

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 31 de julio de 2026

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con un desempeño positivo, impulsados en parte por la continuación de una temporada de resultados sólida. Durante la semana destacaron los reportes positivos de Microsoft y Amazon, que presentaron cifras sólidas en sus segmentos de nube; sin embargo, la reacción fue negativa para AAPL y META debido en parte a sus débiles guías de ingresos. En la misma línea, benefició al desempeño las señales de moderación de la inflación PCE, el cual retrocedió -0.1% a tasa mensual. Por su parte, la FED mantuvo sin cambios la tasa de fondos federales en una decisión dividida, pero en línea con lo esperado por el mercado. En sentido negativo pesaron las mayores tensiones en Medio Oriente, con ataques de ambos países, así como un crecimiento de la economía estadounidense menor al esperado y por debajo del trimestre previo.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) Las empresas tecnológicas registraron un desempeño positivo durante la semana, impulsados por una temporada de reportes favorable. Sin embargo, el desempeño de las 7 magníficas fue mixto: del lado positivo, Microsoft y Amazon reportaron resultados por encima de las expectativas en sus segmentos de nube. Por el contrario, Meta retrocedió tras quedar por debajo de las expectativas en UPA y presentar una guía de ingresos débil para el 3T26, mientras que Apple cayó ante una desaceleración en el crecimiento de servicios y una guía moderada de ingresos para el próximo trimestre.
- ✓ (▲) La inflación medida por el índice de gasto en consumo personal (PCE) mostró señales de moderación en junio. El PCE general se ubicó en +3.7% anual, por debajo del +4.1% de mayo y en línea con lo esperado, mientras que a tasa mensual retrocedió -0.1%. El PCE subyacente, que excluye alimentos y energía, avanzó +3.3% anual (vs. +3.4% en mayo), también en línea con las expectativas. A nivel mensual, este indicador subió +0.1%, por debajo tanto de lo esperado (+0.2%) como del dato previo (+0.3%), lo que sugiere una moderación gradual de las presiones inflacionarias.

Factores Neutrales:

- ✓ (⇒) La FED decidió mantener la tasa de fondos federales sin cambios, dentro del rango de 3.50%-3.75%, en una decisión que estuvo en línea con lo anticipado por el mercado. La medida se dio en un contexto de inflación por encima del objetivo de 2% y un mercado laboral que se mantiene estable. No obstante, algunos miembros que votaron a favor de subir la tasa defendieron su postura: Beth Hammack señaló que es momento de actuar antes de que la inflación sea más difícil de controlar, mientras que Neel Kashkari abogó por ajustes graduales para evitar medidas más drásticas.

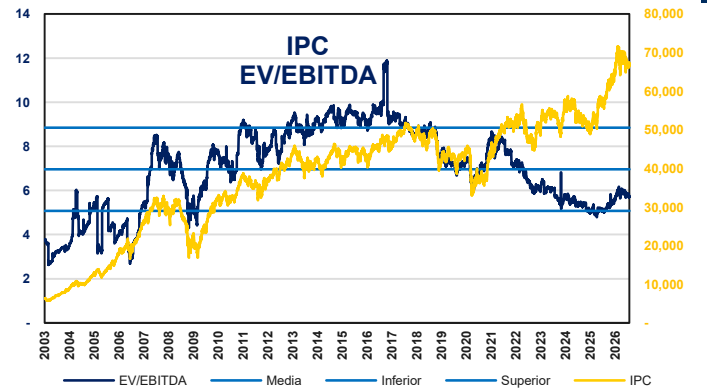
Factores Negativos:

- ✓ (▼) Las tensiones entre EE. UU. e Irán se mantuvieron elevadas durante la semana, pese a que el lunes una pausa en los ataques del fin de semana había alimentado expectativas de una salida diplomática. Sin embargo, Trump advirtió que los ataques militares se reanudarían si las negociaciones fracasan, mientras Arabia Saudita reportaba ataques con drones contra objetivos petroleros atribuidos a Irán. La escalada se profundizó cuando un ataque con drones incendió dos embarcaciones de gas en Damietta, Egipto, horas después de que EE. UU. atacara decenas de objetivos en Irán. La semana cerró con el anuncio de Irán de haber atacado bases estadounidenses en Kuwait y Bahrein.
- ✓ (▼) La economía de EE. UU. creció a una tasa anualizada de +1.5% en el 2T26, por debajo del +2.1% del trimestre previo y también por debajo de las expectativas del mercado. La desaceleración se explicó principalmente por un aumento de las importaciones, un mayor déficit comercial y una menor contribución del gasto gubernamental. No obstante, la demanda interna mostró fortaleza: el gasto de los consumidores se aceleró a +3.2%, frente a apenas +0.5% en el 1T26, mientras que la inversión empresarial se mantuvo sólida, en particular en equipos e infraestructura relacionados con la IA.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno positivo, apoyado por la temporada de resultados del 2T26. En términos generales, los reportes corporativos han mostrado un balance neutral, aunque con un ligero sesgo negativo, registrando variaciones promedio de +5.8% en ingresos, +12.2% en Flujo Operativo y +28.2% en Utilidad Neta. Entre los reportes más destacados sobresalió KOF, que registró la mejor reacción de la temporada hasta el momento, impulsada por la recuperación de volúmenes en México y CAM y el sólido desempeño de Sudamérica. Asimismo, Regional se ubicó entre las emisoras con mejor desempeño tras reportar un crecimiento acelerado de la cartera y niveles de morosidad controlados. En contraste, el sector de telecomunicaciones fue el de peor desempeño durante la semana. En el ámbito económico, el PIB de México sorprendió

IPC	66,937	Inferior	5.08	Media	6.96	Sup/Ult	-35.33%
EV/EBITDA	5.72	Superior	8.85	Med/Ult	-17.82%	Inf/Ult	12.70%



S&P500	7,490	Inferior	15.13	Media	19.48	Sup/Ult	15.13%
P/U	27.44	Superior	23.83	Med/Ult	40.86%	Inf/Ult	81.42%

