Cisco y Applied Materials, dos proveedores clave de la Inteligencia Artificial

US Acciones

13 de noviembre de 2026

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Abraham Gutierrez
agutierrezb@actinver.com.mx
Ext. 4315

Actinver: +52 55-1103-6600

- **La Inteligencia Artificial (IA) también es algo físico.** Necesita máquinas para fabricar chips y redes para conectarlos, y ahí están Applied Materials y Cisco. Las dos acaban de reportar por encima de lo que esperaba el mercado.
- **La demanda crece y se amplía.** Cisco ve a más empresas renovando sus redes, y Applied Materials tiene más pedidos de los que alcanza a entregar.
- **Las dos esperan seguir creciendo.** Lo que podría retrasarlas es conseguir componentes, no la falta de clientes.

La IA no es sólo software

Cuando pensamos en IA, solemos pensar en aplicaciones o en chips. Pero detrás hay una infraestructura física. Alguien tiene que fabricar las máquinas que hacen los chips, y alguien tiene que construir las redes por donde viaja la información entre ellos. Applied Materials hace lo primero y Cisco lo segundo. Sin esas máquinas no hay chips, y sin redes los chips no pueden trabajar juntos.

Los reportes que las dos publicaron el 12 de noviembre muestran que el gasto en IA ya recorre toda esa cadena.

Cisco, cada vez más clientes

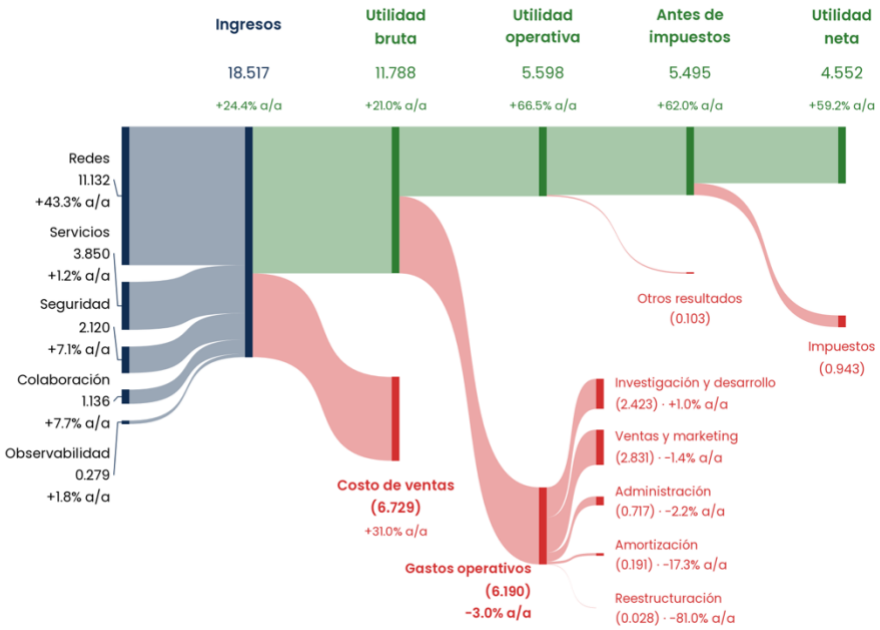
Las ventas de Cisco crecieron 24% frente a hace un año, a 18.5 mmdd, y su negocio de redes subió 43%.

Una parte importante del crecimiento viene de la renovación de redes. La IA necesita mover grandes cantidades de datos entre chips y centros de datos, y eso obliga a cambiar equipo. Al principio eran sobre todo los grandes proveedores de nube. Ahora, según explicó la empresa, cada vez más compañías están haciendo lo mismo. Eso le da a Cisco una base de clientes más amplia y menos dependiente de unos cuantos compradores.

Con los grandes proveedores de nube, además, Cisco espera vender 9 mmdd en infraestructura de IA entre agosto de 2026 y julio de 2027, más del doble que en los doce meses anteriores. Cuando una empresa anticipa que una parte de su negocio se va a duplicar, nos dice que la inversión sigue en marcha.

Lo que habrá que vigilar es el costo de los componentes. Si sigue subiendo, Cisco podría vender más, pero ganar menos en cada venta.

De sus ingresos a utilidad neta (miles de millones de dólares, tercer trimestre del 2026)



Ingresos por tipo, como los reporta la empresa. Fuente, Cisco,, reporte del tercer trimestre del 2026.

Applied Materials, más pedidos que capacidad

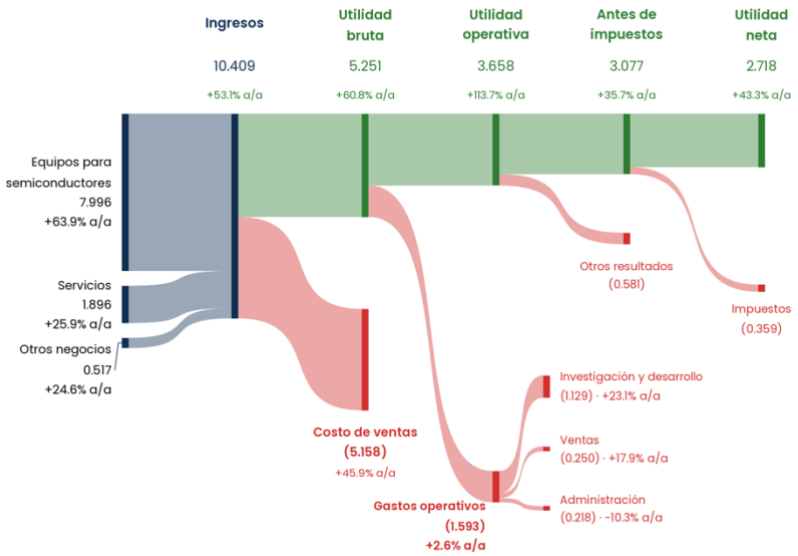
Applied Materials está al inicio de la cadena. Antes de que exista un chip, alguien tiene que construir las máquinas que lo fabrican. Por eso, cuando las fábricas de chips invierten más, ella es de las primeras en notarlo.

Y eso es lo que está pasando. Sus ventas crecieron 53% frente a hace un año, a un récord de 10.4 mmdd. El negocio de equipos para fabricar chips subió 64% y su ganancia por acción casi se duplicó.

No sólo crecen las ventas de máquinas nuevas, también crece el mantenimiento de las que ya están instaladas, que aumentó 26%. Es decir, sus clientes compran más equipo y, además, usan más el que ya tienen. Eso se refleja en el dinero que le queda a la empresa después de invertir, que llegó a un récord de 2.62 mmdd.

La empresa contó que sus clientes le piden recibir las máquinas más rápido, y espera que su negocio de equipos para chips crezca más de 40% en 2026. El reto será conseguir los componentes a tiempo y que sus clientes tengan listo el espacio en sus fábricas.

De sus ingresos a su utilidad (miles de millones de dólares, tercer trimestre de 2026)



Ingresos por tipo, como los reporta la empresa. Fuente, Applied Materials, reporte del tercer trimestre del 2026.

Lo que nos dejan los dos reportes

La IA necesita infraestructura física, y la inversión ya llega a toda la cadena, desde donde nace el chip hasta por donde viaja la información. Las dos empresas esperan seguir creciendo. Si algo las retrasa, será la falta de componentes o de espacio, no la falta de pedidos.

Cómo invertir desde México

Las dos forman parte del S&P 500 y del Nasdaq 100, y Cisco también está en el Dow Jones. Se pueden comprar en pesos a través del SIC, con las claves CSCO y AMAT.

La mayoría de las recomendaciones del consenso son de compra. En Cisco, 17 de 29 recomiendan comprar y el resto mantener, con un precio objetivo promedio de 131 dólares, cerca de 29% arriba del cierre del 12 de noviembre. En Applied Materials, 35 de 39 recomiendan comprar, con un precio objetivo promedio de 612 dólares, alrededor de 61% arriba del mismo cierre.

Las cifras están en dólares. Para quien invierte en pesos, el resultado también depende del tipo de cambio.

Límite de Responsabilidades

15 de octubre de 2026 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que lo ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de intercepción, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el destinatario bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2027 superior al RT del IPC.
IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.
INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:
a) De los Analistas:
"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: Enrique Baez Valbuena, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutiérrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Marcela Muñoz Moheno, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Mariana Bernardette Rodríguez Ramírez, Helena Ruiz Aguilar, Josemaría Sañudo Domínguez y Juan Antonio Villarreal Garza declaramos":

1) "Todos los puntos de vista acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras:
ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibida por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FORION 20, FPLUS 16, NEXT 25, PLIFE 26, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VASCONI * y VINTE *.
4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, NEXT, SPORT, VASCONI, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: Límite de Concentración por tipo de Perfil dar clic aquí

Aviso de Privacidad
Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice. Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com