

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 20 de febrero de 2026

En una semana corta por el feriado del Día del Presidente, los principales índices de Estados Unidos lograron cerrar en terreno positivo, apoyados por una inflación al consumidor mejor a la esperada y por el fallo de la Corte Suprema de Estados Unidos que anuló parte de los aranceles, reduciendo presión sobre el comercio. También contribuyeron la reacción favorable a los resultados electorales en Japón y el acuerdo para disminuir aranceles a Taiwán, factores que compensaron la debilidad en tecnológicas y la incertidumbre comercial.

Factores positivos:

- ✓ (▲) **La Suprema Corte de EE.UU. determinó el 20 de febrero que el presidente no tenía facultad para imponer aranceles bajo la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA)**, al señalar que esa atribución corresponde al Congreso. El fallo deja sin efecto una parte relevante de las tarifas vigentes, pero Trump dijo que firmaría un decreto para imponer un arancel global del 10% bajo el artículo 122 de la Ley de Comercio de 1974. Este último con una duración de 150 días a menos que el Congreso vote su prórroga.
- ✓ (▲) **Japón planea invertir cerca de US\$36,000 millones en proyectos de petróleo, gas y minerales críticos en EE.UU., incluyendo una planta de gas natural en Ohio con capacidad estimada de 9.2 GW**, suficiente para abastecer millones de hogares. También se contempla inversión en manufactura avanzada, fortaleciendo la cooperación económica bilateral.
- ✓ (▲) **Los inicios de casas unifamiliares aumentaron 4.1% en diciembre, superando las expectativas del mercado y alcanzando 981 mil unidades anualizadas**. El dato sugiere resiliencia del sector residencial pese a tasas hipotecarias elevadas y altos costos de construcción.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) **Aumentaron las tensiones luego de que Donald Trump señalara el 19 de febrero que decidirá en los próximos 10 días si autoriza un ataque contra Irán**. Esto ocurre tras conversaciones nucleares sin avances concretos y en un contexto de mayor despliegue militar estadounidense en Medio Oriente, incluyendo los portaaviones USS Abraham Lincoln y USS Gerald Ford. El crudo Brent superó los US\$71 por barril, registrando su mayor alza desde octubre ante el riesgo sobre el suministro global a través del estrecho de Ormuz.
- ✓ (▼) **Las fuerzas rusas bombardearon infraestructura eléctrica el 16 de febrero en Ucrania antes y después de nuevas rondas de conversaciones en Ginebra**. El presidente Volodymyr Zelenskiy calificó las negociaciones como “difíciles” y acusó a Moscú de retrasar el progreso. Aunque se prevén nuevos diálogos, no hay fecha definida, lo que mantiene elevada la incertidumbre geopolítica.
- ✓ (▼) **El PIB del 4T25 creció 1.4% anualizado, por debajo del 2.8% esperado, afectado por un menor consumo**. En paralelo, la inflación PCE de diciembre se ubicó en 2.9% anual, superando estimaciones, y se anticipa un repunte adicional en enero. Esto refuerza la expectativa de menos recortes por parte de la FED y mantiene presión sobre tasas.
- ✓ (▼) **Un estudio de la FED de San Francisco señaló que la caída en la inmigración no autorizada está afectando el crecimiento del mercado laboral, con implicaciones para vivienda y política monetaria**. Además, cerca de 3 millones de afiliados a Medicare Advantage tuvieron que cambiar de plan en 2026 ante mayores costos médicos y menores reembolsos.

En México:

En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento ligeramente negativo, presionado por la publicación de los reportes trimestrales de emisoras relevantes. Del lado negativo se ubicaron los resultados de las empresas de consumo básico, WALMEX presentó un menor dinamismo en el indicador VMT; mientras que GRUMA reportó un débil desempeño en Estados Unidos y presiones en rentabilidad de GIMSA. En sentido positivo resaltó VESTA, que reportó una aceleración en los ingresos; no obstante, la ocupación presentó una contracción; asimismo, los resultados de MEGA reflejaron solidez en su negocio masivo gracias a la adición de suscriptores. En el panorama económico, resaltaron las Minutas de Banxico, las cuales reflejan que la Junta de Gobierno percibe un proceso desinflacionario más lento de lo previsto; por lo que la Junta decidió pausar el ciclo de recortes para evaluar el panorama inflacionario.

