

EE. UU. negativo, México recupera terreno

30 de octubre de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz Zamora
José Roberto Solano Pérez
Brian Rodríguez Ontiveros
analisis@monex.com.mx

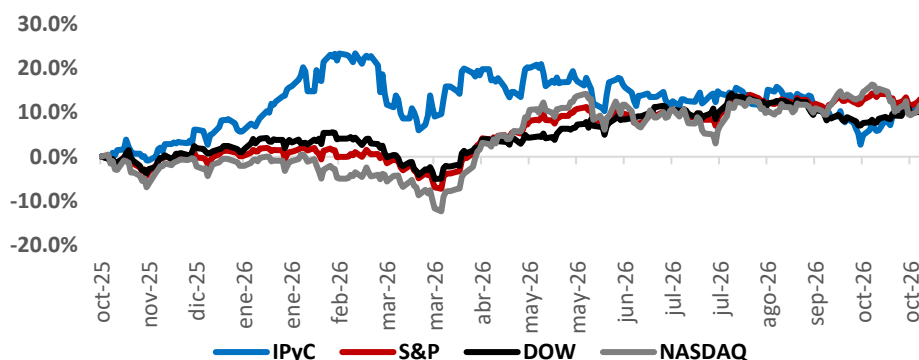
- En octubre, el Nasdaq y S&P 500 cayeron -5.3% y -0.9%, el Dow Jones subió 1.7%, en México el IPyC subió 8.7% en pesos y 4.4% en dólares.
- Si bien los reportes trimestrales han resultado mejores a los estimados, la probabilidad de un aumento en tasas de interés es elevada.
- Nuestra atención se centrará en el entorno económico, comercial y corporativo, con especial énfasis en el sector tecnológico.

El escenario de los índices estadounidenses en octubre se mantuvo mixto: el Nasdaq y el S&P se ajustaron -5.3% y -0.9%, pero el Dow Jones subió 1.6%. Si bien la Fed no realizó un incremento en las tasas de interés, la probabilidad de un ajuste en diciembre es elevada, mientras persiste la preocupación por los altos precios de la energía. En el plano corporativo, ha reportado el 45.0% de las empresas del S&P, de las cuales el 85.0% ha superado las expectativas. Sin embargo, los reportes de las tecnológicas reavivaron la inquietud por las inversiones relacionadas con la IA, siendo el subsector de semiconductores uno de los más afectados al cierre del mes. En noviembre se espera una gran cantidad de reportes trimestrales.

En México, en el mes el S&P/BMV IPC avanzó 4.4% en dólares y 8.7% en pesos, posicionándose cercano a máximos históricos. Nuestra visión de que hace un mes el mercado presentaba una valuación atractiva se ha cumplido, esperando por el cierre de los reportes trimestrales al 3T26 para evaluar el escenario 2026-2027.

Hacia el cierre de año, el repunte de las tasas encarecerá el costo del capital, comprimiendo las primas de riesgo y elevando la exigencia de rendimiento en renta variable. Este escenario dependerá de la resiliencia de EE. UU. frente al riesgo arancelario de Trump, y de la incertidumbre monetaria de la Fed y Banxico. Asimismo, la volatilidad geopolítica, el escepticismo sobre el retorno de inversión en IA y posibles revisiones en las utilidades del S&P 500 retarán las valoraciones actuales, mientras el mercado local medirá si la recuperación es sostenible.

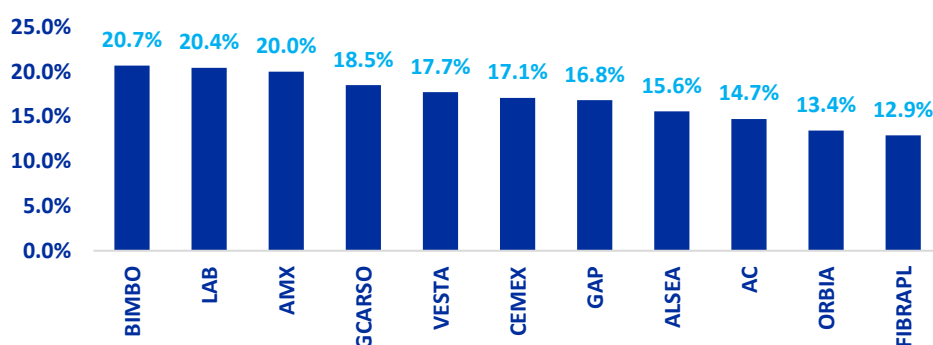
Desempeño S&P 500 y el S&P/BMV IPyC- U12m



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg

Emisoras con Mejor desempeño Octubre

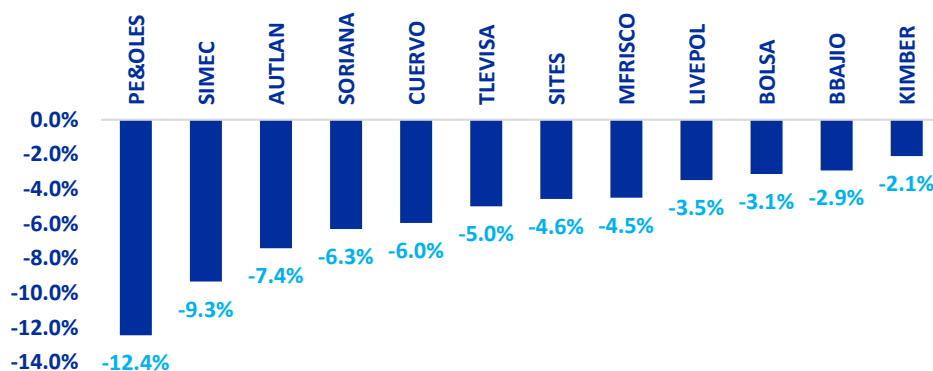
Durante octubre, destacan los movimientos positivos de: Bimbo, Lab, AMX, GCarso, Vesta, Cemex, Gap y Alsea con rendimientos de 20.7%, 20.4%, 20.0%, 18.5%, 17.7%, 17.1%, 16.8% y 15.6% respectivamente. Dicho desempeño ha sido impulsado por una temporada de reportes del 3T26 mejor a lo esperado en varios casos, valuaciones atractivas tras periodos de rezago relativo y una mayor visibilidad sobre el crecimiento de utilidades hacia el cierre de 2026 y hacia 2027. Adicionalmente, el mercado ha favorecido emisoras con fundamentos sólidos, consistente de flujo y modelos de negocio resilientes, así como compañías con exposición internacional y menor sensibilidad al entorno económico local.

Rendimiento Emisoras + Ganadoras

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Emisora con Peor desempeño en Octubre

En contraste, durante el décimo mes del año destacaron los movimientos negativos de: Pe&oles, Simec, Autlan, Soriana, Cuervo, Televisa, Sites, MFrisko, Liverpool y Bolsa tras presentar ajustes de -12.4%, -9.3%, -7.4%, -6.3%, -6.0%, -5.0%, -4.6%, -4.5%, -3.5% y -3.1%. Este desempeño refleja una combinación de factores, entre los que sobresalen expectativas operativas moderadas hacia el cierre de 2026, una mayor exposición a la volatilidad cambiaria y a sectores que enfrentan un entorno regulatorio menos favorable. Asimismo, algunas de estas emisoras continúan mostrando presiones sobre sus márgenes y rentabilidad.

Rendimiento Emisoras + Perdedoras

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Cierres			Variación				
Divisas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Peso	18.80	18.86	-0.34%	0.75%	4.03%	4.38%	1.45%
Dólar Index	101.92	102.04	-0.12%	0.11%	0.46%	3.66%	2.40%
Euro	1.12	1.12	-0.12%	-0.31%	-1.44%	-4.93%	-3.44%
Yen	157.57	157.71	-0.09%	0.45%	0.10%	0.55%	2.23%
Libra	1.34	1.34	0.13%	0.14%	0.96%	-0.61%	1.84%
Dólar Can.	1.40	1.40	-0.13%	-0.23%	-1.83%	1.80%	-0.11%
F. Suizo	0.82	0.82	0.00%	-0.07%	-1.36%	4.01%	2.79%
Real	5.45	5.38	1.22%	9.38%	5.24%	-0.90%	1.20%
Bitcoin	76,925.15	78,795.05	-2.37%	-4.30%	-8.01%	-12.23%	-28.45%

% Cierres			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Cetes28	6.33	6.42	-9.00	4.00	32.00	-81.00	-95.00
Cetes364	7.10	7.11	-1.00	5.00	-34.00	-47.00	-29.00
TIIE28	6.81	6.79	2.01	2.01	3.01	-57.29	-97.51
UMS 10a							
Udib 10a	3.19	3.19	0.02	6.27	-34.47	-95.23	-66.39
M 2a	7.51	7.57	-5.93	-13.18	-51.94	2.49	20.80
M 5a	7.61	7.66	-4.99	-13.27	-51.10	-56.79	-29.95
M 10a	9.24	9.29	-5.22	-8.27	-37.76	13.47	40.36
M 30a	9.83	9.89	-6.32	-5.38	-35.18	31.77	45.81

Cierres %			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Tbill 1M	3.95	3.95	-0.48	-1.97	6.01	35.95	2.32
Libor 1M	4.96	4.96	0.16	-0.91	-34.97	-50.90	-47.33
Tbill 12M	4.37	4.36	0.24	-1.86	-17.08	89.73	68.18
Libor 12M	6.04	5.96	8.13	11.61	31.11	55.93	242.24
GT 10a	4.93	4.94	-0.80	-6.56	-35.60	76.19	83.19
Japon 10a	2.76	2.84	-7.32	-3.07	-28.42	70.58	111.78
Alemania 10a	3.32	3.35	-3.29	-2.28	-26.35	46.73	67.87
U.K. 10a	5.28	5.29	-0.99	-7.25	-14.06	80.72	86.04
Francia 10a	4.97	4.91	5.74	-4.80	11.30	140.64	155.24
Espana 10a	3.95	3.97	-1.53	-8.69	-18.18	66.42	79.97
Italia 10a	4.51	4.50	1.33	-5.88	-10.25	96.22	111.27
Brasil 10a	15.30	15.10	20.02	249.90	120.21	156.60	143.12

Cierres			Variación				
Índices	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Dow Jones	51,770	52,343	-1.09%	-0.85%	1.70%	7.71%	8.94%
S&P 500	7,580	7,720	-1.82%	-0.57%	-0.93%	10.73%	11.11%
Nasdaq	25,437	26,185	-2.86%	-2.00%	-5.30%	9.44%	7.87%
Russel	4,297	4,375	-1.79%	-0.47%	-0.70%	10.67%	11.09%
SP/BMV IPC	69,779	69,787	-0.01%	-0.14%	8.67%	8.51%	10.95%
Bovespa	167,922	169,186	-0.75%	-18.12%	-9.88%	4.22%	12.87%
EuroStoxx	6,131	6,207	-1.22%	1.04%	-2.20%	5.87%	7.58%
Dax	25,818	26,040	-0.85%	2.53%	2.46%	5.42%	7.05%
Cac 40	7,969	7,970	-0.01%	2.40%	0.06%	-2.21%	-2.30%
Ibex 35	18,653	18,858	-1.09%	-1.77%	-3.98%	7.77%	16.29%
FTSE100	10,730	10,722	0.07%	0.37%	1.17%	8.04%	9.94%
FTSEMIB	49,501	50,002	-1.00%	1.94%	-3.64%	10.14%	14.58%
Nikkei	63,290	64,659	-2.12%	0.95%	-7.35%	25.73%	20.76%
HangSeng	23,294	22,959	1.46%	0.87%	-5.36%	-9.11%	-11.37%
Shangai	3,599	3,651	-1.44%	-2.48%	-6.33%	-9.32%	-9.73%
India	74,460	74,151	0.42%	1.83%	3.55%	-12.63%	-11.29%

Cierres			Variación				
Comodities	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Oro	3,877	4,022	-3.60%	-2.99%	-6.75%	-10.25%	-3.67%
Plata	49	52	-5.85%	-8.89%	-18.74%	-31.49%	0.35%
Cobre	648	660	-1.92%	-0.48%	-2.20%	13.97%	26.88%
Wti	103	102	0.93%	-0.31%	13.86%	79.29%	69.97%
Brent	118	115	2.40%	0.79%	13.63%	93.33%	80.98%
Mezcla	104	104	-0.42%	-0.29%	10.01%	93.51%	80.26%

Emisora	Precio Actual	%Mensual	%Acumulado		
			2025	%U3M	%U12M
AC	221.4	14.7%	18.6%	14.1%	29.2%
SIGMAF	19.5	9.9%	27.0%	11.7%	42.8%
ALSEA	52.7	15.6%	-0.3%	25.1%	4.7%
AMX	23.1	20.0%	25.2%	4.4%	11.5%
ASUR	471.8	11.1%	-17.0%	-1.6%	-12.1%
BIMBO	66.4	20.7%	14.4%	7.1%	5.3%
BOLSA	36.3	-3.1%	3.4%	-5.8%	7.9%
CEMEX	20.2	17.1%	-1.5%	-1.1%	8.1%
CUERVO	13.4	-6.0%	-32.6%	-13.8%	-38.7%
FEMSA	236.5	12.1%	38.7%	8.4%	43.9%
GAP	434.3	16.8%	-8.2%	15.3%	12.1%
GCARSO	163.1	18.5%	39.1%	10.0%	24.4%
GCC	175.1	-0.8%	-3.2%	-12.3%	-0.9%
GMEXICO	224.3	-0.9%	35.0%	8.9%	44.3%
GRUMA	242.7	4.0%	-20.2%	-5.4%	-21.4%
KIMBER	37.0	-2.1%	0.4%	-6.7%	8.6%
KOF	216.9	12.4%	30.8%	16.9%	41.6%
LAB	15.1	20.4%	-11.9%	4.8%	-12.3%
LIVEPOL	100.8	-3.5%	3.5%	-2.0%	14.6%
MEGA	55.8	8.3%	14.9%	-5.5%	11.8%
OMA	241.6	10.7%	2.0%	4.4%	11.1%
ORBIA	22.5	13.4%	44.0%	-8.1%	33.0%
PE&OLES	762.3	-12.4%	-19.0%	-4.4%	-0.3%
PINFRA	303.9	13.5%	14.5%	11.1%	28.5%
SITES	15.8	-4.6%	6.8%	-10.1%	-2.3%
TLEVISA	7.8	-5.0%	-25.6%	-20.5%	-19.4%
VESTA	68.0	17.7%	26.5%	13.9%	23.5%
VOLAR	11.9	-0.3%	-25.3%	-11.9%	-3.4%
WALMEX	50.4	9.2%	-10.2%	0.3%	-15.6%
ALPEK	15.5	4.4%	67.7%	20.6%	65.2%
ARA	5.3	0.4%	46.1%	6.2%	55.1%
AUTLAN	6.9	-7.4%	-4.7%	-7.2%	-10.8%
AXTEL	3.6	-0.3%	28.0%	35.3%	28.5%
CHDRAUI	95.9	11.3%	-21.4%	6.0%	-27.4%
HOTEL	5.0	-1.8%	37.7%	-0.6%	46.2%
HCITY	6.1	10.3%	-1.6%	6.7%	-9.8%
LACOMER	30.8	-2.0%	-19.4%	-9.7%	-22.2%
MFRISCO	18.3	-4.5%	106.0%	33.4%	106.7%
NEMAK	3.2	8.5%	-11.6%	9.6%	-18.8%
SIMEC	160.0	-9.3%	-12.1%	-11.1%	-8.0%

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

