Anthropic, la empresa detrás de Claude, sale a bolsa con la oferta más grande de la historia

US Acciones

19 de noviembre de 2026

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

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

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

Actinver: +52 55-1103-6600

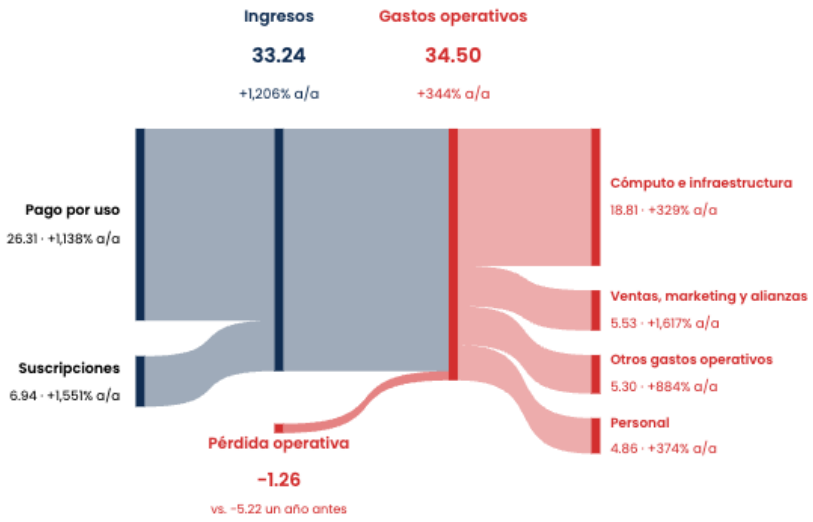
- **La salida a bolsa más grande registrada.** Anthropic debutó en Nasdaq con la clave ANT y su primera operación fue a 111.50 dólares por acción. Su oferta base sumó 81.3 mmdd, por encima de las de SpaceX y Saudi Aramco.
- **Vende trece veces más que hace un año.** De enero a septiembre, Anthropic vendió 33.24 mmdd, frente a 2.5 mmdd en los mismos meses de 2025. Hace un año perdía el doble de lo que vendía. Hoy sus pérdidas equivalen a 3.8% de sus ventas.
- **Desde México, la primera vía podría ser a través de índices.** Si los índices más usados por los inversionistas la incluyen, Anthropic podría formar parte de inversiones disponibles en México antes de poder comprarse directamente en el SIC.

Qué hace Anthropic y cómo gana dinero

Anthropic desarrolla Claude, un asistente de Inteligencia Artificial que conversa, redacta, analiza documentos y escribe código para programas de computadora. Es especialmente usado por programadores.

La empresa gana dinero de dos formas. La primera son las empresas que conectan Claude a sus propios sistemas y pagan según cuánto lo usan, como un recibo de luz. Mientras más tareas le encargan, más pagan. De ahí vino 79% de sus ventas de enero a septiembre. El otro 21% viene de personas y empresas que pagan una suscripción mensual, como una plataforma de streaming.

Cuánto vendió Anthropic y en qué gastó (De enero a septiembre de 2026, mmdd y cambio contra el mismo periodo de 2025)



La pérdida operativa es lo que queda después de restar a las ventas los gastos del negocio, antes de impuestos. Fuente, Actinver con información de Anthropic.

Las ventas ya crecen más rápido que los gastos

Su gasto más grande es el cómputo, es decir, los centros de datos y chips que se necesitan para que Claude funcione. Hace un año, Anthropic gastaba en cómputo 1.7 veces lo que vendía. Este año ese gasto bajó a 57% de sus ventas.

Por eso sus pérdidas casi desaparecieron. De enero a septiembre de 2025 perdió 5.22 mmdd. En el mismo periodo de 2026 perdió 1.26 mmdd, aunque vendió trece veces más.

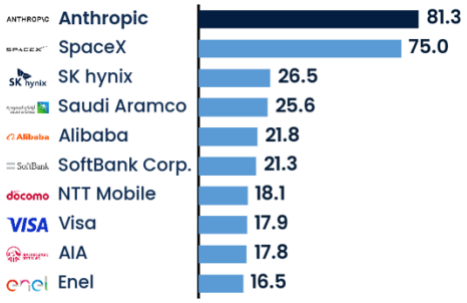
Para atender a más clientes, Anthropic reserva centros de datos con años de anticipación. Parte del dinero de la oferta se usará para eso. Esos contratos se pagan aunque el uso de Claude crezca menos de lo esperado.

Una oferta sin precedentes

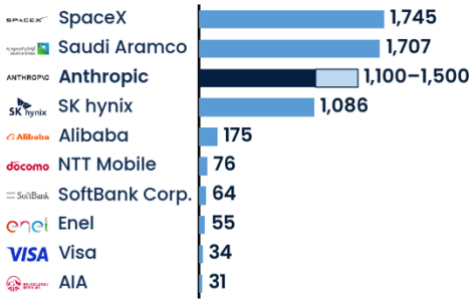
Con 81.3 mmdd, la oferta de Anthropic supera a la de SpaceX, que hasta este año era la más grande, y es más de tres veces la de Saudi Aramco. El precio fijado le da un valor total de entre 1.1 y 1.5 bdd, según cuántas acciones se cuenten. Eso la coloca como la tercera empresa más valiosa al salir a bolsa, sólo detrás de SpaceX y Saudi Aramco.

Anthropic debutó el 19 de noviembre de 2026 en Nasdaq con la clave **ANT**. Su primera operación fue a 111.50 dólares por acción.

Las 10 mayores salidas a bolsa del mundo
(monto de la oferta base, mmdd)



Valuación de las 10 mayores salidas a bolsa por monto
(Valuación al debut, mmdd)



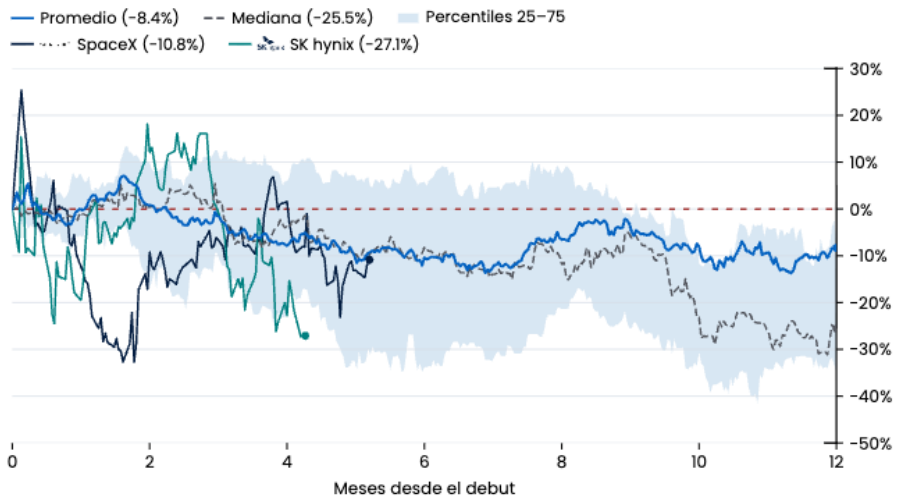
Fuente: Actinver Análisis con datos de Renaissance Capital y del prospecto definitivo de Anthropic. Para Anthropic, rango de valuación básica a diluida.

El primer año en bolsa suele ser difícil

Que una oferta sea grande no garantiza que la acción suba después. Revisamos las 15 salidas a bolsa más grandes en Estados Unidos que ya cumplieron un año cotizando. Un año después de su primer día, en promedio valían 8.4% menos, y la mitad había caído más de 25%.

Dos casos recientes también ligados a la Inteligencia Artificial siguen ese camino. Al 18 de noviembre, SpaceX cotizaba 10.8% por debajo de su primer día y SK hynix, 27.1% por debajo. Las dos llevan menos de seis meses en bolsa.

El primer año de las grandes salidas a bolsa en EE. UU. (Variación del precio en dólares desde el primer cierre, sin dividendos. 18 de noviembre de 2026.)



Fuente: Actinver Análisis con datos de Renaissance Capital y LSEG.

Cómo invertir desde México

Muchos inversionistas no compran acciones una por una, sino índices, que son canastas de empresas como el S&P 500. Cada índice tiene reglas para sumar empresas nuevas. Algunas toman en cuenta el tamaño y otras cuántas acciones están en manos del público. Por su tamaño, Anthropic podría entrar a varios índices entre finales de noviembre y finales de diciembre. Con eso formaría parte de las inversiones que siguen esos índices.

Índices a los que podría entrar Anthropic (Fechas posibles de entrada y requisitos de cada índice.)

Fecha posible	ETF	Índice que replica	Qué exige el índice
27 nov Estimación	**VTI**	Morningstar US Total Market	Tras cinco sesiones, puede entrar si cumple el mínimo de tamaño. Se exige 10% de acciones negociables o que estas valgan al menos 0.005% del mercado elegible.
A partir del 30 nov Pendiente de aviso	**ITOT**	S&P Total Market	Las acciones ofrecidas deben valer al menos 2 mmdd al primer cierre. S&P revisa las acciones disponibles al público y debe avisar 5 días hábiles antes.
A partir del 30 nov Mismo aviso de S&P	**VXF**	S&P Completion	Primero debe entrar al S&P Total Market. Si queda fuera del S&P 500, también entra al S&P Completion.
A partir del 30 nov Pendiente de aviso	**SCHX**	Dow Jones U.S. Large-Cap Total Stock Market	La oferta debe valer al menos 2 mmdd al primer cierre. Dow Jones revisa las acciones negociables y si clasifica como empresa grande. Avisa 5 días hábiles antes.
1 dic Publicada si califica	**ACWI URTH**	MSCI ACWI MSCI World	MSCI mide al primer o segundo cierre el valor de toda la empresa y el de las acciones negociables. Si supera ambos mínimos, el alta en MSCI USA se refleja en ACWI y World.
1 dic Estimación	**EUSA**	MSCI USA Equal Weighted	Si Anthropic entra a MSCI USA, el índice de pesos iguales que sigue EUSA podría incorporarla ese mismo día.
14 dic Publicada si califica	**IWB IWV**	Russell 1000 Russell 3000	Las acciones negociables deben valer al menos 17.942 mmdd. La regla general pide al menos 5% de las acciones y 5% de los votos en manos del público.
21 dic Publicada si califica	**VT**	FTSE Global All Cap	FTSE pide superar 43.741 mmdd de valor total y 14.580 mmdd en acciones negociables. Por regla general, el público debe tener más de 5% de los votos.
21 dic Estimación	**QQQ QQQM**	Nasdaq-100	El 30 nov debe quedar entre las 40 mayores por valor de mercado y promediar al menos 5 millones de dólares negociados al día desde el debut. Si califica, entra en la revisión anual.

Fuente: Actinver Análisis con base en avisos y metodologías de Morningstar, S&P Dow Jones Indices, MSCI, FTSE Russell y Nasdaq.

Para comprar la acción directamente en México tiene que darse de alta en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), el mercado donde se compran acciones extranjeras desde México. Ese trámite toma al menos tres meses desde la salida a bolsa, así que la primera fecha posible sería a finales de febrero de 2027.

Qué seguir en sus próximos reportes

El dato clave será si Anthropic sigue reduciendo su pérdida mientras crece. Hoy pierde el equivalente a 3.8% de lo que vende. Si esa cifra sigue bajando aunque la empresa invierta más en centros de datos, estará cerca de ganar dinero.

Conclusión.

Anthropic llega a bolsa vendiendo trece veces más que hace un año y casi sin pérdidas. La historia muestra que el primer año en bolsa de las ofertas grandes suele ser difícil, aun para empresas que crecen rápido. Las cifras están en dólares, así que para quien invierte en pesos el resultado también depende del tipo de cambio.

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