

Inversiones AM: La dinámica de las bolsas sigue a los reportes financieros

Enero 27, 2026

Enrique Covarrubias, PhD

ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa

jdelaosa@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 con el S&P 500 avanzando +0.24% y el Nasdaq +0.63%. Por su parte, los futuros del Dow Jones retroceden cerca de -0.55%, marcando una divergencia entre índices.

La diferencia responde a la composición y pesos relativos: el ajuste en UnitedHealth Group tiene un impacto desproporcionado en el Dow, donde pesa cerca de 3.7%, frente a un peso acotado de ~0.42% en el S&P 500. En paralelo, el Nasdaq sube +0.6% apegado al desempeño de las empresas de tecnología.

El sector tecnológico explica la resiliencia del S&P 500. Compañías como Apple, Microsoft, Meta Platforms y Micron Technology cotizan en positivo, sosteniendo el impulso del índice amplio. El mercado sigue premiando narrativas de IA, eficiencia de costos y capex selectivo, lo que favorece al Nasdaq y limita el contagio de movimientos de los otros sectores.

En reportes trimestrales, el foco estuvo en Salud, Industrial y Servicios Públicos. UnitedHealth cae alrededor de -12% en el premarket tras un panorama 2026 por debajo del consenso, donde el ajuste en Medicare Advantage implica menores ingresos por afiliado en un entorno de costos médicos al alza. En Industrial, Boeing retrocede cerca de -1.5%, mientras United Parcel Service sube alrededor de +3.7% tras cifras y un escenario 2026 mejor al anticipado. En Servicios Públicos, NextEra Energy muestra una variación marginal tras resultados en línea.

Hoy por la tarde, se espera que Texas Instruments y Seagate empresas relevantes de la cadena de valor de semiconductores presenten sus cifras trimestrales.

Eventos de la semana:

Datos INT: JP – Minutas de Política Monetaria (27 – ene). JP – Tasa de Desempleo (29 – ene). UE – PIB 4T – 25 (30 – ene).

Datos US: Nuevas Órdenes de Bienes Duraderos (26 – ene), Decisión de Política Monetaria (28 – ene), Balanza Comercial (29 – ene), Inflación del Productor (30 – ene).

Datos MX: Tasa de Desempleo (26 – ene), Balanza Comercial (27 – ene), PIB Oportuno 4T – 25 (30 – ene), Estadísticas Oportunas de Finanzas Publicas (30 – ene).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,950	0.24%	1.53%	7,500	7.91%
MEXBOL	68,664	0.69%	6.77%	71,000	3.40%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	96.71	-0.32%	-1.60%	96.70	-0.01%
USD/MXN	17.32	-0.28%	-3.67%	18.00	3.93%
EUR/USD	1.19	0.29%	1.44%	1.18	-0.98%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.23	0.01	0.05	4.06	-0.17
MXN 10Y	8.97	0.02	-0.13	8.30	-0.67
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	5,087	0.90%	17.60%	5,000	-1.71%
Petróleo	60.52	-0.53%	5.40%	59.59	-1.54%
Mezcla Mex.	56.83	-0.85%	5.99%	53.72	-5.47%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	88,035	0.07%	0.39%	-	-

Mercados Financieros

El dólar continúa debilitándose frente a la mayoría de las divisas, mientras los inversionistas globales acuden a metales preciosos. El tipo de cambio cotiza en 17.32 pesos por dólar, ubicando los niveles técnicos en 17.21 y 17.51. El oro avanza 0.90% para cotizar en USD 5,087 por onza.

Economía MX

La balanza comercial de México cerró 2025 con un superávit de USD 771 millones, el primero desde 2020. Este resultado se vio impulsado por la fortaleza del sector no petrolero, que aportó USD 26.3 mil millones. Entre los sectores de exportación con mayor crecimiento destacaron el extractivo (+26.9%), impulsado por la demanda global de metales, y las manufacturas (+9.8%), beneficiadas por la competitividad de México y sus bajas tasas de arancel efectivo. Por el lado de las importaciones, el sector de bienes intermedios presentó el mayor avance, con un crecimiento anual acumulado del 7.2%. Hacia adelante, esperamos que el sector exportador se mantenga resiliente. No obstante, podría observarse volatilidad de cara a la renovación del T-MEC.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Invirtió 2 mdd en CoreWeave a 87.20 dólares por acción, duplicando casi su participación para convertirse en el segundo mayor accionista. Esta inyección de capital financiará la adquisición de terrenos y energía para alcanzar 5 gigavatios de capacidad en 2030, consolidando su control vertical sobre la infraestructura crítica de los "neoclouds" de inteligencia artificial. CoreWave es un proveedor de infraestructura de nube especializado en modelos de inteligencia artificial.

AAPL – Apple. Las acciones de la empresa subieron +3.0% durante la jornada de hoy, debido a que analistas importantes de la empresa revisaron al alza su precio objetivo, para dejar el consenso en USD 298.84, frente los USD 256.17 en los que cotiza actualmente. Por otro lado, la emisora introdujo una nueva generación de AirTag que incrementa un 50% el alcance y volumen, permitiendo rastreo directo desde el Apple Watch. Al mantener el precio de 29 dólares y compatibilidad con accesorios previos, la actualización refuerza la utilidad de la red Find My y la retención del ecosistema.

AMZN – Amazon. AWS aseguró un contrato de 581.3 mdd con la Fuerza Aérea de Estados Unidos para el programa Cloud One hasta 2028. Si bien la obligación inicial es limitada, este acuerdo asegura ingresos recurrentes a largo plazo, reforzando la retención de cargas de trabajo críticas en el sector defensa.

MSFT – Microsoft. Inició el despliegue de su chip de inteligencia artificial de segunda generación, Maia 200, fabricado por Taiwan Semiconductors para optimizar costos y reducir la dependencia de Nvidia. Esta infraestructura potenciará Copilot y Azure, ofreciendo mayor eficiencia en inferencia que sus rivales y consolidando su estrategia de hardware con el futuro desarrollo del Maia 300.

ORCL – Oracle. Elevó a 1,500 la proyección de empleos para su centro de datos de OpenAI en Nuevo México, respaldando el proyecto Stargate. La instalación operará independientemente de la red pública mediante generadores de gas, mitigando riesgos regulatorios y asegurando la continuidad operativa frente a la oposición local sobre recursos.

GOOGL – Alphabet. YouTube desplazó a Reddit como la principal fuente de datos para modelos de lenguaje (LLM), figurando en el 16% de las respuestas de IA según Adweek. Este cambio valida la capacidad de procesar contenido audiovisual, reforzando la ventaja estratégica de su inmenso ecosistema de video en el entrenamiento de inteligencia artificial.

TSLA – Tesla. Sus acciones retrocedieron luego de que autoridades chinas desmintieran la posible aprobación del sistema Full Self-Driving proyectada por la dirección. Esta fricción regulatoria dilata la monetización del software autónomo, incrementando la presión competitiva y el riesgo de ejecución en su segundo mercado más importante.

UNH – UnitedHealth Group. Las acciones de la compañía caen alrededor de -12% en el premarket, luego de un reporte en el que la guía para 2026 apunta a una caída inusual en ingresos, en un contexto de presión por mayores costos médicos y un entorno regulatorio más retador para Medicare Advantage. Durante el 4T25, los ingresos de UnitedHealth crecieron +12.3% a/a a 113.2 mmdd, con una utilidad ajustada por acción de USD 2.11 (en línea o marginalmente por arriba del consenso ~USD 2.10). En el trimestre, la utilidad neta se vio fuertemente presionada por cargos relevantes, incluyendo USD 1.6 mmdd ligados a un ciberataque pasado y USD 2.5 mmdd en costos de reestructura. Para este 2026, la empresa prevé ingresos por encima de 439 mmdd. por debajo del consenso, ~454 mmdd con una utilidad por acción de USD 17.75, prácticamente en línea con el consenso. Ambos resultados acompañados de un medical care ratio cercano a 88.8%. El mercado también incorporó el impacto de la propuesta de tasas para Medicare Advantage, que fue materialmente menor a lo que el sector descontaba, amplificando la reacción negativa en aseguradoras. Esto presionó las expectativas de ingresos futuros, ya que un ajuste tan bajo implica menores pagos por afiliado en un entorno donde los costos médicos siguen al alza, comprimiendo márgenes

UPS – United Parcel Service. Las acciones suben cerca de +3.7% en el pre-market, luego de resultados del 4T25 por arriba del consenso y una guía para 2026 mejor a lo anticipado. En el trimestre, los ingresos fueron USD 24.5 mmdd y la utilidad por acción ajustada fue USD 2.38, por encima de lo estimado por el mercado (USD 24.0 mmdd y USD 2.20, respectivamente). Operativamente, la compañía reportó caída en volúmenes, pero un mayor ingreso por pieza, con alzas en EE.UU. doméstico (+8.3%) e internacional (+7.1%), consistente con el enfoque hacia envíos de mayor margen. Para 2026, UPS proyecta ingresos aproximados de USD 89.7 mmdd y un margen operativo ajustado cercano a 9.6%, arriba del consenso de ingresos, lo que fue leído como señal de avance en su estrategia de mezcla y rentabilidad.

BA – Boeing. Las acciones caen alrededor de -1.5% en el pre-market, tras un 4T25 con cifras por arriba de lo esperado, aunque infladas por la ganancia asociada al cierre de la transacción de Digital Aviation Solutions. En el trimestre, los ingresos fueron USD 23.948 mmdd vs. consenso de USD 22.4 mmdd, mientras que la utilidad por acción fue USD 9.92 frente al consenso de USD -0.45. En desempeño por segmentos, Commercial Airplanes registró ingresos de USD 11.379 mmdd con margen operativo de -5.6% y 160 entregas, con la tasa del 737 en 42 al mes, mientras que Defense, Space & Security reportó ingresos de USD 7.417 mmdd con margen de -6.8%, incluyendo pérdidas de USD 0.6 mmdd en KC-46A por mayores costos de soporte y cadena de suministro. En señales de outlook, la compañía destacó avance en certificaciones (inicio de la fase final de pruebas del 737-10) y reiteró que anticipa la primera entrega del 777X en 2027, con backlog total récord de USD 682 mmdd.

NEE – NextEra Energy. Antes de la apertura del mercado las acciones muestran leve variación tras la publicación de resultados del 4T25. En el trimestre, la utilidad por acción fue de USD 0.53, en línea con las estimaciones del mercado, mientras que los ingresos de 6.5 mdd quedaron por debajo del 6.78 mdd esperado por el mercado, reflejando menor contribución en la línea de generación competitiva. Por segmentos, Florida Power & Light continuó aportando estabilidad a través de su base regulada, mientras que NextEra Energy Resources mantuvo expansión en capacidad renovable, aunque con presión en ingresos asociada a precios y mezcla de energía. Hacia delante, la compañía reafirmó su guía de utilidad por acción para 2026 en un rango de USD 3.63 a USD 4.00 y reiteró su expectativa de crecimiento anual del dividendo cercano a 10%.

MU – Micron Technology. Invertirá 24 mdd para expandir sus operaciones de manufactura en Singapur, añadiendo 700,000 pies cuadrados de sala limpia para chips NAND operativos en 2028, usados para discos duros o almacenamiento USB. La inversión busca capitalizar la demanda de IA y mitigar la escasez global, fortaleciendo su red de producción asiática.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
12-ene	13-ene	14-ene	15-ene	16-ene
	JPM	BAC WFC C	TSM MS GS BLK	
19-ene	20-ene	21-ene	22-ene	23-ene
Feriado EE.UU.	NFLX	JNJ SCHW PLD	GE PG ABT INTC ISRG COF FCX	NEE
26-ene	27-ene	28-ene	29-ene	30-ene
	UNH RTX BA TXN NEE UNP	MSFT META TSLA ASML IBM LRCX APH GEV DHR T NOW PGR SBUX ADP	AAPL V MA CAT TMO KLAC BX HON SYK LMT MO CMCSA	XOM CVX AXP VZ ETN
02-feb	03-feb	04-feb	05-feb	06-feb
Feriado México PLTR DIS	AMD MRK PEP AMGN PFE CB	GOOGL AMZN LLY ABBV UBER QCOM BSX ARM VRTX MCK CME	PM LIN COP KKR BMY	
09-feb	10-feb	11-feb	12-feb	13-feb
	KO AZN SPGI GILD DUK	MCD TMUS APP	AMAT ANET	DE

* Smart Picks / * Top Picks

Tema del día: Reportes trimestrales de Apple, Microsoft, Meta Platforms y Tesla

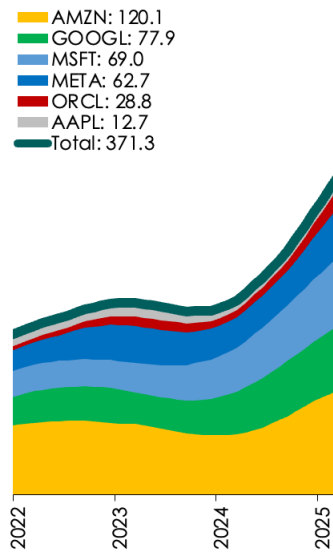
Esta semana, la temporada de reportes trimestrales enfrentará una de sus jornadas más intensas, debido a que 100 empresas que forman parte del S&P 500 presentarán sus cifras del último trimestre de 2025.

Entre las más destacadas se encuentran Apple, Microsoft, Meta Platforms y Tesla, compañías que en conjunto alcanzan una capitalización de mercado de 10 billones de dólares (trillones en la escala de Estados Unidos). Esto representa 16.4% del total del S&P 500 y reportarán el estado de sus negocios durante las tardes de este miércoles y jueves.

La atención del mercado sobre estas empresas va más allá de su capitalización actual, debido a que desde hace tres años han sido algunos de los principales impulsores de la inteligencia artificial, ya sea expandiendo la infraestructura de centros de datos o desarrollando productos como vehículos autónomos, lentes de realidad aumentada y mejoras en aplicaciones de productividad, entre otros. Para lograrlo, en conjunto con Alphabet (Google) y Oracle, han invertido hasta 371 mmd en proyectos relacionados con estas tecnologías y en el incremento de la infraestructura necesaria.

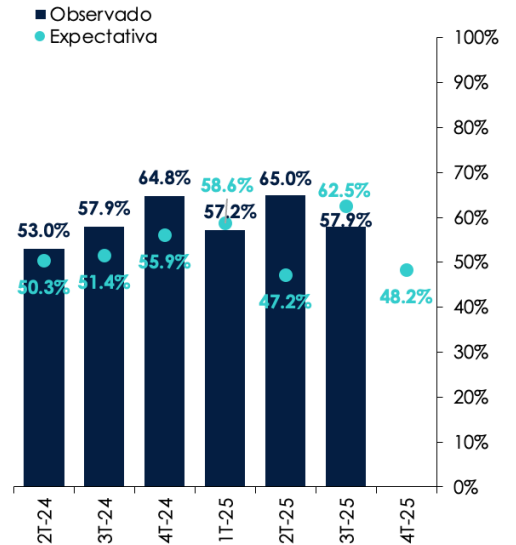
En esta temporada, el consenso de analistas espera que la inversión en capital crezca 48.2% respecto al año pasado, por debajo del ritmo promedio observado en los últimos trimestres. Aun así, esto implicaría un aumento de 117 mmd adicionales frente a esos niveles.

Inversiones en Capital - CapEx
(Apple, Microsoft, Meta, Tesla, Amazon y Oracle)
(mmd); 3T-2025



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

Inversiones en Capital - CapEx
(Apple, Microsoft, Meta, Tesla, Amazon, Nvidia y Google) (% AsA); 3T-2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

En términos de utilidades, se espera que crezcan 18.1% respecto al año pasado, mientras que los ingresos se pronostica que suban 15.7%. Finalmente, con estos resultados, los mercados buscarán justificar las valuaciones del S&P 500, el cual al cierre de este día cotiza a 26.1 veces la utilidad esperada, por arriba del promedio histórico de 17.9 veces.

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 Enriqueta Arias Andrade, José Luis Bezies 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