Índices accionarios de Estados Unidos y México al 16 de octubre de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana en terreno mixto, en un entorno marcado por preocupaciones sobre una inflación superior a lo esperado, luego de que los precios al consumidor y al productor sorprendieran al alza, reforzando la expectativa de una postura restrictiva por más tiempo por parte de la FED. A lo anterior se sumó la debilidad del sector de semiconductores ante dudas sobre el ritmo de crecimiento de la demanda ligada a la IA, así como una mayor incertidumbre geopolítica derivada de las tensiones entre Rusia y Ucrania y el deterioro de la situación en Medio Oriente. Por otro lado, las reuniones anuales del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial dejaron pocos cambios en las expectativas de política monetaria, luego de que Kevin Warsh, evitara dar señales sobre futuros movimientos en las tasas de interés.

Factores Negativos:

- ✓ **(▼) La inflación en EE.UU. volvió a preocupar a los mercados esta semana, luego de que los precios al consumidor aumentaran +3.7% anual en septiembre (vs. +3.6%e) y los precios al productor crecieran +6.3% anual (vs. +5.4%e).** Los datos reforzaron las expectativas de que la FED mantendrá una postura monetaria restrictiva por más tiempo.
- ✓ **(▼) El sector de semiconductores enfrentó una fuerte presión durante la semana debido a preocupaciones sobre el costo de financiar las inversiones en IA**, una mayor competencia china y señales de desaceleración en el crecimiento de algunas empresas del sector. Lo anterior se intensificó tras reportes de una moderación en el crecimiento de los ingresos de Anthropic, generando dudas sobre el ritmo de expansión de la demanda relacionada con IA
- ✓ **(▼) El viernes 9 de la semana pasada, Trump anunció un acuerdo con Vladimir Putin para incrementar la oferta de diésel ruso en los mercados internacionales, buscando aliviar las presiones sobre los precios de los combustibles.** No obstante, durante la semana Rusia y Ucrania se acusaron mutuamente de incumplir una tregua energética, derivando en nuevos ataques contra infraestructura energética. Al cierre de la semana, la Unión Europea reiteró su apoyo a Ucrania, mientras Trump cuestionó los ataques de Kiev contra refinerías rusas por su posible efecto sobre los precios de la energía.
- ✓ **(▼) Las tensiones en Medio Oriente se intensificaron durante la semana después de nuevos ataques contra Arabia Saudita y crecientes preocupaciones sobre el suministro energético global.** Adicionalmente, aumentaron las especulaciones sobre una posible reanudación de los ataques estadounidenses contra Irán, mientras Teherán reforzó sus defensas militares. Al cierre de la semana, Donald Trump no descartó el uso de la denominada "Madre de Todas las Bombas" contra Irán tras las elecciones de noviembre, manteniendo elevada la incertidumbre geopolítica en la región.
- ✓ **(▼) El viernes, Estados Unidos reportó un déficit fiscal de US$1.99 billones en el año fiscal 2026, equivalente a cerca del 6% del PIB y 12% superior al registrado en 2025.** La cifra reforzó las preocupaciones sobre el deterioro de las finanzas públicas del país, cuya deuda ya supera los US$40 billones, aumentando el riesgo de que los rendimientos de los bonos del Tesoro permanezcan elevados ante las crecientes necesidades de financiamiento del gobierno.

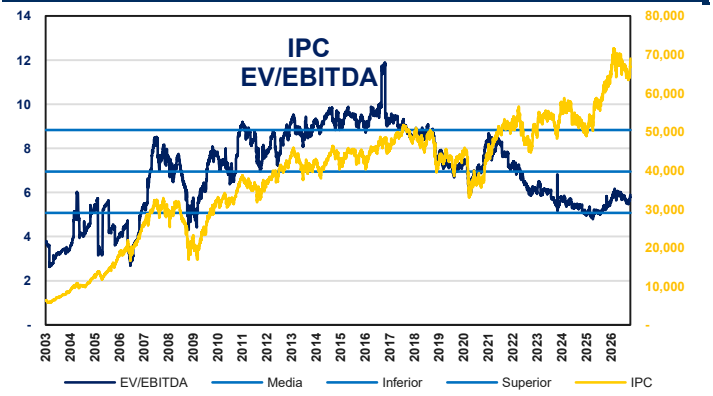
Factores Neutros:

- ✓ **(=) Durante las reuniones anuales del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial, celebradas del 12 al 18 de octubre en Bangkok, el FMI advirtió que el aumento en los rendimientos de los bonos ha elevado la urgencia de realizar ajustes fiscales a nivel global,** mientras que el presidente de la FED, Kevin Warsh, evitó dar señales sobre el rumbo de las tasas de interés, reforzando la expectativa de que permanecerán sin cambios en la próxima reunión

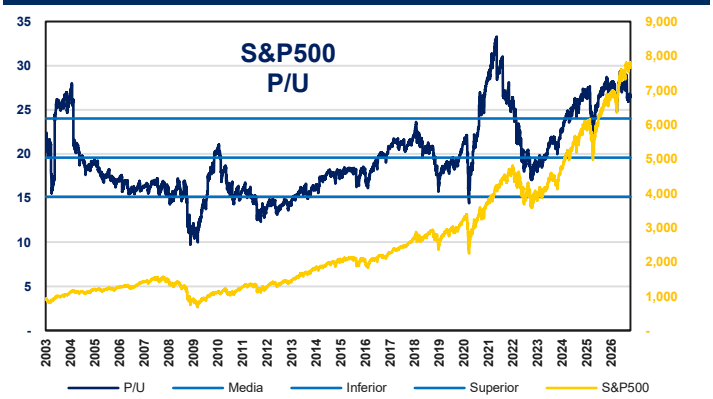
En México:

El IPC cerró la semana en terreno positivo, apoyado por expectativas favorables de cara al arranque de la temporada de resultados del 3T26 y por revisiones al alza en recomendaciones y precios objetivo por parte de diversas corredurías. El sector Materiales destaca por presentar las mejores perspectivas en ingresos, EBITDA y utilidad neta, respaldado por mayores precios de los metales, favorables para GMEXICO, una demanda resiliente de cemento en EE.UU., que seguiría beneficiando a GCC y CEMEX, y un entorno más favorable para ALPEK en PET. Asimismo, el mercado recibió positivamente la adquisición de AT&T México por parte de Televisa y Fintech, ante una valuación atractiva y un impacto limitado en el apalancamiento de Televisa. Finalmente, el avance de 0.6% m/m de la

IPC	68,930	Inferior	5.07	Media	6.95	Sup/Ult	-33.29%
EV/EBITDA	5.89	Superior	8.83	Med/Ult	-15.24%	Inf/Ult	16.21%



S&P500	7,659	Inferior	15.15	Media	19.58	Sup/Ult	9.96%
P/U	26.39	Superior	24.00	Med/Ult	34.81%	Inf/Ult	74.15%



Información [INTERNA]. VALMEX