Los resultados tecnológicos y PIB presionan la apertura

Inversiones AM

29 de octubre de 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: +52 55-1103-6600

Los futuros del Dow Jones (-0.19%), S&P 500 (-0.34%) y Nasdaq 100 (-1.17%) muestran un comportamiento negativo, con las tecnológicas presionadas por la caída de Alphabet, después de que sus resultados mostraron mayores inversiones en inteligencia artificial y una menor generación de efectivo.

Por la mañana se dio a conocer en Estados Unidos que el crecimiento económico del 3T26 se ubicó en +3.4% a tasa anual, por encima del +3.2% esperado. El principal impulso se presentó en la inversión y el consumo de los hogares. Esto muestra la fortaleza de la economía americana y refuerza nuestra expectativa de un crecimiento de 2.3% este año.

En este contexto, ayer la Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de referencia, advirtiendo que la Inteligencia Artificial está elevando la productividad de los trabajadores, apoyando con ello un mayor crecimiento económico. Por ello, nuestro escenario central contempla que la tasa incremente de 4.00% a 4.25% en diciembre.

La temporada de resultados mantiene la atención en tecnología. Amazon e Intel presentarán sus cifras tras el cierre de la sesión. La atención estará en el crecimiento de la nube, las inversiones en inteligencia artificial y las perspectivas de rentabilidad.

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	7,718	-0.34%	12.7%	7,900	2.4%
MEXBOL	69,182	-0.76%	7.58%	68,000	-1.7%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	102.14	0.00%	3.9%	96.70	-5.3%
USD/MXN	18.74	0.59%	4.3%	18.00	-4.0%
EUR/USD	1.114	-0.21%	-5.2%	1.160	4.2%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	5.01	0.06	0.83	5.10	0.09
MXN 10Y	9.33	-0.03	0.23	9.50	0.17
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,030	-1.17%	-6.8%	4,500	11.7%
Petróleo	101.4	-0.64%	76.6%	91.00	-10.3%
Mezcla Mex.	104.2	1.13%	94.3%	85.13	-18.3%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	**%var.**
Bitcoin	80,054	-1.48%	-8.52%	-	-

Noticias Corporativas Globales.

Microsoft supera expectativas con impulso de IA. Microsoft (MSFT) sube +2.1% en preapertura. Ingresó 92.3 mmdd, +19% a/a, y ganó USD 4.89 ajustados por acción, excluyendo el efecto de OpenAI, frente a USD 4.71 esperados. Azure creció +48% y Microsoft Cloud +30%. La adopción de herramientas de IA aumentó y los compromisos comerciales de ingresos futuros crecieron +73%.

Alphabet cae pese al crecimiento de Cloud. Alphabet (GOOGL) pierde -10.4% en preapertura. Ingresó 127.6 mmdd, +25% a/a, ligeramente debajo del consenso. Cloud creció +103% y Search +12%. La utilidad contable fue USD 2.12 por acción, afectada por pérdidas en inversiones. Invirtió 51.4 mmdd en activos fijos y registró flujo libre negativo de 9.1 mmdd.

Samsung retrocede pese a utilidades récord. Samsung cayó hasta -6.2% en Corea. Ingresó 195.3 billones de wones, +127% a/a, y generó utilidad operativa de 107.4 billones, impulsada por memorias para IA. Sus perspectivas fueron menos favorables que las de SK Hynix y aplazó hasta enero su política de remuneración a accionistas. Anticipa demanda superior a la oferta en 2027.

ServiceNow enfrenta dudas sobre su crecimiento. ServiceNow (NOW) cae -18.2% en preapertura. Ingresó 4.11 mmdd, +20.5% a/a, y ganó USD 1.00 ajustado por acción, frente a USD 1.02 esperados. Proyectó crecimiento de +18.5% en compromisos contractuales de corto plazo para el siguiente trimestre, inferior al +19.8% previsto, generando dudas sobre su expansión.

Fortinet cae por menores perspectivas en servicios. Fortinet (FTNT) pierde cerca de -25%. Ingresó 2.08 mmdd, +20% a/a, y ganó USD 0.91 ajustados por acción. Elevó su guía anual de ventas a 8.13-8.22 mmdd, pero redujo la previsión de servicios a 5.15-5.17 mmdd. La reacción refleja preocupaciones sobre el crecimiento de este negocio recurrente.

Eli Lilly eleva su guía por diabetes y obesidad. La acción sube +4.3% en preapertura. Ingresó 24.4 mmdd, +39% a/a, frente a 22.6 mmdd esperados, y ganó USD 7.48 ajustados por acción, superando expectativas. Mounjaro aportó 10.7 mmdd y Zepbound 5.3 mmdd. Elevó su previsión anual de ingresos a 91-92 mmdd, desde 85-87 mmdd.

Caterpillar supera expectativas, pero mantiene su guía. Caterpillar (CAT) cae -9% en preapertura. Ingresó 20.7 mmdd, +17% a/a, y ganó USD 7.20 ajustados por acción, frente a USD 7.08 esperados. Energía creció +18% y el margen operativo ajustado mejoró a 20.6%. Mantuvo su previsión anual de ventas, decepcionando a quienes esperaban una revisión al alza.

Noticias Corporativas Mexicanas.

CUERVO. Las ventas cayeron 15.3% AsA, por debajo de lo esperado, afectadas por menores volúmenes, tipo de cambio y la venta de b:oost. La debilidad fue generalizada, con RTD como única categoría con crecimiento en volumen. La rentabilidad también decepcionó, con una contracción de 500 pb en el margen bruto a 51.1%, ante mayor presión promocional, efectos cambiarios y gasto en AMP.

HCITY. Resultados por debajo de estimados: ingresos -0.4% AsA y EBITDA ajustado -5.4% AsA, presionados por mayores costos de ventas pese a mejor ocupación y RevPAR; reportó pérdida neta.

FUNO. Superó estimados: ingresos +11.6% AsA y FFO +16.6% AsA, impulsados por la consolidación de Fibra NEXT y mayores márgenes tras la internalización; la ocupación en oficinas retrocedió.

Eventos de la semana:

Datos INT: UE - Decisión de Política Monetaria (29 - oct). JP - Decisión de Política Monetaria (29 - oct). UE - PIB 3T26 (30 - oct).

Datos US: PIB 3T26 (29 - oct), Ingreso y Gasto de los Hogares septiembre (29 - oct).

Datos MX: PIB 3T26 (30 - oct), Finanzas Públicas septiembre (30 - oct).

Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
26-Oct-2026	27-Oct-2026	28-Oct-2026	29-Oct-2026	30-Oct-2026
VZ	*V*	*GOOG*	*LLY*	*ABBV*
WELL	*KO*	*GOOGL*	*XOM*	*CVX*
CEMEX	*BA*	*MSFT*	*MA*	*REGN*
NEXT	*STX*	*AMZN*	*INTC*	*CL*
	SPGI	*GEV*	*MRK*	AC
	GLW	*KLAC*	*CAT*	FMTY
	PCAR	*APH*	*LIN*	FSHOP
	ACTINVR	*GILD*	*SNDK*	FVIA
	BBAJIO	*TMUS*	*MO*	VOLAR
	CHDRAUI	ALPEK	*BMY*	
	GCC	CUERVO	*SYK*	
	GFNORTE	FEMSA	CADU	
	KOF	FIDEAL		
	RA	FINN		
	WALMEX	FUNO		
		GCARSO		
		GFINBUR		
		PE&OLES		
		SIGMA		
		TRAXION		

Reportes Globales, **Reportes Locales**

Límite de Responsabilidades

15 de octubre de 2026 | 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 2027 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: Enrique Baez Valbuena, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutiérrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Marcela Muñoz Moheno, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Mariana Bernardette Rodríguez Ramírez, Helena Ruiz Aguilar, Josemaría Sañudo Domínguez y Juan Antonio Villarreal Garza 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, FORION 20, FPLUS 16, NEXT 25, PLIFE 26, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VASCONI * y VINTE *.
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, NEXT, SPORT, VASCONI, 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