

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 13 de febrero de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana del 13 de febrero a la baja, presionados por la debilidad en tecnológicas, señales de menor dinamismo en el mercado laboral, el riesgo de nuevos aranceles contra Canadá y la posible reducción de tenencias de bonos del Tesoro por parte de China. En contraste, dio algo de apoyo una inflación al consumidor mejor a lo esperado, la buena reacción a los resultados electorales en Japón y el acuerdo final para reducir aranceles a Taiwán.

Factores positivos:

- ✓ (▲) **La inflación al consumidor en Estados Unidos continuó moderándose.** En enero avanzó 0.2% mensual y la tasa anual bajó a 2.4% desde 2.7% en diciembre. La subyacente se ubicó en 2.5% anual (vs. 2.6%), con un alza mensual de 0.3%. La caída de 1.5% en energía ayudó, aunque vivienda y alimentos siguieron presionando. En conjunto, confirma una desinflación gradual, todavía incompleta, con servicios como principal foco de persistencia.
- ✓ (▲) **El gobierno de Estados Unidos firmó el 12 de febrero el acuerdo que reduce el arancel a importaciones desde Taiwán de 20% a 15%.** En enero, Taiwán comprometió \$250,000 millones de dólares en semiconductores, energía e inteligencia artificial y, según el secretario de Comercio, Howard Lutnick, se garantizarían otros \$250,000 millones de dólares en inversiones estadounidenses. El acuerdo aún debe ser aprobado por el parlamento taiwanés.
- ✓ (▲) **El Nikkei 225 subió 5% en la semana y el yen se apreció a 152 por dólar, tras la victoria del Partido Liberal Democrático liderado por la primera ministra Sanae Takaichi el domingo 8 de febrero, lo que le da mayor margen fiscal.** Reiteró la suspensión del impuesto del 8% a alimentos para apoyar a los hogares y su intención de flexibilizar la política fiscal y reactivar la inversión, aunque el alto endeudamiento sigue siendo el principal reto.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) **El subsector de Software y Servicios del S&P500 sigue presionado, con una caída cercana al 27% desde su último máximo, ante temores de que el elevado CAPEX en IA afecte el valor del software tradicional.** La baja se intensificó a finales de enero y principios de febrero, tras el lanzamiento de un modelo mejorado de IA por parte de Anthropic. La incertidumbre ya frena algunos acuerdos y Ofertas Públicas, y comienza a impactar también a empresas de financiamiento.
- ✓ (▼) **En Estados Unidos, el mercado laboral continúa moderándose sin un deterioro abrupto.** En enero se generaron 130 mil empleos (salud +82 mil, asistencia social +42 mil, construcción +33 mil), mientras el empleo federal cayó en 34 mil plazas. El promedio mensual en 2025 es de 15 mil puestos, muy por debajo de los más de 200 mil de 2022. La tasa de desempleo se ubicó en 4.3%, por encima del 4.0% de hace un año, confirmando una desaceleración gradual.
- ✓ (▼) **Medios internacionales, citando fuentes cercanas, indican que reguladores chinos habrían sugerido a instituciones financieras reducir sus tenencias de bonos del Tesoro ante riesgos de concentración y volatilidad.** La recomendación se habría dado antes de la llamada entre el presidente Trump y Xi Jinping a inicios de febrero, y generó cierta volatilidad en el mercado. Por ahora, Trump mantiene prevista una visita a China en abril de este año.
- ✓ (▼) **En el frente comercial, el presidente Trump planteó la posible imposición de aranceles desde Estados Unidos a importaciones de Canadá, sumando incertidumbre en la región.** Aunque sin cifras definitivas, la medida podría afectar cadenas integradas bajo el T-MEC, especialmente en automotriz y manufacturas. Dado que el comercio bilateral superó los 900 mil millones de dólares en 2024 (último dato anual disponible), cualquier ajuste arancelario tendría implicaciones más amplias en costos, inversión y relocalización en Norteamérica.

En México:

En México, la inflación de enero se aceleró a 3.79% anual desde 3.69% en diciembre, reflejando principalmente ajustes fiscales (IEPS). Más relevante aún, la inflación subyacente repuntó a 4.52% desde 4.33%, evidenciando presiones persistentes en componentes clave. Este repunte no altera la tendencia general de convergencia, pero sí apunta a una trayectoria más gradual hacia el objetivo del banco central. Por otro lado, el Senado aprobó el 11 de febrero, por unanimidad el dictamen de reforma constitucional de jornada laboral para disminuir a 40 horas el tiempo de trabajo, así como para establecer un nuevo límite máximo al tiempo extraordinario y prohibir este

