

Índices accionarios de Estados Unidos y México al 18 de septiembre de 2026

Los principales índices estadounidenses terminaron la semana con un comportamiento mixto. Por un lado, el sector tecnológico encontró apoyo en las expectativas de un entorno más favorable para la IA y en los reportes que apuntan a una posible postergación de nuevos aranceles a China, manteniendo abiertas las negociaciones entre ambas potencias. Sin embargo, este optimismo fue contrarrestado por la decisión de la FED de elevar las tasas de interés y mantener un tono restrictivo, el repunte del rendimiento del Treasury a 10 años por encima de 5% y las nuevas tensiones comerciales entre EE.UU. y la Unión Europea. Asimismo, la incertidumbre en Medio Oriente continuó siendo un factor de atención debido a su posible impacto sobre los precios del petróleo y la inflación.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) Durante el fin de semana previo, varios líderes de la industria tecnológica, incluido Dario Amodei, advirtieron sobre los riesgos de un avance acelerado de la inteligencia artificial y respaldaron una mayor cautela en su desarrollo. Sin embargo, durante la semana Donald Trump rechazó la posibilidad de imponer límites a esta tecnología, al considerar que Estados Unidos debe preservar su liderazgo frente a China. La postura favoreció las expectativas de un entorno regulatorio más flexible y apoyó el optimismo sobre las inversiones relacionadas con la IA.
- ✓ (▲) El viernes surgieron reportes de que EE.UU. retrasaría cualquier decisión sobre un posible arancel adicional de 7.5% a productos chinos hasta después de la reunión del 24 de septiembre entre Donald Trump y Xi Jinping. La medida mantiene abiertas las negociaciones entre ambas potencias y reduce temporalmente el riesgo de una mayor escalada en las tensiones comerciales.

Factores Neutros:

- ✓ (=) El conflicto entre EE.UU. e Irán continuó influyendo en el mercado petrolero durante la semana. Los ataques a infraestructura energética en Arabia Saudita, que provocaron la suspensión temporal del oleoducto East-West, impulsaron al Brent por los temores de una menor oferta de crudo. Sin embargo, el avance en las reparaciones y la continuidad de las exportaciones ayudaron a moderar esas preocupaciones. De cara a la próxima semana, el mercado estará atento a la reunión del 22 de septiembre entre Trump y líderes del Golfo Pérsico, en busca de señales sobre el rumbo del conflicto.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) La FED elevó el 16 de septiembre la tasa de fondos federales en 25 pb a un rango de 3.75%-4.00%. Aunque la decisión era esperada, el tono de la FED fue más restrictivo de lo previsto al señalar que la inflación sigue siendo elevada y que las tasas podrían permanecer altas por más tiempo. Además, Warsh advirtió que las presiones inflacionarias continúan siendo una preocupación, mientras que las nuevas proyecciones mantienen abierta la puerta a nuevas alzas en 2026.
- ✓ (▼) El 15 de septiembre, Donald Trump amenazó con imponer “aranceles muy serios” o restringir el comercio con la Unión Europea si el bloque avanza con la incorporación de Canadá como su primer miembro asociado. La medida elevó las tensiones comerciales entre ambas partes y podría poner a prueba el acuerdo alcanzado el año pasado, que fija un arancel máximo de 15% para la mayoría de las exportaciones europeas hacia EE.UU.
- ✓ (▼) El 16 de septiembre, el rendimiento del Treasury a 10 años alcanzó 5.02%, su nivel más alto desde 2007, impulsado por el repunte del petróleo, una mayor oferta de deuda del gobierno y las expectativas de una política monetaria restrictiva por parte de la Reserva Federal.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado principalmente por los sectores de materiales y financiero, a pesar del avance registrado por metales como el cobre, oro y plata. Dentro del sector materiales destacaron las caídas de GCC, CEMEX y GMEXICO. En el ámbito corporativo, FEMSA anunció una nueva recompra acelerada de acciones por hasta US\$280 millones, reforzando su estrategia de retorno de capital a los accionistas. Por otro lado, la economía mexicana mostró mayor fortaleza durante el 2T26, impulsada por el dinamismo del sector externo, la recuperación de la inversión y el crecimiento del consumo privado, lo que

