

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 16 de January de Friday

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana del 16 de enero con rendimientos negativos, afectados por el inicio de una investigación por parte del Departamento de Justicia al presidente de la FED, Jerome Powell. También perjudicaron las tensiones geopolíticas, destacando los problemas en torno a Groenlandia, los cuales se abordaron en diversas reuniones entre Estados Unidos y Dinamarca. En sentido positivo, los precios al consumidor y al productor confirman un proceso de desinflación gradual, aumentando en menor medida que lo esperado por el mercado. Finalmente en el sector tecnológico ayudó el acuerdo comercial entre Estados Unidos y Taiwán.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) Los precios al consumidor confirman un proceso de desinflación gradual, no lineal. En diciembre, el CPI aumentó 0.3% mensual, dejando la inflación anual en 2.7%, mientras la subyacente se ubicó en 2.6%. La principal presión sigue viniendo de vivienda, con alzas de 0.4% mensual y 3.2% anual, lo que limita la velocidad del ajuste inflacionario y refuerza un sesgo de cautela en política monetaria.
- ✓ (▲) Los precios al productor muestran que las presiones de costos no han desaparecido. El PPI aumentó 0.2% mensual en noviembre, con una variación anual de 3.0%, mientras que el índice subyacente del productor se ubicó en 3.5% anual, el mayor nivel desde marzo. Esto sugiere que parte de las presiones inflacionarias siguen presentes en la cadena productiva, con riesgo de traspaso gradual a precios finales.
- ✓ Estados Unidos y Taiwán alcanzaron un acuerdo para reducir aranceles sobre exportaciones del 20% al 15%, lo que representa un avance hacia una mayor cooperación comercial y una menor presión sobre los costos de las cadenas de suministro. Además, empresas taiwanesas encabezadas por TSMC se comprometieron a invertir al menos US\$250,000 millones en semiconductores, energía e inteligencia artificial en EE. UU., mientras Taiwán aseguró otros US\$250,000 millones en créditos para fortalecer la producción local.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) Jerome Powell y el entorno económico en Estados Unidos refuerzan un mensaje de cautela: la actividad crece a un ritmo leve a moderado, sin señales de recalentamiento. El consumo se mantiene, apoyado en hogares de mayores ingresos, mientras el empleo sigue estable y los salarios crecen a un ritmo "normal". Con inflación cerrando 2025 en 2.7%, el escenario es consistente con una Fed paciente, atenta a que el crecimiento no se desacelere más.
- ✓ (▼) La Casa Blanca informó el martes, 13 de enero, que permitirá la venta de chips a China, aunque impondrá un arancel de 25% sobre ciertos semiconductores como una medida de "fase uno", destinada a proteger la industria de chips por motivos de seguridad nacional. Además, advirtió que podrían implementarse acciones adicionales conforme avancen las negociaciones. Al mismo tiempo, fuentes cercanas al tema señalaron que autoridades chinas instruyeron a las aduanas a no aceptar chips NVIDIA H200.
- ✓ (▼) Esta semana persistieron las tensiones geopolíticas. La disputa en torno a Groenlandia entre Estados Unidos, Dinamarca y el propio territorio elevó la incertidumbre. A pesar de ello, funcionarios de Estados Unidos y Dinamarca sostuvieron múltiples reuniones en las que abordaron temas como minerales críticos, cooperación económica y militar.

En México:

En México, el IPC finalizó la semana con avances, impulsado por los comentarios del secretario de Economía, Marcelo Ebrard. El funcionario precisó el pasado 15 de enero que la revisión del T-MEC ya está en marcha y concluirá el 1 de julio. Dicho anuncio mitigó el sentimiento negativo tras las declaraciones de Donald Trump el martes 13 de enero, donde calificó el tratado como irrelevante para su país. Asimismo, ayudó al desempeño del mercado el dato de consumo privado, el cual sigue siendo el principal soporte del crecimiento, con un avance de 0.8% mensual y 4.1% anual en octubre de 2025. En el entorno corporativo, resaltó CHDRAUI, emisora que finalizó la semana en terreno negativo, tras presentar una guía conservadora para 2026, la cual podría ser el reflejo de una dinámica de consumo débil en México y un panorama complicado en Estados Unidos, debido a las políticas migratorias.

