

Inversiones AM: Futuros apuntan a una apertura positiva.

Enero 16, 2026

Enrique Covarrubias, PhD

ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa

rdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Enrique López

enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Los futuros de bolsas americanas apuntan a una apertura positiva de 0.19% en el S&P 500 y 0.51% en el Nasdaq. Los movimientos de ayer y de hoy por la mañana sugieren a una rotación hacia el sector de tecnología y comunicaciones, los cuales se habían rezagado frente al sector industrial, materiales y energía a inicios de año. Esto es congruente con nuestra expectativa de una economía americana robusta y disminución de la inflación.

En este sentido, el dólar se fortaleció ayer frente a la mayoría de las divisas de países desarrollados. No obstante, el peso se desligó de dicho comportamiento, tocando los 17.67 pesos por dólar. El movimiento podría estar relacionado con declaraciones del Subgobernador de Banco de México, Jonathan Heath, quien indicó que en la reunión de febrero podría haber una votación unánime para mantener la tasa en 7.00%. Esta postura está en línea con nuestra expectativa, dado el repunte que esperamos en la inflación.

En el entorno actual, técnicamente, la cotización tiene soportes en 17.61, 17.53 y 17.45 pesos por dólar. En este sentido, han aumentado las probabilidades de que, a mediados de año, el tipo de cambio pueda buscar niveles de diecisiete bajos. En la segunda parte del año, durante las negociaciones de renovación del T-MEC y ante declaraciones duras por parte de Estados Unidos, esperamos que la cotización regrese a niveles de 18.00 al cierre de año.

Eventos de la semana:

Datos INT: CN – Balanza Comercial (13 – ene). UK – PIB Mensual (15 – ene). UE – Balanza Comercial (15 – ene). UE – Producción industrial (15 – ene).

Datos US: Inflación (13 – ene), Ventas Minoristas (14 – ene), Decisión de la Corte Suprema sobre Aranceles (14 – ene), Producción Industrial (16 – ene).

Datos MX: Inversión Fija Bruta (15 – ene), Consumo Privado (15 – ene).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,944	0.19%	1.45%	7,500	8.00%
MEXBOL	66,645	-1.12%	3.63%	71,000	6.53%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.25	-0.14%	0.99%	96.70	-2.57%
USD/MXN	17.68	0.08%	-1.68%	18.00	1.83%
EUR/USD	1.16	0.08%	-1.10%	1.18	1.57%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.19	0.01	0.00	4.06	-0.13
MXN 10Y	9.01	0.04	-0.09	8.30	-0.71
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,606	-0.14%	6.49%	5,000	8.55%
Petróleo	60.10	2.09%	4.67%	59.59	-0.85%
Mezcla Mex.	55.30	-4.77%	3.13%	53.72	-2.86%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	95,561	0.01%	8.97%	-	-

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. China evalúa establecer reglas que limiten el volumen de chips avanzados de inteligencia artificial que las empresas locales pueden comprar a proveedores extranjeros. La medida permitiría algunas ventas bajo cupos, en lugar de una prohibición total.

MSFT – Microsoft. BlackRock recaudó 12.5 mdd como parte de su alianza con Microsoft para financiar centros de datos e infraestructura energética vinculados al desarrollo de inteligencia artificial. Con esta captación, el proyecto se acerca a su objetivo de reunir 30 mdd, anunciado en 2024. La iniciativa también involucra a Global Infrastructure Partners, MGX de Emiratos Árabes Unidos, Nvidia y xAI.

AMZN – Amazon. Firmó un acuerdo con Rio Tinto para utilizar cobre producido en una mina de Arizona en sus centros de datos en Estados Unidos. AWS será el primer cliente del cobre extraído con la tecnología Nuton, que emplea microorganismos para reducir procesos contaminantes. El acuerdo, con vigencia de dos años, también incluye que AWS provea servicios de análisis en la nube para optimizar esta tecnología. Por otro lado, lanzó el European Sovereign Cloud, un servicio de nube operado íntegramente en Europa, con centros de datos física y legalmente separados de sus operaciones en Estados Unidos. La iniciativa responde a preocupaciones sobre seguridad y soberanía de datos entre usuarios europeos. El primer centro se construye en Alemania y forma parte de una inversión superior a 7.8 mde.

OpenAI. Firmó un acuerdo multianual con Cerebras Systems para utilizar hasta 750 megawatts de capacidad de cómputo, con el fin de ampliar su infraestructura de inteligencia artificial. El proyecto se desplegará por etapas hasta 2028 y será operado por Cerebras. Se estima que el valor del acuerdo superaría los USD 10 mdd. La alianza busca mejorar la velocidad de respuesta de modelos como ChatGPT y respaldar el crecimiento de la demanda.

LLY - Eli Lilly. El regulador de Salud de Estados Unidos retrasó la revisión de varios medicamentos incluidos en un nuevo programa de aprobación acelerada del gobierno, tras detectar dudas sobre seguridad y datos clínicos. Entre ellos está la píldora para bajar de peso orforglipron de Eli Lilly, cuya decisión ahora se espera para el segundo trimestre.

TSM – TSMC. Reportó un aumento de +35% a/a en utilidades durante el 4T25, alcanzando un máximo histórico, impulsado por la fuerte demanda de chips para inteligencia artificial. La empresa prevé que sus ingresos en 2026 crezcan cerca de +30% a/a y anticipa mayor expansión de capacidad en Estados Unidos y Taiwán. Además, estima que su gasto de capital podría subir hasta 56 mdd en 2026.

SPOT – Spotify. Anunció un aumento de 8% en el precio de su suscripción premium en Estados Unidos, que pasará de USD 12 a USD 13 mensuales.

Smart Picks. El modelo sugirió cerrar la posición de Meta Platforms (META) debido a que la emisora registró un rendimiento 6.0% inferior al del S&P 500 desde su fecha de compra. Además, se cierra la posición en Blackstone (BX) ya que la emisora posee un potencial de crecimiento inferior al índice después de registrar un rendimiento de +1.3% desde su incorporación a la cartera. Con este movimiento, el portafolio mantendrá exposición a 10 acciones en directo y 5 posiciones del S&P 500 (SPY).

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
29-dic	30-dic	31-dic Medio Día EE.UU.	01-ene Feriado	02-ene
05-ene CES 2026	06-ene	07-ene	08-ene	09-ene
12-ene	13-ene JPM	14-ene BAC WFC C	15-ene TSM MS GS BLK	16-ene
19-ene Feriado EE.UU.	20-ene NFLX	21-ene JNJ SCHW PLD	22-ene GE PG ABT INTC ISRG KLAC COF	23-ene NEE
26-ene	27-ene SAP UNH RTX BA UNP SYK CB LMT SBUX	28-ene ASML IBM ABT GEV T APH DHR	29-ene AAPL V MA CAT TMO SHEL INTC KLAC HON BX CMCSA	30-ene XOM ABBV CVX NVS AXP VZ ETN

* Smart Picks / * Top Picks

Límite de Responsabilidades

31 de diciembre de 2025 | 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 la 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 interceptación, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el 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 2026 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: Norma Enriquetta Arias Andrade, José Luis Beziez Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ángel Gabriel Delfín Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Josemaría Sañudo Domínguez 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, recibido 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, FPLUS 16, GMEXICO B, HCITY *, NEXT 25, SARE B, SPORT S.
- 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, SPORT, 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