

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 28 de agosto de 2026

Los principales índices bursátiles de EE.UU. cerraron la semana en terreno positivo. Entre los factores de apoyo destacaron los sólidos resultados de NVIDIA, la resiliencia de la actividad económica y la fortaleza del mercado laboral. No obstante, la persistencia de presiones inflacionarias, el tono cauteloso de la Reserva Federal, la escalada de las tensiones comerciales con Canadá y la incertidumbre sobre la situación entre Estados Unidos e Irán limitaron un mayor avance de los mercados.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) El Departamento de Comercio confirmó que el PIB de Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 1.5% durante el segundo trimestre de 2026, en línea con lo esperado. Además, las solicitudes iniciales de apoyo por desempleo cayeron a 203,000 (vs. 208,000 esperadas), reforzando la fortaleza del mercado laboral.
- ✓ (▲) El 26 de agosto, NVIDIA reportó resultados mejores a lo esperado y presentó una guía favorable para los próximos meses, respaldada por la fuerte demanda asociada a la IA. A diferencia de trimestres anteriores, cuando el mercado reaccionó con cautela pese a las cifras positivas, las acciones subieron +8.7% en la sesión del 27 de agosto.
- ✓ (▲) El 27 de agosto, se reportó que Estados Unidos mantiene conversaciones con el gobierno interino de Venezuela para obtener una participación relevante en campos petroleros del país, incluyendo posibles contratos de largo plazo. La iniciativa buscaría asegurar una mayor oferta de crudo en un entorno marcado por las tensiones con Irán.

Factores Neutros:

- ✓ (=) El 24 de agosto, EE.UU. lanzó la "Operación Paria Económico" para aumentar la presión sobre Irán mediante sanciones a sectores clave como el petróleo, el transporte marítimo y la tecnología. Aunque Teherán rechazó las medidas, mantuvo abierto el diálogo y aceptó presentar condiciones para restablecer el tránsito marítimo. En paralelo, EE.UU. retiró las minas colocadas en el Estrecho de Ormuz, permitiendo el paso de cerca de 1,500 buques.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) El 28 de agosto, durante el simposio de Jackson Hole, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, señaló que la inflación sigue siendo elevada y que los recientes datos favorables aún no son suficientes para confirmar una moderación sostenida. Asimismo, destacó la fortaleza de la economía y afirmó que las condiciones financieras no parecen restrictivas, reforzando la expectativa de que la Fed mantendrá cautela antes de recortar las tasas de interés.
- ✓ (▼) El pasado 22 de agosto, EE.UU. impuso aranceles de 50% a productos canadienses por alrededor de 20 mil millones de dólares y confirmó mayores gravámenes sobre automóviles, autopartes y acero a partir del 1 de enero de 2027. En respuesta, Canadá anunció aranceles de hasta 50% sobre importaciones estadounidenses por 27,600 millones de dólares canadienses, incluyendo acero, productos lácteos, electrodomésticos y maquinaria agrícola, con entrada en vigor el 8 de septiembre. Tras las represalia, la administración Trump advirtió que evalúa nuevas medidas comerciales.
- ✓ (▼) El índice PCE, la medida de inflación preferida por la Reserva Federal, registró un avance anual de 3.7% en julio, ligeramente por encima del 3.6% esperado. En términos mensuales, los precios aumentaron 0.2%, reforzando la percepción de que las presiones inflacionarias continúan moderadas, pero por encima de lo previsto por el mercado.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado por los sectores de materiales, construcción e industrial. Las emisoras de materiales y construcción resintieron la baja en los precios de los metales y datos débiles del mercado hipotecario en EE.UU., que elevaron la preocupación sobre una menor actividad de vivienda y construcción. A nivel corporativo, destacó Axtel tras el anuncio de una OPA por parte de 4 Tech Plus para adquirir hasta el 100% de las acciones que no controla a un precio de \$3.86 por CPO, lo que implica una prima cercana al 38% respecto a su cotización reciente. Por su parte, la economía mexicana mostró señales favorables, con un crecimiento del PIB de 1.4% trimestral en el 2T26, una inflación de 3.26% anual en la primera quincena de agosto y una mejora en la expectativa de crecimiento de Banxico para 2026 a 1.5%, manteniendo la tasa de referencia en 6.50%.

