

## Índices accionarios de Estados Unidos y México al 05 de junio de 2026

Los principales índices de EE. UU. cerraron la semana en terreno negativo, en un entorno marcado por la acumulación de riesgos globales que contrarrestaron la solidez económica. Si bien el mercado laboral mostró resiliencia, esto reforzó las expectativas de una Fed más restrictiva por más tiempo, elevando la probabilidad de mayores tasas. A ello se sumaron nuevas tensiones comerciales, con restricciones a China, la propuesta de aranceles a 60 países y ajustes en metales que mantienen un sesgo proteccionista. En el frente externo, la falta de avances en Medio Oriente mantuvo la incertidumbre, mientras que el recorte en las perspectivas de crecimiento por parte de la OCDE reforzó un entorno de desaceleración global.

### Factores Neutros:

✓ **(=) Durante la semana, los esfuerzos de EE. UU. por contener el conflicto entre Israel y Líbano avanzaron poco:** se propuso una pausa entre Israel y Hezbollah sin consenso y los enfrentamientos continuaron. El 1 de junio, Trump habló de avances y un posible acuerdo, pero la tensión con Irán elevó riesgos y el precio del petróleo tras ataques en Baréin y Kuwait. El 3 de junio, la Cámara buscó limitar la participación militar estadounidense y, el 4 de junio, Hezbollah rechazó el alto al fuego al no incluir la retirada israelí, manteniendo la incertidumbre pese a que Trump afirmó que aún hay diálogo.

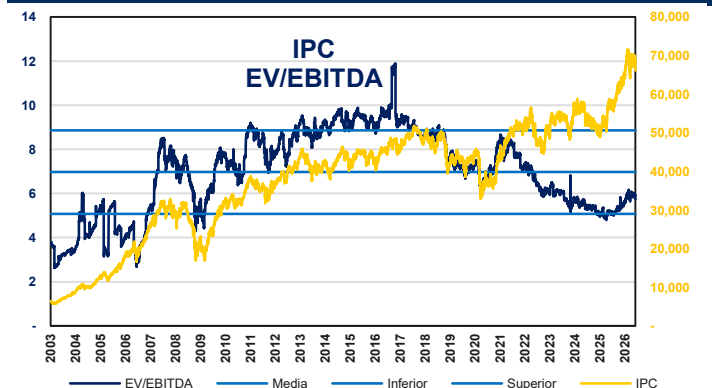
### Factores Negativos:

- ✓ **(▼) En mayo, el empleo en EE. UU. reafirmó la solidez del mercado laboral: el ADP sumó 122 mil plazas y la nómina no agrícola 172 mil (vs. 88 mil esperadas), con una tasa de desempleo de 4.3%.** Sin embargo, esta fortaleza refuerza la narrativa de una FED más restrictiva por más tiempo, ante el riesgo de presiones inflacionarias persistentes. Según CME FedWatch, el mercado asigna 43.2% de probabilidad a un aumento de 25 pb en diciembre.
- ✓ **(▼) El 31 de mayo, el Departamento de Comercio de EE. UU. endureció los controles de exportación de semiconductores para frenar el acceso de empresas chinas a chips avanzados de IA vía filiales.** Aunque se presenta como una aclaración, la medida evidencia la competencia tecnológica y añade presión a la cadena global del sector.
- ✓ **(▼) El 2 de junio, la administración de Trump propuso aranceles de 10% y 12.5% a importaciones de 60 países bajo la Sección 301, al considerar insuficientes sus medidas contra el trabajo forzado;** la iniciativa busca reforzar la presión comercial tras un fallo de la Suprema Corte y estará abierta a comentarios hasta el 6 de julio.
- ✓ **(▼) El 3 de junio, la OCDE recortó su previsión de crecimiento global para 2026 por el impacto del conflicto en Medio Oriente,** estimando +2.8% este año (vs. +3.4% en 2025) y advirtiendo mayores riesgos de desaceleración y recesión.
- ✓ **(▼) El 1 de junio, la administración de Trump emitió una nueva actualización a los aranceles de acero y aluminio bajo la Sección 232.** Aunque reduce a 15% los aranceles para algunos productos derivados de acero y aluminio (desde 25%) e introduce esquemas de 10% condicionados a un alto contenido local, también incorpora nuevas categorías sujetas a tasas de hasta 25%, manteniendo un enfoque restrictivo que prolonga la incertidumbre y distorsiona el mercado de metales.

### En México:

El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado por el sector de materiales, en un contexto de bajas en oro, plata y cobre, derivadas del fortalecimiento del dólar y la expectativa de una política monetaria más restrictiva de la FED. En el ámbito corporativo, OMA y VOLAR reportaron tráficos de pasajeros mixtos en mayo, con incertidumbre por el encarecimiento del combustible, mientras que TLEVISA emitió obligaciones convertibles por 19.48% de su capital, equivalentes a \$6,917 millones, fortaleciendo su balance con efectivo sin intereses durante 12 meses. Finalmente, la Secretaría de Economía señaló que cerca del 85% de las exportaciones mexicanas a EE.UU. que cumplen con las reglas de origen del T-MEC quedarían exentas del arancel de 10% propuesto.

IPC	66,141	Inferior	5.08	Media	6.97	Sup/Ult	-35.18%
EV/EBITDA	5.74	Superior	8.86	Med/Ult	-17.62%	Inf/Ult	13.00%



S&P500	7,384	Inferior	15.11	Media	19.43	Sup/Ult	14.49%
P/U	27.19	Superior	23.75	Med/Ult	39.95%	Inf/Ult	79.96%

