

Inversiones AM: Inversiones de las Big-7

Las bolsas americanas presentan tres días de corrección derivado de:

Reportes trimestrales. Las siete empresas más grandes del S&P 500 planean incrementar la inversión de USD 300 a 600 miles de millones en el desarrollo de inteligencia artificial. Los inversionistas cuestionan si esto se va a traducir en mayores ingresos por lo que han reaccionado con cautela a pesar de que algunas de ellas han reportado por arriba de lo esperado en ingresos y utilidades.

Industria de Software. El desarrollo de modelos de inteligencia artificial como Gemini de Google o Claude de Anthropic presentan un desafío a las empresas que producen servicios de software como Intuit (INTU), Salesforce (CRM), Adobe (ADBE) y ServiceNow (NOW). Ahora, con un par de instrucciones, los usuarios pueden generar aplicaciones funcionales que compiten con el software producido por estas empresas; ejemplo, la edición de imágenes.

No obstante, dentro del S&P 500 se encuentran sectores que continúan avanzando como energía, materiales, industrial, y consumo discrecional. Nuestros modelos sugieren que, con el estado actual de la economía americana, hay espacio para que estos sectores continúen beneficiándose por lo que mantenemos nuestro pronóstico para el S&P 500 al cierre de año en 7,500 puntos. Más sobre esto en nuestro House View https://bit.ly/House_View_Feb_2026.

Febrero 6, 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

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	6,798	0.55%	-0.69%	7,500	10.32%
MEXBOL	68,858	0.19%	7.08%	71,000	3.11%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.84	-0.09%	-0.45%	96.70	-1.17%
USD/MXN	17.36	-0.78%	-3.44%	18.00	3.68%
EUR/USD	1.18	0.07%	0.36%	1.18	0.08%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.20	-0.01	0.02	4.06	-0.14
MXN 10Y	8.85	-0.06	-0.25	8.30	-0.55
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,879	1.68%	12.79%	5,000	2.48%
Petróleo	63.00	-0.19%	9.72%	59.59	-5.41%
Mezcla Mex.	59.08	-3.12%	10.18%	53.72	-9.07%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	66,431	5.25%	-24.25%	-	-

Mercados Financieros

Los futuros del S&P 500 apuntan a una apertura positiva del 0.55%, los del Nasdaq de 0.62% y los del Dow Jones de 0.50%. A pesar de los retrocesos de ayer en las bolsas globales, la Bolsa Mexicana de Valores logró avanzar 0.19%, reflejando el apetito de diversificación que hay entre los inversionistas globales.

El dólar retrocede -0.09% frente a divisas de países desarrollados y el tipo de cambio disminuye a 17.36 pesos por dólar. Los rangos técnicos se mantienen entre 17.18 y 17.58.

El oro avanza 1.68% para cotizar en los USD 4,879 por onza. El petróleo se mantiene en los USD 63 por barril. Este día se llevarán a cabo pláticas entre funcionarios de Irán y Estados Unidos para evitar una intervención americana. Ayer por la tarde, el gobierno de EEUU envió una alerta a sus ciudadanos para que abandonen territorio iraní.

Banxico

Banco de México mantuvo por unanimidad su tasa de referencia en 7.00%. Esta es la primera pausa después de doce reducciones consecutivas. La Junta de Gobierno argumentó que los cambios fiscales han presionado la inflación a inicios de año.

En este sentido, Banxico revisó sus pronósticos de inflación al alza para el primer trimestre de 2026 de 3.7% a 4.0% y el del cuarto trimestre de 2026 de 3.0% a 3.5%.

Dentro del comunicado la autoridad monetaria señala que estará atenta al desempeño de la inflación antes de reiniciar con los ajustes de tasa. Pensamos que los recortes se reanudarán en junio y septiembre para llevar la tasa a 6.50% al cierre de año.

Noticias Globales

AMZN – Amazon. Las acciones retroceden alrededor de -7% previo al comienzo de la jornada, pese a un reporte con crecimiento sólido, en una reacción asociada al tono de inversión y a una guía operativa que incorporó mayores costos en el corto plazo. En el 4T25, los ingresos fueron USD 213.4 mmdd (+12% a/a), mientras que la utilidad operativa alcanzó 25.0 mmdd, afectada por 2.4 mmdd en cargos especiales relacionados con disputas fiscales, reestructura y deterioros de activos. El flujo libre de caja de los últimos 12 meses se ubicó en 11.2 mmdd. Por segmentos, AWS fue el principal motor: ingresos de 35.6 mmdd (+24% a/a), su mayor tasa de crecimiento en 13 trimestres, con un run rate anualizado de 142 mmdd y backlog de 244 mmdd (+40% a/a). La utilidad operativa de AWS fue 12.5 mmdd, con margen de 35%. En retail, Norteamérica creció +10% a/a a 127.1 mmdd e Internacional +11% a 50.7 mmdd, con expansión de márgenes al excluir cargos extraordinarios, mientras que publicidad avanzó +22% a/a a

21.3 mdd. Para el 1T26, Amazon guió ingresos de 173.5 a 178.5 mdd y utilidad operativa de 16.5 a 21.5 mdd. En inversión, la compañía señaló un CapEx cercano a 200 mdd, predominantemente destinado a AWS e infraestructura de IA, además de advertir un aumento de costos cercano a 1.0 mdd en el trimestre por el despliegue de Amazon LEO, lectura que el mercado interpretó como presión temporal sobre márgenes pese a la fortaleza estructural de la demanda en nube e inteligencia artificial.

Anthropic. Lanzó hoy Claude Opus 4.6, introduciendo una ventana de contexto de 1 millón de tokens (Beta) y "Pensamiento Adaptativo" para optimizar el uso de recursos computacionales. El modelo supera a GPT-5.2 en benchmarks de codificación (Terminal-Bench 2.0) y reduce drásticamente el "deterioro de contexto" (context rot) en tareas de recuperación profunda, integrando además equipos de agentes autónomos para flujos de trabajo complejos.

BMJ – Bristol Myers Squibb. Superó las expectativas del mercado con su meta de para 2026 (Ventas entre 46,000-47,500 mdd y utilidad por acción de USD 6.05 a USD 6.35), impulsando sus acciones un 3.9%. La tracción de nuevos fármacos como Reblozyl y Camzyos está comenzando a compensar la reducción de sus patentes de activos maduros como Eliquis.

KKR – KKR & Co. Reportó ingresos del 4T por debajo de lo esperado y anunció la compra de Arctos Partners por 1,400 mdd. Sin embargo, las acciones cayeron un 5% presionados por el temor sistémico a que la inteligencia artificial devalúe las carteras de software del capital privado. El CEO Scott Nuttall defendió que su exposición a software es limitada (7%).

EL – Estée Lauder. La acción registró su mayor caída en 30 años (-21%) al revelar una fuerte discrepancia a sus costos de reestructuración, sumado a un impacto proyectado de 100 mdd por aranceles para 2026. Pese al castigo del mercado, la empresa elevó su meta de ventas orgánicas (1%-3%) respaldada por un repunte del 13% en China y la recuperación de márgenes operativos a doble dígito.

Smart Picks. El modelo sugirió cerrar la posición de Stryker (SYK) tras registrar un rendimiento un esperado para los próximos 12 meses inferior al del S&P 500 (SPY). Con este movimiento, el portafolio llegará a tener 7 acciones en directo y 8 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/SPICKS_2026_02_05

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

Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
19-ene	20-ene	21-ene	22-ene KIMBER	23-ene
26-ene	27-ene GCC GFNORTE GMEXICO R	28-ene BBAJIO Q	29-ene	30-ene SITES1
2-feb Feriado	3-feb	4-feb GFINBUR	5-feb AXTEL CEMEX	6-feb
9-feb GCARSO SITES1	10-feb ALPEK AMX BOLSA DINE FNOVA KUO	11-feb AGUA SIGMAF	12-feb	13-feb MEDICA PINFRA VALUEGF
16-feb	17-feb ARA	18-feb FIBRAHD FIHO FMTY FPLUS FSHOP GRUMA WALMEX	19-feb	20-feb AUTLAN ESENTIA FHIPO GISSA HOTEL LAMOSA SORIANA TLEVISA
23-feb DANHOS GAP LIVEPOL	24-feb ASUR CHDRAUI ELEKTRA FIBRAPL FVIA GNP KOF LACOMER OMA ORBIA SPORT VOLAR	25-feb ALSEA CADU COLLADO FINAMEX FINN GENTERA GICSA GPH LAB STORAGE VISTA	26-feb	27-feb Ultimo día para reportar CIE CMR EDUCA FCFE FEMSA GIGANTE IDEAL LASITE POSADAS SOMA VASCONI VINTE

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