

Inversiones AM: Cierre de gobierno retrasa publicación de indicadores EEUU

Febrero 3, 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

Este martes, los futuros de los principales índices de renta variable global muestran comportamientos mixtos. Por un lado, los contratos del S&P 500 y del Nasdaq 100 repuntan +0.26% y +0.53%, respectivamente, mientras que el del Dow Jones presenta un movimiento lateral con +0.03%.

Los mercados mantienen su atención en los reportes trimestrales de empresas estadounidenses. Por ello, esta mañana las empresas de tecnología se han apegado al repunte de +11.2% que muestra Palantir, tras presentar una meta de ingresos para 2026 mejor a lo esperado por el consenso. Por otro lado, el Dow Jones se desliga de este comportamiento, presionado por Salesforce, que continúa enfrentando presiones por una mayor competencia en herramientas de inteligencia artificial.

Por la tarde, AMD presentará sus resultados trimestrales, mientras que al cierre de la jornada del miércoles y del jueves se espera que Google y Amazon hagan lo propio, respectivamente.

En Estados Unidos, el Congreso se reunirá este día para terminar con el cierre parcial del gobierno, luego de que falló un acuerdo a finales de enero para evitar la parálisis en algunos servicios básicos. Recordamos que, durante el cierre, el S&P 500 ha mostrado un rendimiento promedio de +1.0% desde 1980 a la fecha; y de 5% y 11% tras tres y seis meses con la reapertura.

Eventos de la semana:

Datos INT: UE – Inflación (4 – feb). UE – Decisión de Política Monetaria (5 – feb). UK – Decisión de Política Monetaria (5 – feb).

Datos US: Encuesta ADP (4 – feb), Encuesta ISM de Servicios (4 – feb).

Datos MX: Remesas (3 – feb), Inversión Fija (5 – feb), Consumo Privado (5 – feb), Decisión de Política Monetaria (5 – feb), Confianza del Consumidor (6 – feb).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,976	0.26%	1.91%	7,500	7.50%
MEXBOL	67,599	-	5.12%	71,000	5.03%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.57	-0.03%	-0.72%	96.70	-0.89%
USD/MXN	17.31	-0.35%	-3.71%	18.00	3.98%
EUR/USD	1.18	-0.09%	0.42%	1.18	0.03%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.29	0.00	0.11	4.06	-0.23
MXN 10Y	8.86	0.00	-0.24	8.30	-0.56
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,913	1.53%	13.58%	5,000	1.77%
Petróleo	62.49	0.76%	8.83%	59.59	-4.64%
Mezcla Mex.	57.85	-6.44%	7.89%	53.72	-7.14%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	78,306	-0.18%	-10.70%	-	-

Esta semana, el mercado prestará atención a la decisión de política monetaria de Banco de México (5-Feb) donde anticipamos que la tasa se mantendrá en 7.00%. En EEUU comienza a retrasarse la publicación de algunos los indicadores del mercado laboral A nivel global, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra anunciarán sus decisiones de política monetaria.

Mercados Financieros

El dólar continúa fortaleciéndose frente a moneda de países desarrollados, alcanzando su nivel más alto desde octubre de 2025. No obstante, el peso ha recuperado terreno frente al dólar, cotizando ahora en 17.31. los rangos técnicos se encuentran ahora entre 17.18 y 17.58.

Los metales preciosos continúan recuperándose tras el fuerte descenso del viernes. El oro cotiza cerca de los 4,913 dólares por onza (+1.5%) y la plata en 86.75 dólares por onza (12.5%). Por su parte, el petróleo avanza 0.76% para cotizar en los 62.5 dólares por barril.

Bolsa Global.

El S&P 500 cerró el primer mes del año con una ganancia de +1.4%, colocándose en los 6,939 puntos. Este nivel se mantiene por debajo de nuestra expectativa de 7,500 puntos para el cierre del año y de los 8,100 puntos que prevé el consenso de analistas fundamentales globales.

En la última semana de enero, los mercados estuvieron presionados por señales mixtas en los reportes trimestrales de empresas como Microsoft y ServiceNow, donde el mercado cuestionó la rentabilidad inmediata de las inversiones en inteligencia artificial, generando minusvalías en el sector tecnológico. Este desempeño se impuso a los comentarios de la Reserva Federal, que señaló la posibilidad de dos recortes en la tasa de referencia durante el año, así como al nombramiento de Kevin Warsh como nuevo presidente del organismo.

En este contexto, 8 de los 11 sectores cerraron enero con rendimientos positivos. En particular, Energía (+14.4%) fue el sector de mejor desempeño del mes, impulsado por la recuperación del precio del petróleo, que pasó de cotizar de 54.42 a 65.80 dólares por barril, beneficiando a petroleras como Exxon y Chevron. Materiales (+8.6%) acompañó el repunte de los metales, como el oro y el cobre, así como de los gases industriales. Consumo Básico (+7.5%) se vio favorecido por las ganancias de Walmart y Costco, tras las señales positivas que dejaron los reportes del consumidor norteamericano. En contraste, el sector Financiero (-2.6%) se vio afectado por las minusvalías de JPMorgan, Visa, Berkshire Hathaway y Bank of America. Tecnología (-1.7%) se rezagó, presionado por empresas de software como Adobe, Salesforce, ServiceNow y Microsoft, ante la mayor competencia que algunas compañías de inteligencia artificial han comenzado a representar para sus modelos de negocio.

Por su parte, el Nasdaq 100 cerró el mes con una ganancia de +1.2%, desligándose del tono negativo del sector tecnológico, apoyado en la elevada ponderación que el índice mantiene en compañías como Micron Technology, Lam Research y Nvidia, que continúan beneficiándose del ciclo de inversión en productos vinculados a la inteligencia artificial. En el caso del Dow Jones, avanzó +1.7%, ya que las ganancias de Honeywell, Chevron, Caterpillar y Johnson & Johnson compensaron las caídas de Salesforce, UnitedHealth y Microsoft.

En el ámbito corporativo, esta semana 129 de las 500 empresas que integran el S&P 500 darán a conocer sus resultados trimestrales, concentrando en conjunto el 23.6% de la capitalización de mercado. Entre los reportes más relevantes destacan los de Google, Amazon, Eli Lilly y AMD. Hasta el momento, 166 compañías del índice ya han publicado sus cifras, lo que equivale al 47% de la capitalización total. De estas, 66% ha superado las expectativas de ingresos, mientras que 81% ha rebasado las estimaciones de utilidades.

Smart Picks.

Al cierre de la última semana de enero, el portafolio de Smart Picks registró un rendimiento de +1.3% frente al +0.3% del índice S&P 500 y al -0.42% del Dow Jones. Con esta recuperación de la cartera, el rendimiento acumulado en el año reduce la brecha frente al índice S&P 500 en +1.0%, cerrando ambos con un rendimiento de -2.4% y +1.4%, respectivamente. En el balance de 12 meses, Smart Picks registra un rendimiento de +6.92% y una volatilidad de 17.6%, frente al +14.29% de rendimiento y 18.5% de volatilidad del S&P 500.

Detrás de estos resultados, Apple (AAPL: +4.6%) fue la emisora que mayor rendimiento generó en la semana para el portafolio, junto con Stryker (SYK: +4.1%). Asimismo, ConocoPhillips (COP: +3.9%) abandonó la cartera el último día del mes, registrando plusvalías tras el comportamiento en los precios del petróleo. UnitedHealth (UNH: +2.1%) cerró con rendimientos positivos y salió del portafolio antes de la publicación de su reporte trimestral y de la caída que experimentó tras el mismo. Por último, Visa (V: -1.3%) y S&P Global (-1.1%) generaron las mayores afectaciones en el rendimiento del portafolio, así como la salida de Broadcom (AVGO: -5.5%) tras activar un mecanismo de stop loss.

En este contexto, al cierre del mercado estadounidense del día de ayer, el modelo sugirió cerrar la posición de Apple (AAPL) debido a que la emisora posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses inferior al del S&P 500 (SPY) y registra un rendimiento de +9.0% desde su incorporación al portafolio. Por otro lado, el modelo sugirió incorporar Mastercard (MA), debido a que posee un rendimiento esperado de +17.7% para los próximos 12 meses, superando en más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo

periodo. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 9 acciones en directo y 6 posiciones del S&P 500 (SPY).

Bolsa Local.

El IPC terminó el primer mes del año con un rendimiento de +5.1% cerrando en los 67,598.95 puntos. Por emisora, Orbia, Megacable y Grupo Financiero Banorte fueron las empresas con mayores avances, mientras que Quálitas, Cuervo y Genomma Lab se rezagaron.

Noticias Globales

PLTR – Palantir Technologies. Las acciones suben alrededor de +7% previo al comienzo de la jornada, tras el reporte divulgado al cierre previo en el que la compañía superó el consenso y elevó de forma material su guía para 2026, con tracción visible en adopción de su plataforma de IA. En el 4T25, los ingresos fueron 1.407 mdd (+70% a/a) vs. consenso de 1.34 mdd, mientras que la utilidad por acción fue de USD 0.25 vs. USD 0.23 esperado. En lo operativo, Estados Unidos explicó la mayor parte del impulso, con ingresos comerciales en 507 mdd (+137% a/a) e ingresos de gobierno en 570 mdd (+66% a/a), además de un total contract value trimestral de 4.26 mdd, señal de fuerte cierre de contratos. La compañía destacó expansión en contratos de mayor tamaño, con 180 acuerdos por encima de 1 mdd, 84 por encima de 5 mdd y 61 por encima de 10 mdd, además de un U.S. commercial remaining deal value de 4.38 mdd (+145% a/a), apuntalando visibilidad de ingresos. Hacia adelante, para 1T26 Palantir ubicó su expectativa de ingresos en 1.532 a 1.536 mdd, y para 2026 un rango de 7.182 a 7.198 mdd, con ingresos comerciales en Estados Unidos por encima de 3.144 mdd, equivalente a crecimiento de al menos +115% a/a. En rentabilidad y caja, la empresa proyectó ingreso operativo de 4.126 a 4.142 mdd y flujo de caja libre de 3.925 a 4.125 mdd para 2026, y reiteró la expectativa de utilidad operativa y utilidad neta positiva en cada trimestre del año, reforzando el mensaje de escalamiento junto con crecimiento.

DIS – Disney. Las acciones cayeron cerca de -7.4% en la jornada pasada, pese a un trimestre que superó el consenso, ya que el mercado se enfocó en señales de menor tráfico internacional en parques en Estados Unidos y presión en rentabilidad del negocio de entretenimiento. En el 1T fiscal 2026, los ingresos fueron 26.0 mdd (+5% a/a) vs. consenso de 25.7 mdd, mientras que la utilidad por acción fue de USD 1.63 vs. USD 1.57 esperado. En lo operativo, Experiences generó cerca de 10.0 mdd de ingresos y concentró 72% de la utilidad operativa trimestral, mientras que streaming elevó su utilidad operativa en 72% hasta alrededor de 0.45 mdd, parcialmente opacado por una caída de 35% en la utilidad operativa de entretenimiento por mayores costos de marketing. Hacia adelante, la compañía reiteró su perspectiva de crecimiento de doble dígito en utilidades para el año fiscal y mantuvo el plan de recompras por 7.0 mdd,

con un tono más cauto sobre la dinámica de visitantes internacionales en el corto plazo.

PEP – PepsiCo. Las acciones caen alrededor de -1.4% antes del inicio de operaciones, pese a un trimestre con ingresos por arriba del consenso, en un entorno donde el mercado sigue sensible a la tendencia de volúmenes en Norteamérica. En el 4T25, los ingresos fueron 29.34 mmdd vs. 28.97 mmdd esperado, mientras que la utilidad por acción fue de USD 2.26 vs. USD 2.24 estimado. En lo operativo, el volumen de alimentos en Norteamérica cayó -1% a/a, mientras que bebidas internacionales creció +3% en volumen y el volumen total del segmento de bebidas subió +1%, con impulso en refrescos fuera de Estados Unidos y mayor tracción en ofertas bajas en azúcar. Hacia adelante, la compañía mantuvo su guía anual de crecimiento de utilidad por acción de +5% a +7% y reiteró su enfoque en accesibilidad vía presentaciones y puntos de entrada más bajos, además de continuar la revisión de su cadena de suministro en Norteamérica.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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
16-feb	17-feb	18-feb	19-feb	20-feb
Feriado EE.UU.	WELL MDT	CSCO SHOP SNPS	WMT BABA BKNG INTU NEM CEG	WBD

* 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 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, 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