

Inversiones AM: Mercados atentos a la inflación de enero en EEUU

Febrero 13, 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

Tras el retroceso de ayer, impulsado por la "Amenaza de la IA". Los futuros de bolsas americanas operan en un modo de espera y ver; con el S&P 500 retrocediendo -0.18% y el Nasdaq -0.19%.

Lo que comenzó con una rotación de sectores de tecnología y comunicación hacia industriales, materiales y consumo básico, asociado a la fortaleza de la economía americana, se ha convertido en un incremento de la volatilidad mientras los inversionistas buscan alejarse de la amenaza que representa la Inteligencia Artificial a algunos modelos de negocio.

A inicios de año los inversionistas comenzaron con la salida en acciones de software, y continuaron con empresas de servicios financieros, seguros, preparación de impuestos, servicios contables, investigación legal. Ayer el castigo se concentró en servicios de rentas de oficinas.

En contraste, buscan invertirse en sectores como consumo básico, energía, salud, industriales, materiales y servicios públicos.

Ahora el mercado se encuentra a la espera del dato de inflación de enero para los Estados Unidos. Los analistas anticipan una reducción de la inflación desde 2.7% a 2.5%. Esto podría ser un catalizador para la estabilidad de las bolsas ya que confirmaría que la Reserva Federal tendría espacio para recortar su tasa de referencia en dos ocasiones este año.

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	6,833	-0.18%	-0.19%	7,500	9.77%
MEXBOL	70,888	-1.00%	10.23%	73,500	3.68%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.05	0.13%	-1.25%	96.70	-0.36%
USD/MXN	17.22	0.13%	-4.21%	18.00	4.51%
EUR/USD	1.19	-0.09%	0.97%	1.18	-0.51%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.11	0.02	-0.07	4.06	-0.05
MXN 10Y	8.70	-0.04	-0.40	8.30	-0.40
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,971	0.60%	14.92%	5,000	0.58%
Petróleo	62.44	-0.75%	8.74%	59.59	-4.56%
Mezcla Mex.	58.53	-2.56%	9.16%	53.72	-8.22%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	67,053	1.90%	-23.54%	-	-

Mercados Financieros

El dólar avanza frente a la mayoría de las monedas. Durante la jornada de ayer se observó que los inversionistas recurrieron a la deuda americana como protección, aumentando la demanda de la moneda americana.

El tipo de cambio cotiza en 17.22 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.

El oro cotiza en los 4,971 dólares por onza y el petróleo se encuentra en los 62.44%. El retroceso que presentan las materias primas está ligado a la recuperación que mostró la moneda americana en la sesión de ayer.

Noticias Globales

GOOGL – Alphabet. YouTube finalmente ocupa un espacio importante en el Apple Vision Pro con una app nativa, habilitando video inmersivo y descargas. En el frente de la inteligencia de artificial, Google lanza Gemini 3 Deep Think y el agente "Aletheia", diseñado para investigación científica y matemática compleja. A diferencia de rivales, este modelo puede "admitir fallos", una característica clave para reducir alucinaciones y mejorar la eficiencia en flujos de trabajo de I+D, respondiendo a los avances recientes de Anthropic.

MSFT – Microsoft. Mustafa Suleyman, CEO de Microsoft AI, anticipa que la inteligencia artificial automatizará tareas complejas de oficina en un plazo de 12 a 18 meses. Esta estrategia busca desplegar un agente de inteligencia artificial de grado profesional para liderar el mercado empresarial y reducir la dependencia tecnológica de terceros.

PANW – Palo Alto Networks. Optó por una redacción más cautelosa en su último reporte de inteligencia, refiriéndose a los responsables de una campaña global como un "grupo alineado en Asia". Esta medida busca mantener una buena relación comercial en la región, priorizando la estabilidad operativa frente a las complejidades del entorno geopolítico actual.

ANTHROPIC. Startup de inteligencia artificial ha cerrado una ronda de inversión de \$30 mdd, alcanzando una valoración histórica de 380 mdd. Con ingresos anualizados de \$14 mdd, impulsados por el crecimiento exponencial de su herramienta de programación *Claude Codela* compañía sigue consolidándose como una fuerza disruptiva capaz de afectar las cotizaciones del sector de *software* tradicional, especialmente tras lanzar soluciones como *Claude Cowork* para el ámbito legal.

HOOD – Robinhood Markets. Las acciones cayeron cerca de -9% para cotizar en los USD 71, tras no cumplir con las expectativas de ingresos del 4T, presionado por una caída en la actividad de criptomonedas. Aunque el director de finanzas, Shiv Verma defiende la estrategia de "Super App"

(recordando que el cripto es solo el 18% del negocio) y la empresa reportó una utilidad por acción de USD 0.67 superior a lo estimado, el mercado castiga la desconexión entre la visión a largo plazo y la "fatiga cripto" actual.

ANET – Arista Networks. Las acciones operan con un avance de +10% en pre-market tras un reporte del 4T25 que superó estimaciones de ingresos y ganancias y una guía ambiciosa para 2026, respaldada por fuerte demanda de infraestructura de red para IA y nube. En el trimestre, Arista registró ingresos de 2.49 mdd (+29% a/a) y una utilidad por acción de USD 0.82, por encima de los pronósticos, reflejando crecimiento sostenido en su negocio de switching y data center networking. La compañía también elevó su proyección de crecimiento de ingresos para 2026 del ~20% al ~25% (≈USD 11.25 mdd), con crecimiento específico esperado en networking relacionado con IA. El backlog de ventas diferidas ascendió a niveles récord, y Arista mantiene estimaciones de márgenes sólidas pese a presión de costos de componentes, apoyando la confianza del mercado en su posición competitiva dentro del segmento de infraestructura de red AI-intensiva.

AMAT – Applied Materials. Las acciones suben con fuerza en pre-market tras resultados recientes y una guía optimista que subraya la aceleración de la demanda impulsada por IA en la industria de semiconductores. Applied reportó ingresos de 7.01 mdd en el primer trimestre de FY26, superando las estimaciones, con utilidad por acción de USD 2.38, también por encima de expectativas. Para el siguiente trimestre, la compañía proyecta ingresos cerca de 7.65 mdd y utilidades por acción de USD 2.64, cifras que superan el consenso y reflejan un ciclo de inversión en equipos para fabricación avanzada de chips robusto impulsado por centros de datos AI y tecnologías de memoria avanzadas. El CEO destacó que la demanda de capacidades y herramientas avanzadas, incluidos segmentos de DRAM/HBM y lógica avanzada, sigue fuerte, lo que posiciona a Applied Materials para crecimiento de doble dígito en el largo plazo.

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.

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	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: 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