

Inversiones AM: Fortaleza de la economía americana impulsa a las bolsas

Febrero 12, 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 mercados globales inician la jornada con un sesgo positivo. Los futuros en EE. UU. operan en verde, con el S&P 500 avanzando 0.31% y el Nasdaq 0.27%. El avance se da después del buen reporte de empleo en Estados Unidos el día de ayer, creándose más puestos de trabajo de lo esperado; alejando las preocupaciones de una desaceleración de la actividad económica.

Pensamos que la economía americana se encuentra sólida y que el día de mañana el reporte de inflación debería mostrar menores presiones en los precios. Esto debería ayudar a que las bolsas americanas sostengan una dinámica positiva. Recordamos que nuestro pronóstico del S&P 500 para cierre de año se ubica en 7,500 puntos.

A nivel de sectores, Energía, Materiales, Consumo Básico e Industrial siguen liderando los avances. Por su parte, Financieras, Consumo Discrecional, Comunicaciones y Tecnología siguen rezagados. Al arranque del año los inversionistas se concentran en industrias que se benefician de mayor consumo y producción en EEUU y se alejan de sectores que puedan ser amenazados por los desarrollos de Inteligencia Artificial.

Por otro lado, en línea con la visión del House View una diversificación en los portafolios que incluya bolsas globales, en Europa las bolsas continúan avanzando apoyadas en menores sanciones comerciales a las esperadas por parte de China. Las bolsas de países emergentes siguen liderando los avances en el 2026, siendo Corea, Brasil, México y Perú las que reportan avances cercanos al 20% en dólares.

Eventos de la semana:

Datos INT: CN - Inflación (10 - feb). UK - PIB 4T - 25 (12 - feb). UE - PIB 4T - 25 (13 - feb).

Datos US: Ventas Minoristas (10 - feb), Reporte de Empleo (11 - feb), Inflación (13 - feb).

Datos MX: Inflación (9 - feb), Producción Industrial (11 - feb).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,941	0.31%	1.40%	7,500	8.05%
MEXBOL	71,601	0.46%	11.34%	73,500	2.65%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	96.84	-0.09%	-1.47%	96.70	-0.14%
USD/MXN	17.16	-0.07%	-4.56%	18.00	4.90%
EUR/USD	1.19	0.04%	1.14%	1.18	-0.68%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.16	-0.02	-0.02	4.06	-0.10
MXN 10Y	8.74	-0.01	-0.36	8.30	-0.43
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	5,061	-0.87%	17.00%	5,000	-1.21%
Petróleo	64.46	-0.72%	12.26%	59.59	-7.56%
Mezcla Mex.	60.07	-0.45%	12.03%	53.72	-10.57%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	67,885	0.16%	-22.59%	-	-

Mercados Financieros

El dólar se estabiliza frente a la mayoría de las monedas, frenando la debilidad que mostraba a inicios de año. Tras el reporte de empleo del día de ayer, el mercado de futuros casi borró la expectativa de dos recortes de tasa este año por parte de la Reserva Federal. Esperamos que, tras el reporte de inflación del día de mañana, se consolide nuevamente la expectativa de dos recortes.

El tipo de cambio cotiza en 17.16 pesos por dólar, en línea con el rango que ha marcado desde el 27 de enero, el cual se encuentra entre 17.12 a 17.48. De regresar la expectativa de dos recortes de tasa este año en EEUU, el tipo de cambio podría probar el soporte de los 17.05.

El oro cotiza en los 5,061 dólares por onza. Tras el ajuste del 30 de enero, la volatilidad ha reducido de forma importante y el metal se encuentra cotizando nuevamente dentro del canal marcado desde mediados del año pasado. Esto debería verse reflejado en avances moderados y con menos volatilidad de lo que se observó de mediados a finales de enero.

Noticias Globales

AAPL – Apple. La renovación de Siri con inteligencia artificial enfrenta retrasos técnicos, desplazando funciones clave, como el acceso a datos personales de marzo a mayo o incluso septiembre con el lanzamiento de iOS 27. Las pruebas internas revelaron lentitud y errores, obligando a posponer el lanzamiento para evitar un producto inmaduro mientras integran tecnología de Google Gemini.

CSCO – Cisco Systems. Las acciones caen tras el cierre de operaciones tras un trimestre con cierre de enero con ingresos y utilidades por acción por debajo de las expectativas, aunque la compañía reiteró enfoque en servicios de suscripción y networking definido por software. En el trimestre, los ingresos fueron 13.7 mdd, por debajo del consenso, y la utilidad por acción fue USD 0.88, también por debajo de lo esperado. El crecimiento de servicios y software (+12% a/a) fue compensado por presión en licencias de infraestructura y menor gasto de CapEx por parte de clientes corporativos. Cisco señaló que espera crecimiento moderado de ingresos y margen operativo estable para el próximo trimestre, con enfoque continuo en eficiencia operativa y transición hacia modelos de venta recurrente, pero el mercado interpretó su guía como conservadora frente a pares de infraestructura de red más dinámicos.

MCD – McDonald's. Las acciones avanzan previo al inicio de operaciones, al mostrar un 4T25 con ingresos y utilidad por acción mejor a lo esperado, impulsado por aumentos de precios, mayor tráfico en restaurantes y una sólida ejecución del plan de menús en EE. UU. En el trimestre, los ingresos globales fueron 6.17 mdd (+11% a/a) y la utilidad por acción fue USD 3.11,

superando el consenso. Las ventas comparables en EE. UU. crecieron en un rango medio, apoyadas por precios estratégicos y aumento en visitas, mientras que los mercados internacionales también aportaron crecimiento gracias a la mezcla de productos relevantes localmente. McDonald's reiteró su guía de retorno al accionista con recompra de acciones y dividendos crecientes para 2026, y destacó la adopción continua de su modelo "Accelerating the Arches", con foco en velocidad, simplicidad y experiencia digital.

APP – AppLovin. Las acciones de la compañía caen -6.9% antes del inicio de operaciones y tras el reporte a pesar de resultados del 4T25 que superaron las expectativas, en un mercado que está penalizando la desaceleración del crecimiento proyectado y la competencia en publicidad móvil. En el trimestre, AppLovin registró ingresos de 1.66 mmd (+66% a/a), por encima del consenso, y una utilidad por acción de USD 3.24, superando estimaciones de analistas. El EBITDA ajustado fue alrededor de 1.4 mmd con un margen del ~84%, y el flujo de caja libre aumentó significativamente, mostrando sólida rentabilidad operativa. Para el 1T26, la compañía publicó una meta ingresos entre USD 1.745 mmd y 1.775 mmd y un EBITDA ajustado de 1.465 mmd a 1.495 mmd, manteniendo un margen elevado, pero el crecimiento secuencial implicado (~52% a/a) representa una desaceleración frente al ritmo de 4T25, lo que generó inquietud entre inversores sobre la sostenibilidad del crecimiento acelerado en publicidad móvil y monetización de apps.

Industria de Chips. Las acciones de Samsung avanzan tras anunciar el inicio de producción en masa y los primeros envíos comerciales de HBM4, la nueva generación de memoria de alto ancho de banda crítica para aceleradores de inteligencia artificial. La compañía destacó que es la primera en la industria en alcanzarlo, buscando recuperar liderazgo frente a SK Hynix y capitalizar la fuerte demanda de infraestructura de inteligencia artificial. HBM4 ofrece velocidades consistentes de 11.7 Gbps, con capacidad de llegar a 13 Gbps, un salto relevante frente a HBM3E. Aunque Samsung presume ventaja temporal, Micron respondió que también está realizando envíos de HBM4 este trimestre, con velocidades superiores a 11 Gbps, lo que impulsó sus acciones.

Smart Picks. El modelo sugirió cerrar la posición de Thermo Fisher (TMO) tras registrar un rendimiento de -6% desde su ingreso al portafolio, activando un mecanismo de stop loss. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 15 acciones en directo.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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
MCD APO	KO AZN SPGI GILD CVS HOOD	CSCO APP TMUS EQIX	AMAT ANET	MRNA
16-feb	17-feb	18-feb	19-feb	20-feb
Feriado EE.UU.	MDT PANW KVUE	BKNG BABA ADI	WMT NEM SO DE	
23-feb	24-feb	25-feb	26-feb	27-feb
BRK-B	HD MELI FSLR	NVDA TJX LOW CRM	BIDU INTU DELL	

* 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 GFINBUR	4-feb	5-feb AXTEL CEMEX CTAXTEL	6-feb
9-feb GCARSO	10-feb ALPEK AMX BOLSA DINE KUO FNOVA	11-feb AGUA SIGMAF SITES1	12-feb AC FIBRAMQ	13-feb MEDICA PINFRA VALUEGF
16-feb AERO	17-feb ARA	18-feb FIBRAHD FIHO FMTY FPLUS GRUMA WALMEX	19-feb BAFAR FINDEP HERDEZ HOTEL INVEX MEGA NEMAK VESTA	20-feb AUTLAN ESENTIA FHIPO GISSA LAMOSA SORIANA
23-feb DANHOS FSHOP GAP LIVEPOL OMA	24-feb ACTINVR ASUR CADU CHDRAUI ELEKTRA FIBRAPL FVIA KOF ORBIA SPORT VOLAR	25-feb ALSEA FEMSA FINN GENTERA GICSA GPH LAB LACOMER NEXT STORAGE VISTA	26-feb BIMBO CUERVO CYDSASA FIBRAUP FRAGUA FUNO HCITY MFRISCO PE&OLES RLH TERRA TLEVISA TRAXION VINTE	27-feb Ultimo día para reportar CIE CMR CONVER COXA EDUCA FCFE GIGANTE GMD IDEAL LASITE SOMA VASCONI

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: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ander Dunand Soto Campa, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortíz Reyes, 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