Índices accionarios de Estados Unidos y México al 30 de octubre de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana en terreno negativo, afectados por el deterioro del sentimiento hacia el sector tecnológico tras reportes decepcionantes de algunas de las "Siete Magníficas", así como por una mayor aversión al riesgo derivada de la incertidumbre en Medio Oriente y la volatilidad generada por la elección presidencial en Brasil. Si bien la FED mantuvo las tasas sin cambios y avanzaron las negociaciones comerciales entre EE.UU. y Canadá, estos factores no fueron suficientes para compensar el tono cauteloso de los mercados.

Factores Negativos:

- ✓ **(▼) El domingo 25 de octubre, Luiz Inácio Lula da Silva fue reelegido presidente de Brasil con 51.8% de los votos.** Los mercados reaccionaron negativamente, con el ETF iShares MSCI Brazil (EWZ) retrocediendo -19.8% y el real depreciándose cerca de 9% frente al dólar el lunes 26, debido a preocupaciones sobre la política fiscal de la próxima administración y a que el mercado había descontado una posible victoria de Bolsonaro. La incertidumbre también aumentó después de que Bolsonaro rechazara reconocer el resultado electoral y anunciará que buscará impugnar la elección.
- ✓ **(▼) Durante la semana, la evolución del conflicto en Medio Oriente siguió influyendo en los mercados.** Aunque el lunes Irán, Arabia Saudita, Turquía y Pakistán sostuvieron conversaciones para reducir las tensiones, la falta de acuerdos concretos mantuvo elevada la incertidumbre. Además, las elecciones legislativas en Israel dejaron a Benjamin Netanyahu como la fuerza más votada, pero sin mayoría para formar gobierno. A ello se sumaron los altos precios de la energía y las especulaciones sobre una posible reanudación de los ataques entre EE.UU. e Irán tras las elecciones del 3 de noviembre.
- ✓ **(▼) El sentimiento hacia el sector tecnológico continúa deteriorándose tras una temporada de resultados en la que empresas como Alphabet y Amazon han decepcionado al mercado con sus resultados o perspectivas.** Hasta el momento, la reacción a los reportes de las "Siete Magníficas" ha sido, en general, negativa, lo que ha reforzado las dudas sobre la capacidad para sostener sus elevadas tasas de crecimiento y generar retornos con las fuertes inversiones en IA.
- ✓ **(▼) Christine Lagarde anunció que dejará la presidencia del Banco Central Europeo el 7 de febrero de 2027,** antes de concluir su mandato, argumentando que busca mayor libertad para participar en asuntos fuera de la política monetaria. Su salida ocurre en un entorno de persistentes presiones inflacionarias y elevados costos de financiamiento en la eurozona.

Factores Neutros:

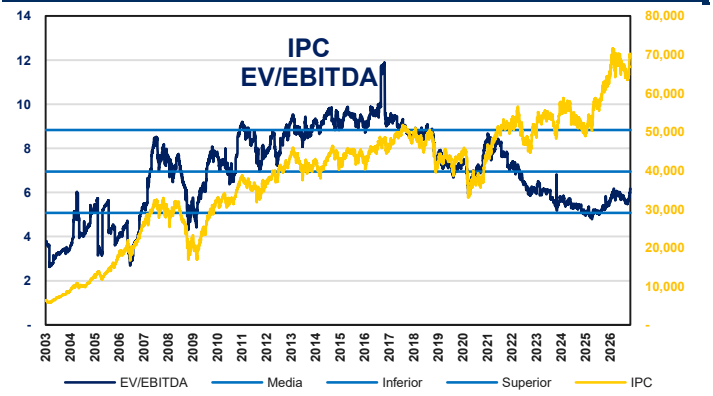
- ✓ **(=) La FED mantuvo la tasa de fondos federales en 3.75%-4.00%, en una decisión de 10 votos contra dos.** Aunque destacó la fortaleza de la economía y del mercado laboral, reiteró que la inflación sigue elevada. Asimismo, mantuvo un tono cauteloso al señalar que los próximos movimientos dependerán de los datos económicos.

Factores Positivos:

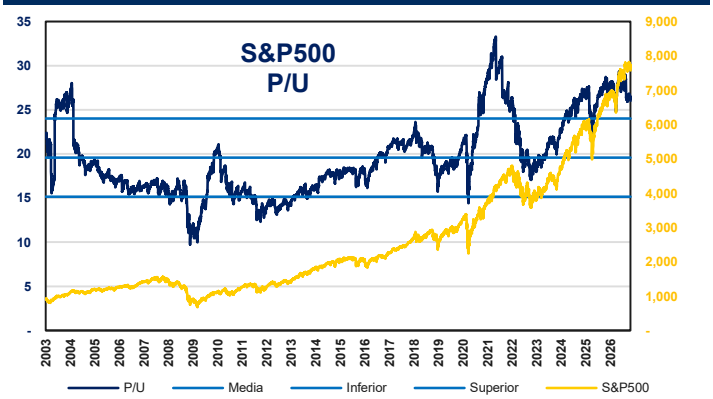
- ✓ **(▲) En el frente comercial, EE.UU y Canadá intensificaron las negociaciones para reducir los aranceles al acero y los automóviles canadienses.** El 26 de octubre Trump flexibilizó parte de los gravámenes impuestos bajo la Sección 338 de la Ley de Comercio, aunque las conversaciones para alcanzar un acuerdo más amplio continúan.

En México:
El IPC cerró la semana negativo, afectado por los sectores industrial y financiero, luego de que varios reportes del 3T26 fueran recibidos desfavorablemente por el mercado. Entre las mayores bajas destacaron GCARSO y ORBIA, mientras que BBAJIO, GFINBUR y R resintieron la presión sobre márgenes, ingresos financieros y rentabilidad en un entorno de menores tasas de interés. No obstante, la temporada de resultados ha sido, hasta ahora, mayormente positiva, con crecimientos de 9.2% en ingresos, 17.6% en EBITDA y 28.3% en utilidad neta. VOLAR registró la mejor reacción del mercado, con un alza cercana a 10% tras su reporte, mientras que CUERVO cayó más de 12% tras su reporte. Adicionalmente, la reelección de Lula da Silva en Brasil presionó a emisoras mexicanas con exposición al país, como AMX, KOF y FEMSA, ante la depreciación del real y una mayor aversión al riesgo. Con ello, la temporada de reportes del 3T26 en México está prácticamente concluida, quedando únicamente pendiente la publicación de GFNORTE.

IPC	69,779	Inferior	5.07	Media	6.95	Sup/Ult	-30.04%
EV/EBITDA	6.18	Superior	8.83	Med/Ult	-11.11%	Inf/Ult	21.85%



S&P500	7,580	Inferior	15.16	Media	19.59	Sup/Ult	8.28%
P/U	26.00	Superior	24.02	Med/Ult	32.75%	Inf/Ult	71.53%



Información [INTERNA]. VALMEX