Mercados esperan el reporte de Nvidia

Inversiones AM

17 de noviembre 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 (-0.47%) retroceden, mientras el S&P 500 opera prácticamente sin cambios y el Nasdaq 100 avanza +0.39%. Ayer, las bolsas de Estados Unidos registraron pérdidas, con caídas de -1.9% en el S&P 500, -2.7% en el Nasdaq 100 y -1.4% en el Dow Jones, presionadas principalmente por las compañías tecnológicas.

La atención se concentra en Nvidia (NVDA), que reportará después del cierre, en medio de su transición de liderazgo y nuevas restricciones a la exportación de semiconductores. También destaca Anthropic (ANT), cuyo debut en bolsa está previsto para el jueves 19 de noviembre, una referencia para las valuaciones de empresas de inteligencia artificial.

En la agenda económica destacan las ventas minoristas de octubre en Estados Unidos, con un crecimiento esperado de +0.2% mensual, frente al +0.8% anterior. En nuestro House View anticipamos un incremento de 25 puntos base en la tasa de la Fed en diciembre, ante la persistencia de presiones inflacionarias que limitarían el margen para una política monetaria más flexible.

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	7,440	0.01%	8.7%	7,900	6.2%
MEXBOL	71,205	-0.80%	10.72%	68,000	-4.5%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.60	0.05%	5.4%	96.70	-6.7%
USD/MXN	18.48	-0.27%	2.8%	18.00	-2.6%
EUR/USD	1.102	0.24%	-6.2%	1.160	5.2%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	5.120	-0.004	0.94	5.10	-0.02
MXN 10Y	9.28	0.00	0.19	9.50	0.22
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,855	-0.63%	-10.9%	4,500	16.7%
Petróleo	84.8	-4.73%	47.7%	96.00	13.2%
Mezcla Mex.	79.5	-3.87%	54.3%	90.13	13.4%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	64,928	-5.18%	-25.81%	-	-

Noticias Corporativas Globales.

Semiconductores. Nvidia (NVDA) sube +1.06% en preapertura antes de presentar resultados esta tarde. El consenso anticipa ingresos cercanos a 109 mmdd, pero la atención estará principalmente en sus perspectivas de crecimiento, márgenes y entregas de nuevos chips. Será el primer reporte tras la salida de Jensen Huang, por lo que también importarán los comentarios de la nueva administración sobre la continuidad de sus compromisos comerciales. El reporte ofrecerá referencias para fabricantes de memoria, redes y otros componentes de centros de datos.

Restricciones tecnológicas. Estados Unidos anunció ayer nuevas medidas para limitar el acceso de empresas chinas a chips avanzados mediante centros de datos en terceros países. La regla añade controles al suministro de equipos destinados a instalaciones que ofrecen capacidad de cómputo remota y requisitos de licencia para determinadas exportaciones a Singapur, Tailandia, Malasia, Indonesia y Brasil.

Mejoras para el hogar. Home Depot (HD) baja -1.80% pese a superar las expectativas de ventas. Sus ingresos crecieron +4.9% a/a, a 43.4 mmdd, mientras la utilidad operativa aumentó +2.4%, reflejando una presión sobre el margen. Para el ejercicio anticipa crecimiento de +4.5% en ingresos y de aproximadamente +2% en utilidad ajustada por acción. También anunció que Richard McPhail, actual director financiero, asumirá la dirección general el 23 de noviembre; Ted Decker conservará la presidencia del consejo.

Memoria para inteligencia artificial. Marvell (MRVL) avanza +5.32%. La compañía anunció ayer una colaboración con Penguin Solutions para ampliar la memoria disponible en servidores y compartirla mediante conexiones ópticas. La propuesta busca aprovechar mejor los recursos existentes y reducir los cuellos de botella que limitan el desempeño de los sistemas de IA. Los primeros equipos con sus controladores se esperan a finales de 2026; las muestras de los sistemas ópticos llegarían durante el segundo semestre de 2027.

Entretenimiento. Disney (DIS) sube +1.05% después de reportar esta mañana una mejora de rentabilidad en entretenimiento, deportes y experiencias. Mantuvo su expectativa de crecimiento de doble dígito en utilidad ajustada por acción para 2027, excluyendo el efecto de la semana adicional de 2026. Sus ingresos trimestrales aumentaron +16%, a 25.95 mmdd, y la utilidad ajustada por acción alcanzó 1.77 dólares. Esa semana adicional favoreció la comparación anual. Disney también elevó +33% su dividendo anual, a 2 dólares por acción.

Agenda de mercados

Martes 17 de noviembre. Ventas minoristas de octubre en Estados Unidos.

Miércoles 18 de noviembre. Minutas de la última decisión de la Reserva Federal.

Jueves 19 de noviembre. Minutas de la última decisión del Banco de México.

Viernes 20 de noviembre. Encuesta Citi de Expectativas.

Resultados. Nvidia, el martes 17 de noviembre después del cierre.

Oferta Pública Inicial de Anthropic. Miércoles 18 de noviembre se fija el precio para comenzar operaciones el Jueves 19 de noviembre.

Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
16-nov-2026 BIDU	**17-nov-2026** NVDA HD DIS	**18-nov-2026** PANW TJX TGT	**19-nov-2026** WMT BABA **ANT · inicio de cotización*** KEYS	**20-nov-2026**
23-nov-2026 HPE A ZM	**24-nov-2026** DELL ADI MDT ADSK WDAY HPQ BBY	**25-nov-2026** DE	**26-nov-2026**	**27-nov-2026**

* Fecha prevista. Fuentes: emisoras y Nasdaq. Corte: 17-nov-2026.

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 lo 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 destinatario 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