

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 10 de abril de 2026

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana del 10 de abril en terreno negativo, impulsados por un acuerdo de cese al fuego de 2 semanas entre Estados Unidos e Irán, la apertura controlada del estrecho de Ormuz y un dato de inflación al consumidor del mes de marzo que, si bien aumentó de forma relevante, se mantuvo por debajo de las expectativas del mercado. Sin embargo, esto fue parcialmente mitigado por la fragilidad de este acuerdo tras algunos bombardeos israelíes contra Hezbolá en el sur de Líbano, comentarios contradictorios y las amenazas de aplicar un arancel del 50% a quien suministre armas a Irán. También destacó la publicación de las minutas del FED.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) **Luego de que, durante el fin de semana, Donald Trump extendiera hasta el martes 7 de julio a las 18:00 horas (CDMX) su ultimátum para lanzar ataques contra infraestructura energética y civil clave de Irán, como condición para la reapertura del Estrecho de Ormuz, se alcanzó un acuerdo de cese al fuego por dos semanas mediante la intermediación de terceros (principalmente Pakistán) pocas horas antes del vencimiento del plazo.** La medida está condicionada a la garantía de un tránsito marítimo seguro por el Estrecho. El canciller iraní, Abbas Araghchi, confirmó que Teherán suspendería sus operaciones y permitiría el paso de embarcaciones durante ese periodo, siempre que cesen las hostilidades en Medio Oriente. A raíz de este acuerdo, los precios del petróleo Brent se desplomaron -13.23% durante la semana, lo que dio impulso a los mercados accionarios.
- ✓ (▲) **El pasado 2 de abril el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, modificó los aranceles de seguridad nacional de Estados Unidos sobre las importaciones de acero, aluminio y cobre.** Entre los cambios destaca que el arancel se aplicará a los precios pagados por los clientes, en lugar de los valores de importación. Estados Unidos también eliminará el arancel del 50% sobre productos derivados si el contenido es inferior al 15%. Por su parte, aquellos con un contenido superior al 15% les aplicará un arancel del 25%. Mientras que se aplicará el arancel del 50% al resto de los productos.

Factores Neutrales:

- ✓ (=) **El viernes 10 de abril se publicó la inflación al consumidor del mes de marzo en Estados Unidos con una marcada aceleración, al ubicarse en una tasa anual de 3.3% (vs. 2.4% previa), impulsada principalmente por los incrementos en los precios energéticos asociados al conflicto en Medio Oriente.** No obstante, la lectura se situó ligeramente por debajo de las expectativas del consenso de 3.4%. Un día antes se publicó la inflación subyacente PCE, la cual se moderó en febrero a 3.0%, desde 3.1% en enero, mientras que la inflación general se mantuvo sin cambios en 2.8% interanual.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) **A pesar del cese al fuego entre Estados Unidos e Irán, persiste una elevada tensión regional debido a que Israel afirmó que la tregua no incluye a Líbano, mientras que Irán sostuvo lo contrario y advirtió represalias ante la continuidad de los ataques.** Los bombardeos israelíes contra Hezbolá en el sur de Líbano, el 8 de abril, han dejado a más de 300 muertos y han puesto bajo presión el frágil acuerdo. Asimismo, han motivado a Irán a mantener parcialmente cerrado el Estrecho de Ormuz como medida de presión. En este contexto, Estados Unidos e Irán celebrarán reuniones en Islamabad, Pakistán, con el objetivo de negociar la reapertura del estrecho y contener el impacto del conflicto sobre la estabilidad regional y los mercados energéticos.
- ✓ (▼) **El miércoles 8 de marzo se publicaron las minutas del FOMC de la reunión de marzo de 2026, en la cual se decidió mantener sin cambios la tasa de fondos federales en un rango de 3.50%-3.75%.** Los miembros coincidieron en que los riesgos al alza para la inflación y a la baja para el empleo se han intensificado. En particular, advirtieron que el aumento de los precios del petróleo derivado del conflicto en Medio Oriente representa un riesgo inflacionario adicional en el corto plazo.

En México:

El IPC finalizó la semana con comportamiento positivo, destacando a los sectores de materiales e industrial como los que presentaron el mayor avance durante el periodo, beneficiados por una recuperación en los precios de los metales. Lo anterior se dio ante el anuncio de alto al fuego entre EE. UU. e Irán, así como por una depreciación del dólar frente a otras monedas. En lo que respecta a los eventos corporativos, resaltó el desempeño del tráfico de pasajeros de los grupos aeroportuarios. De manera más puntual, ASUR registró un avance en sus operaciones, impulsado por una sólida dinámica en Colombia; GAP reportó una contracción atribuida a una dinámica negativa en el tráfico internacional en México y una dinámica negativa en Jamaica por las presiones derivadas del huracán Melissa. Finalmente, OMA presentó una variación positiva, apoyada por un fuerte desempeño del tráfico nacional en Monterrey, ya que, si se excluyeran las operaciones de este aeropuerto, el resultado habría sido negativo. En materia económica, destacó la publicación del INPC, el cual registró un incremento mensual de 0.86%, por debajo del

IPC	70,023	Inferior	5.09	Media	6.98	Sup/Ult	-31.70%
EV/EBITDA	6.06	Superior	8.87	Med/Ult	-13.17%	Inf/Ult	19.16%

S&P500	6,817	Inferior	15.10	Media	19.26	Sup/Ult	13.93%
P/U	26.68	Superior	23.42	Med/Ult	38.54%	Inf/Ult	76.70%

