Mercados retroceden antes del dato de inflación

Inversiones AM

25 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 S&P 500 caen -1.9%, los del Nasdaq 100 pierden 2.9% y los del Dow Jones retroceden 1.3%. Los fabricantes de chips encabezan las bajas, mientras el mercado evalúa reportes de que Estados Unidos prepara nuevos aranceles para China, la Unión Europea y otros socios comerciales.

En empresas, Dell cae cerca de 6% en preapertura pese a superar las expectativas y elevar su previsión de ventas de servidores para inteligencia artificial. La demanda sigue fuerte, pero el encarecimiento de la memoria y el almacenamiento mantiene la atención en los márgenes. Por separado, Amazon y Meta negocian, según reportes, que el asistente de compras de Meta vuelva a operar en la tienda de Amazon.

Hoy se publican la inflación PCE de octubre y la segunda estimación del PIB de Estados Unidos. El mercado espera que la inflación subyacente suba de 3.1% a 3.2% anual. El dato ayudará a evaluar nuestro escenario de un alza de 25 puntos base de la Fed en diciembre. En México, el peso se debilita y el dólar ronda los 19.72 pesos, previo al informe trimestral de Banxico de mañana.

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	7,201	-1.94%	5.2%	7,900	9.7%
MEXBOL	69,301	-	7.76%	68,000	-1.9%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.93	0.10%	5.7%	96.70	-7.0%
USD/MXN	19.72	1.58%	9.7%	18.00	-8.7%
EUR/USD	1.095	-0.19%	-6.8%	1.160	5.9%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.85	-0.06	0.67	5.10	0.25
MXN 10Y	9.24	-	0.14	9.50	0.27
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,519	-0.88%	-18.6%	4,500	27.9%
Petróleo	82.2	0.92%	43.2%	96.00	16.8%
Mezcla Mex.	78.1	2.68%	45.7%	90.13	15.3%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	58,719	-1.94%	-32.90%	-	-

Noticias Corporativas Globales

Comercio con inteligencia artificial. Según reportes, Amazon (AMZN) y Meta (META) negocian que Muse, el asistente de compras de Meta, vuelva a tener acceso a la tienda de Amazon, que lo bloqueó en septiembre. Las conversaciones se centran en cómo se ordenarían los resultados de búsqueda y dónde aparecerían los anuncios. Para Amazon, esto importa porque, si los clientes empiezan sus compras en Muse, parte de la publicidad de su tienda podría perder visibilidad. En preapertura, Amazon cae 2.9% y Meta, 1.8%.

Servidores para inteligencia artificial. Dell (DELL) cae 5.9% en preapertura pese a superar las expectativas de ventas y utilidades. La compañía cerró el trimestre con pedidos pendientes de entrega en un nivel récord y elevó de 74 a 78 mil millones de dólares su previsión anual de ventas de servidores para IA. Hewlett Packard Enterprise (HPE) baja 5.0% después de advertir esta semana que el encarecimiento de los componentes presionará el margen de su división de nube e inteligencia artificial.

Semiconductores. Nvidia (NVDA) cae 5.3% antes de la apertura y cede otra parte del repunte del lunes, cuando se anunció el regreso de Jensen Huang. Las bajas se extienden a AMD (AMD) y Micron (MU), que retroceden 6.0% y 6.2%, respectivamente.

Software de diseño y construcción. Autodesk (ADSK) cae cerca de 5% en preapertura, pese a que ayer reportó ventas y utilidades superiores a lo esperado. Los ingresos crecieron 17% anual, apoyados por la demanda de software para construcción y las renovaciones de clientes. La compañía elevó su previsión anual de ingresos y mantuvo su expectativa de flujo de caja libre.

Software empresarial. Workday (WDAY) retrocede cerca de 6% en preapertura. Los ingresos por suscripción, su principal fuente de ventas, crecieron cerca de 13% en el trimestre. Para el siguiente, la compañía prevé que ese ritmo se modere a 10%.

Maquinaria agrícola. Deere (DE) baja 2.3% en preapertura tras presentar una previsión de utilidades para 2027 por debajo de lo esperado. La compañía anticipa una utilidad neta de entre 4,500 y 5,250 millones de dólares, frente a un consenso cercano a 5,900 millones, en un entorno de demanda débil de maquinaria agrícola.

Agenda de Mercados

Estados Unidos

Miércoles 25 de noviembre. Ingreso y gasto de los hogares de octubre. PIB del tercer trimestre de 2026.

Jueves 26 de noviembre. Día de Acción de Gracias.

Viernes 27 de noviembre. Balanza comercial.

México

Miércoles 25 de noviembre. Balanza de pagos del tercer trimestre de 2026.

Jueves 26 de noviembre. Empleo de octubre.

Viernes 27 de noviembre. Balanza comercial de octubre.

Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
23 nov	**24 nov**	**25 nov**	**26 nov**	**27 nov**
A	ADI	DE		
HPE	ADSK			
ZM	BBY			
	DELL			
	HPQ			
	MDT			
	WDAY			
30 nov	**01 dic**	**02 dic**	**03 dic**	**04 dic**
	CRWD	CRM	KR	***S&P: anuncio****
	MDB	SNOW		
	MRVL	ZS		
	OKTA			

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