Índices accionarios de Estados Unidos y México al 23 de octubre de 2026

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento mixto, presionados por el incremento de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán, lo que impulsó los precios del petróleo. Asimismo, Rusia intensificó sus ataques contra infraestructura energética y civil en Ucrania, en un contexto de negociaciones entre Moscú y Washington para poner fin al conflicto. En paralelo, la situación en Francia continuó deteriorándose, llevando el rendimiento del bono francés a 10 años por encima de 5% y aumentando el riesgo de una rebaja en la calificación soberana del país. Este entorno de incertidumbre no logró ser compensado por la disminución en el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años.

Factores Positivos:

- ✓ **(▲) Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos retrocedieron cerca de 7.8 puntos base, ubicándose por debajo de 5% durante la semana, reflejando la cautela de los inversionistas respecto al endeudamiento de las empresas tecnológicas para financiar infraestructura relacionada con inteligencia artificial y la mayor preferencia por bonos.** Esto favorece las valuaciones del mercado accionario, ya que implica una menor tasa de descuento.

Factores Neutrales:

- ✓ **(=) El 17 de octubre, Vladimir Putin habría propuesto una reunión con Donald Trump y Xi Jinping para negociar el fin de la guerra, mientras que el 20 de octubre el enviado estadounidense Steve Witkoff sostuvo conversaciones con el mandatario ruso.** No obstante, entre el 21 y 22 de octubre, Rusia intensificó sus ataques contra infraestructura energética y civil ucraniana, incluyendo el lanzamiento de 21 misiles balísticos, dejando a más de 500,000 personas sin electricidad y manteniendo la presión sobre la seguridad energética de Europa previo al invierno.

Factores Negativos:

- ✓ **(▼) Desde septiembre, las protestas estudiantiles evolucionaron hacia manifestaciones masivas contra el costo de vida y los planes de austeridad del gobierno.** El 17 de octubre, Emmanuel Macron defendió un ajuste fiscal cercano a €54,000 millones para 2027, en un contexto de deuda pública equivalente a 119% del PIB. El 20 de octubre, los PMI de octubre mostraron contracción económica (Compuesto: 48.4; Servicios: 48.4; Manufactura: 49.3), mientras que la incertidumbre política y fiscal elevó el rendimiento del bono francés a 10 años por encima de 5% y el spread frente a Alemania por arriba de 170 pb. Posteriormente, el 21 de octubre, surgieron reportes de que Moody's evalúa una posible rebaja de la calificación soberana del país, incrementando la preocupación de los mercados sobre la sostenibilidad fiscal de Francia rumbo a las elecciones presidenciales de 2027.

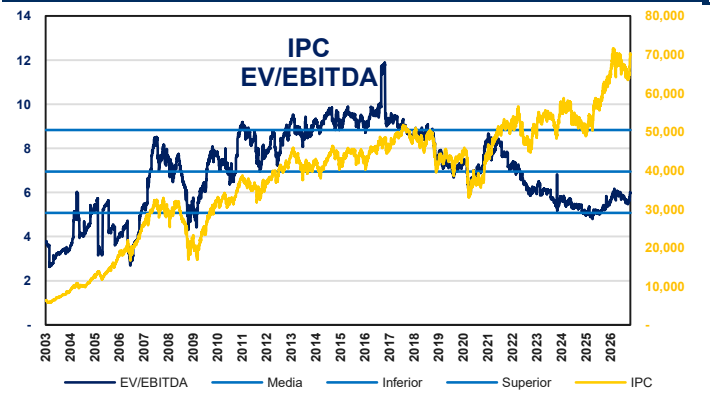
- ✓ **(▼) El 18 de octubre, Irán advirtió que responderá con mayor contundencia a nuevos ataques de Estados Unidos o Israel, mientras aumentaron las agresiones contra embarcaciones comerciales en la región.** Posteriormente, el 21 de octubre, Arabia Saudita reportó ataques contra el aeropuerto de Dammam y activos de Saudi Aramco; y el 22 de octubre surgieron reportes de que Estados Unidos e Israel evalúan nuevas acciones militares contra Irán tras las elecciones de noviembre. Lo anterior impulsó los precios del petróleo, destacando que el Brent cerró la semana con una variación de +6.2%. y elevó la preocupación sobre la seguridad energética y el tránsito por el estrecho de Ormuz.

En México:

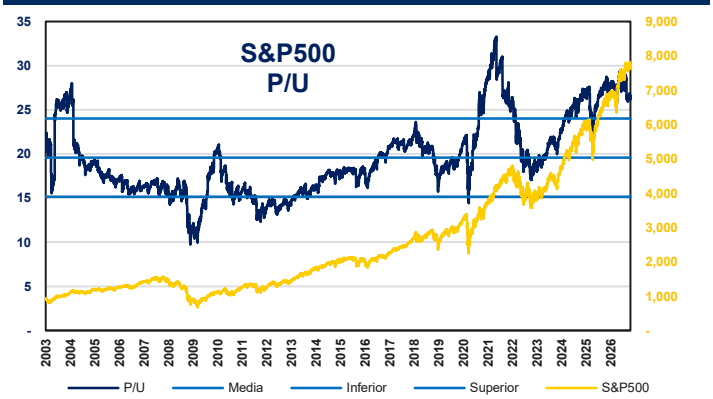
El IPC cerró la semana con ganancias, favorecido por una temporada de reportes con sesgo positivo. Hasta ahora, los resultados han mostrado una aceleración en ingresos (+14.6%), EBITDA (+21.6%) y utilidad neta +(32.3%), impulsada principalmente por los sectores de Materiales y Construcción. En este contexto, AMX destacó como el reporte con la mejor reacción del mercado, respaldado por un sólido crecimiento en ingresos y EBITDA ante la migración de usuarios a postpago, un mayor ARPU, la fortaleza de los servicios fijos y eficiencias operativas; además, sobresalió el desempeño de México y Brasil, junto con una mejora en las perspectivas de Europa. Por el contrario, GENTERA registró una reacción negativa tras mostrar una desaceleración en el crecimiento de la cartera crediticia y un deterioro en la calidad de los activos, reflejado en mayores provisiones y un incremento en la morosidad, pese al alivio generado por menores costos de fondeo, mayores ingresos no financieros y disciplina en gastos.

.

IPC	69,880	Inferior	5.07	Media	6.95	Sup/Ult	-32.34%
EV/EBITDA	5.98	Superior	8.83	Med/Ult	-14.03%	Inf/Ult	17.86%



S&P500	7,624	Inferior	15.16	Media	19.58	Sup/Ult	8.89%
P/U	26.14	Superior	24.01	Med/Ult	33.50%	Inf/Ult	72.48%



Información [INTERNA]. VALMEX