

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 04 de septiembre de 2026

Los principales índices accionarios de Estados Unidos cerraron la semana con resultados mixtos. El sector energético se benefició del repunte del petróleo tras el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán, mientras que el sector tecnológico encontró apoyo en la iniciativa “Carolina Principles”. Sin embargo, el alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro moderó el apetito por riesgo ante mayores preocupaciones inflacionarias y expectativas de una FED más restrictiva.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) En las reuniones del G20 realizadas del 31 de agosto al 1 de septiembre en Asheville, Carolina del Norte, Estados Unidos promovió los denominados “Carolina Principles”, una iniciativa que busca evitar nuevas cargas regulatorias para la inteligencia artificial y favorecer un entorno más flexible para su desarrollo. La propuesta, respaldada por ejecutivos de Nvidia, OpenAI, Meta y Google DeepMind, forma parte de una estrategia más amplia para preservar el liderazgo tecnológico de EE. UU. frente a China, acelerar la inversión en infraestructura digital y fomentar la innovación como motor de crecimiento económico.
- ✓ (▲) El primer ministro Mark Carney reiteró el pasado 1 de septiembre que Ottawa permanece abierto a un acuerdo comercial con Washington, aunque condicionó la reanudación de las conversaciones al cese de las declaraciones hostiles por parte de funcionarios estadounidenses. Asimismo, destacó que persisten diferencias relevantes en torno a la industria automotriz y otros sectores estratégicos, subrayando que Canadá no aceptará acuerdos que afecten su soberanía económica.
- ✓ (▲) El pasado 31 de agosto, la Casa Blanca reveló nuevos detalles del acuerdo petrolero entre Estados Unidos y Venezuela. El acuerdo contempla concesiones por 100 años sobre 17 campos petroleros con reservas estimadas en 65 mil millones de barriles y otorga a EE. UU. el derecho preferente para adquirir hasta 80% de la producción de crudo generada por dichos activos. Asimismo, la operación considera inversiones de hasta US\$100 mil millones para incrementar la producción petrolera venezolana.

Factores neutrales

- ✓ (⇒) El 31 de agosto, Andrew Bailey, gobernador del Banco de Inglaterra y presidente del Financial Stability Board (FSB), advirtió que los modelos más avanzados de IA podrían representar riesgos para la estabilidad financiera global. Debido al aumento de riesgos cibernéticos, la concentración de proveedores tecnológicos y las elevadas valuaciones de activos vinculados a la IA. Posteriormente, el 4 de septiembre, señaló que el aumento de la deuda pública en las economías avanzadas responde a factores estructurales como el débil crecimiento de la productividad, los efectos persistentes de la pandemia, el envejecimiento poblacional y mayores necesidades de gasto

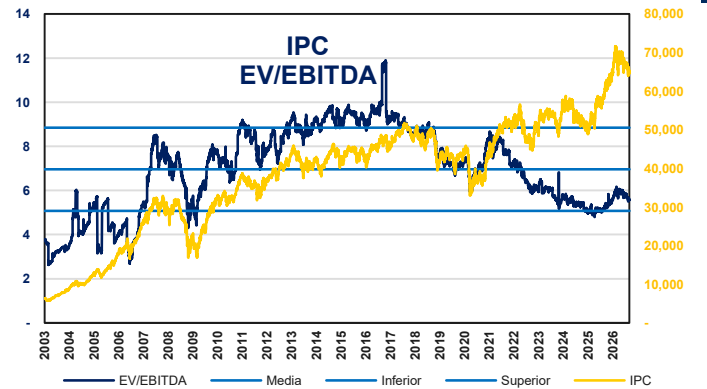
Factores Negativos:

- ✓ (▼) La tasa del bono a 10 años de EE. UU. aumentó cerca 6.6 pb en la semana, reflejando mayores preocupaciones inflacionarias derivadas del encarecimiento de los precios de la energía y una expectativa más restrictiva para la política monetaria de la FED. En Jackson Hole, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, señaló que las presiones inflacionarias subyacentes continúan sin mostrar una mejora significativa, mientras que el gobernador Christopher Waller reiteró que la decisión de septiembre dependerá en gran medida del dato de inflación de agosto. Adicionalmente, el mercado laboral mantuvo su resiliencia durante el mes de agosto, al registrar la creación de 162 mil empleos en agosto, muy por encima de las expectativas del mercado.
- ✓ (▼) El Brent cerró la semana con un avance cercano al 7%, impulsado por el aumento de las tensiones entre EE.UU. e Irán. El 31 de agosto, Washington lanzó ataques contra objetivos iraníes en la isla de Larak, a los que Teherán respondió posteriormente, reavivando las preocupaciones sobre la seguridad del Estrecho de Ormuz. Adicionalmente, el 1 de septiembre el Mando Central de EE. UU. informó nuevos ataques contra objetivos del Cuerpo de la Guardia Revolucionaria Islámica.

En México:

El IPC terminó la semana en terreno negativo, presionado por un mal desempeño del sector salud y del sector de telecomunicaciones; lo anterior, no logró ser mitigado por un desempeño positivo en el sector de consumo discrecional. De manera más detenida el sector de telecomunicaciones se vio afectado por un probable incremento de la competencia en fibra óptica después de que Transtelco Holding presentará una solicitud para adquirir el 100% de las acciones de Axtel y CTAXTEL. Mientras que el sector de consumo discrecional fue impulsado por ALSEA. Lo anterior ocurrió en un entorno caracterizado por una percepción más favorable respecto a algunos indicadores operativos de la compañía, entre ellos la evolución del VMT de Starbucks. Finalmente, durante la semana ASUR retrocedió -1.0% en medio de

IPC	64,867	Inferior	5.07	Media	6.96	Sup/Ult	-36.96%
EV/EBITDA	5.57	Superior	8.84	Med/Ult	-19.89%	Inf/Ult	9.84%



S&P500	7,719	Inferior	15.14	Media	19.54	Sup/Ult	10.54%
P/U	26.46	Superior	23.94	Med/Ult	35.43%	Inf/Ult	74.79%

