido y desinflación gradual en EE. UU. Un dólar más débil ha favorecido flujos hacia activos de riesgo y monedas emergentes, mejorando las condiciones financieras y apoyando al mercado accionario vía mayores ganancias externas, con ligera presión sobre márgenes.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) La inflación al productor en EE. UU. repuntó a 3.0% anual, reforzando la narrativa de presiones persistentes desde la cadena productiva. Si bien no implica un cambio inmediato en la postura de la Fed, apunta a un proceso desinflacionario más lento y dependiente de la evolución del mercado laboral..
- ✓ (▼) El 24 de enero, el presidente Trump amenazó con imponer aranceles de hasta 100% contra Canadá (incluyendo medidas sobre aviones y la certificación de Bombardier) si profundiza sus vínculos comerciales con China. Posteriormente, el 26 de enero elevó los aranceles a importaciones de Corea del Sur del 15% al 25%, citando retrasos en la implementación del acuerdo comercial. Finalmente, el 29 de enero firmó una orden ejecutiva para evaluar la imposición de aranceles a países que suministren petróleo a Cuba, incrementando la incertidumbre comercial global.

Factores Mixtos:

- ✓ (=) El 29 de enero, la nominación de Kevin Warsh fue interpretada como una señal de continuidad institucional. Su perfil ortodoxo y ampliamente conocido no implica cambios inmediatos en el marco de política monetaria, por lo que la reacción del mercado fue acotada y sin ajustes en las expectativas de tasas de corto plazo.
- ✓ (=) En el frente geopolítico hubo señales mixtas: el 25 de enero Zelensky elevó el optimismo al señalar que un acuerdo con garantías de seguridad estaba listo para su ratificación, aunque éste se moderó ante las exigencias de Rusia sobre Donetsk. En paralelo, persistieron tensiones en Medio Oriente por las amenazas de Trump contra Irán.
- ✓ (=) Las 7 Magníficas reportaron resultados mixtos en el 4T25, en un entorno de mayor cautela sobre la rentabilidad de la IA. Microsoft superó expectativas con mayor CAPEX; Tesla enfrentó menor demanda y presión por aranceles, mientras que Meta y Apple mostraron solidez. Se esperan los reportes de Alphabet y Amazon el 4 y 5 de febrero.

En México:

En México, el IPC cerró la semana en negativo, en un arranque mixto de la temporada de reportes. De las 35 emisoras del índice, 7 han publicado resultados, con crecimiento de doble dígito en ingresos y utilidades. GFNORTE destacó al cumplir su guía 2025, apoyada por la reacceleración de la cartera y rentabilidad. GMEXICO y GCC reportaron avances en ingresos y márgenes; BBAJIO enfrentó presión por menores tasas y Q mostró desaceleración, en línea con su guía. En lo corporativo, GRUMA concluyó su proceso antimonopolio. En el frente macro, la estimación del PIB sugiere un crecimiento cercano a 0.5% anual en 2025, confirmando un entorno de bajo dinamismo.

