

Inversiones AM: Un Powell cauteloso da tranquilidad a los mercados

Enero 29, 2026

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

Ramón de la Rosa
jdelarosa@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 +0.22% y el Nasdaq +0.21%.

La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de referencia en 3.75%. La votación fue dividida, con dos miembros a favor de un recorte de 25 pb. Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Fed fue cauteloso al no responder a preguntas sobre el proceso que le abrió el Departamento de Justicia o su sustituto como presidente de la Fed.

Respecto a la situación económica, Powell mencionó que están balanceados los riesgos de una mayor inflación o un mayor desempleo por lo que en este momento mantendrán la tasa por algún tiempo. En medio de la incertidumbre geopolítica, un mensaje prudente de la Reserva Federal ayuda a los mercados. Así, los inversionistas pueden concentrarse nuevamente en los reportes corporativos.

Esta mañana los mercados reaccionan a reportes mixtos de empresas de mega capitalización. Meta Platforms sube tras resultados y una guía para 1T26 por arriba del consenso, junto con la reiteración de una elevada intensidad de inversión en proyectos de IA, mientras que Tesla avanza por un trimestre ligeramente mejor a lo esperado y un mayor énfasis en inversión en IA y robotaxis. En contraste, Microsoft cae pese a cifras sólidas, ante la moderación en el crecimiento de Azure, su negocio de nube. Por otro lado, Caterpillar mostró que la demanda de equipos de generación eléctrica vinculada a centros de datos continúa dando soporte a sus resultados.

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	6,978	0.22%	1.94%	7,500	7.48%
MEXBOL	69,936	1.54%	8.75%	71,000	1.52%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	96.36	-0.03%	-1.95%	96.70	0.35%
USD/MXN	17.15	-0.17%	-4.60%	18.00	4.95%
EUR/USD	1.20	-0.05%	1.73%	1.18	-1.26%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.25	-0.01	0.07	4.06	-0.19
MXN 10Y	8.89	-0.04	-0.21	8.30	-0.58
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	5,540	2.35%	28.08%	5,000	-9.75%
Petróleo	64.77	2.23%	12.80%	59.59	-8.00%
Mezcla Mex.	59.60	1.50%	11.15%	53.72	-9.87%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	87,966	-1.50%	0.31%	-	-

Noticias Globales

MSFT – Microsoft. Las acciones caen alrededor de -6% antes del comienzo de la jornada, pese a un trimestre por arriba del consenso, ya que el mercado se enfocó en la moderación marginal del crecimiento de Azure y en el nivel de inversión en infraestructura de IA. En el 2T fiscal 2026, los ingresos fueron USD 81.3 mmdd (+17% a/a) y la utilidad por acción fue USD 4.14, ambos por encima de lo esperado. Por negocio, Microsoft Cloud sumó 51.5 mmdd (+26% a/a), Intelligent Cloud fue 32.9 mmdd (+29% a/a) con Azure y otros servicios de nube +39% a/a, Productivity and Business Processes fue 34.1 mmdd (+16% a/a) con LinkedIn +11% a/a y Dynamics 365 +19% a/a, mientras que More Personal Computing fue 14.3 mmdd (-3% a/a). Para el 3T fiscal 2026, la compañía espera ingresos totales de 80.65 a 81.75 mmdd, equivalente a +15% a +17% a/a y por segmento anticipó Productivity and Business Processes en 34.25 a 34.55 mmdd (+14% a +15% a/a), Intelligent Cloud en 34.1 a 34.4 mmdd (+27% a +29% a/a) y More Personal Computing en 12.3 a 12.8 mmdd. En señales operativas, Microsoft reiteró Azure a +37% a +38%, señaló una expectativa de aceleración hacia 3T y 4T con demanda aún por encima de la oferta, pero con variabilidad por el timing de la capacidad, y anticipó presión de costos con COGS +22% a +23% y opex +10% a +11%, lo que implicaría un margen operativo ligeramente menor a/a en 3T, además señaló que disminuirá el CapEx secuencialmente con mezcla todavía dominada por GPU/CPU y sensibilidad a precios de memoria.

META – Meta Platforms. Las acciones suben alrededor de +11% antes del inicio de operaciones, tras resultados del 4T25 por arriba del consenso y una guía de ingresos para 1T26 superior a lo esperado, pese a un escalamiento de costos. En el trimestre, los ingresos fueron 59.893 mmdd (+24% a/a) y la utilidad por acción fue USD 8.88, ambos por encima del consenso, con margen operativo de 41% y costos y gastos de 35.148 mmdd (+40% a/a). Operativamente, las impresiones de anuncios crecieron +18% a/a y el precio promedio por anuncio aumentó +6% a/a, mientras que los Family DAP promediaron 3.58 mil millones (+7% a/a) y el CapEx del trimestre fue 22.14 mmdd. Para 1T26, Meta espera ingresos de 53.5 a 56.5 mmdd y, para 2026, elevó su rango de gastos totales a 162 a 169 mmdd y CapEx a 115 a 135 mmdd, con la compañía anticipando que las pérdidas operativas de Reality Labs se mantendrían similares a las de 2025.

TSLA – Tesla. Las acciones suben cerca de +1.3% en antes de la apertura, tras un 4T25 que superó marginalmente al consenso y con un mensaje de aceleración en inversión para inteligencia artificial, robótica y robotaxis. En el trimestre, los ingresos fueron 24.901 mmdd vs. consenso de 24.519 mmdd, mientras que la utilidad por acción fue USD 0.50 vs. USD 0.44 estimado. En lo operativo, la compañía reportó margen bruto total de 20.1% y margen bruto automotriz de 17.9%, junto con una caída de entregas a 418,227 unidades en el 4T25 (-15.6% a/a), compensada parcialmente por un trimestre récord en despliegues de almacenamiento de energía de 14.2 GWh, además de flujo de caja libre de 1.4 mmdd y caja e inversiones de 44.1 mmdd al cierre del periodo. Hacia adelante, Tesla reiteró que espera CapEx por encima de

20 mdd en 2026, confirmó que el Cybercab entrará a producción en 2026 y divulgó una inversión de 2.0 mdd en xAI.

NOW – ServiceNow. Las acciones suben +0.38% antes del inicio de operaciones, tras un 4T25 con métricas por arriba del consenso y actualización de guía para 2026. En el trimestre, los ingresos fueron 3.568 mdd vs. consenso de 3.53 mdd, mientras que la utilidad por acción fue USD 0.92 vs. USD 0.87 estimado. La compañía destacó ingresos por suscripciones de 3.466 mdd, con crecimiento de 21% a/a. Para 1T26, espera ingresos por suscripciones de 3.65 a 3.655 mdd y para 2026 de 15.53 a USD 15.57 mdd, con margen operativo de 32% y margen de flujo de efectivo de 36%, manteniendo el foco del mercado en la trayectoria de crecimiento de suscripciones.

CMCSA – Comcast. Las acciones suben alrededor de +1.1% antes del inicio de la jornada, tras un 4T25 con utilidad ajustada por arriba del consenso, aunque con una pérdida de clientes de banda ancha mayor a la esperada. En el trimestre, los ingresos fueron 32.31 mdd, cercanos a las estimaciones, mientras que la utilidad por acción fue USD 0.84 vs. USD 0.75 esperado. En lo operativo, la compañía reportó una pérdida neta de 181,000 clientes de broadband, mientras que parques temáticos crecieron +21.9% a/a y Peacock sumó 3 millones de suscriptores, con pérdidas del servicio por USD 0.552 mdd; el flujo de caja libre fue 4.37 mdd. En señales hacia adelante, la administración mantuvo el dividendo anualizado de 2026 en USD 1.32 por acción.

TMO – Thermo Fisher Scientific. Las acciones suben cerca de +1.4% tras su reporte trimestral, luego de un 4T25 con ingresos y utilidad ajustada por arriba del consenso, impulsado por mayor demanda de herramientas y servicios por parte de farmacéuticas. En el trimestre, los ingresos fueron 12.22 mdd vs. 11.95 mdd esperado, mientras que la utilidad por acción fue USD 6.57 vs. USD 6.45 estimado. Por líneas, Analytical Instruments creció a 2.22 mdd (+1% a/a), Laboratory Products and Biopharma Services a 6.38 mdd (casi +8% a/a), Life Sciences Solutions a 2.95 mdd (+13% a/a) y Specialty Diagnostics a 1.22 mdd (+5% a/a). La compañía atribuyó el desempeño a la normalización de demanda en pharma, mientras persisten retos en financiamiento de investigación académica.

CAT – Caterpillar. Las acciones suben alrededor de +2.6% en el pre-market, tras un 4T25 con ingresos y utilidad ajustada por arriba de lo esperado, apoyado por demanda de equipos de generación eléctrica vinculada a centros de datos. En el trimestre, los ingresos fueron 19.1 mdd y la utilidad por acción fue USD 5.16, superando expectativas de mercado citadas por prensa financiera. En lo operativo, la utilidad operativa cayó 9% a/a a 2.66 mdd, con 1.03 mdd de costos manufactureros desfavorables, en su mayoría asociados a aranceles, aunque la compañía señaló capacidad de sostener márgenes mediante precios. Para 2026, Caterpillar advirtió un impacto por aranceles de alrededor de 2.6 mdd, un factor que introduce presión relevante en rentabilidad a lo largo del año pese al soporte de demanda en power generation.

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 Pick

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 intercepción, 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, Enríque 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 [líga: 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