

Enero 6, 2026

**Enrique Covarrubias, PhD**  
ecovarrubias@actinver.com.mx  
Ext. 1061

**Ramón de la Rosa**  
jdelarosa@actinver.com.mx  
Ext. 1117

**Héctor Reyes**  
hreyes@actinver.com.mx  
Ext. 1440

**Enrique López**  
enlopezn@actinver.com.mx  
Ext. 4319

**Javier Hano**  
jhano@actinver.com.mx  
Ext. 1089

Actinver: 55-1103-6600

## Inversiones PM: S&P 500 marca su primer máximo histórico del año.

### Resumen de la jornada.

#### Tema el día (últimas páginas): Riesgos a monitorear en 2026 - Eurasia.

Este martes, el S&P 500 logró un avance de +0.6%, alcanzando su primer máximo histórico del año y cerrando en 6,945 puntos. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento en 2026 de +1.5%.

Los mercados americanos cotizaron con optimismo a lo largo de la sesión, beneficiados por algunas noticias corporativas de empresas relevantes, mientras se lleva a cabo el CES 2026, una de las ferias de tecnología más importantes del mundo, en la que se realizan anuncios clave sobre nuevos productos. En este contexto, compañías como Nvidia, AMD, Intel y Samsung mostraron avances en chips y robótica con potencial para transformar distintos mercados.

En este contexto, 375 de las 500 empresas que conforman el S&P 500 cerraron en terreno positivo. A nivel sectorial, 9 de los 11 sectores del índice registraron avances. Materiales (+2.0%) logró ganancias, impulsado por Linde y Newmont, acompañando la subida en los precios de metales como el oro, la plata y el cobre. Asimismo, Salud (+2.0%) operó con optimismo, apoyado en Intuitive Surgical y Eli Lilly, tras anunciar una alianza con Nimbus Therapeutics para desarrollar un tratamiento oral contra la obesidad y otras enfermedades metabólicas. Tecnología (+0.7%) también cotizó al alza, beneficiado por Microsoft y Micron, ante el incremento en la demanda por memorias RAM. En contraste, Energía (-2.8%) presentó minusvalías, afectado por los retrocesos de Exxon y Chevron, frente a las correcciones en los precios del petróleo y del gas natural.

Mañana, el mercado se mantendrá atento a la publicación de las aperturas de empleo privado de Estados Unidos correspondientes a noviembre. Además, se darán a conocer los indicadores oportunos de servicios del mismo país para diciembre. La Unión Europea presentará sus cifras de inflación de diciembre. Por último, Michelle Bowman, funcionaria de la Reserva Federal con derecho a voto en la próxima reunión de política monetaria del 28 de enero, tendrá una participación pública.

**Bolsa Local.** El IPC terminó la jornada del martes prácticamente sin cambios, para colocarse en 65,022 puntos. Con este movimiento, el rendimiento acumulado de 2026 se ubica en +1.1%. Entre las 35 emisoras que integran el índice, 13 cerraron en terreno positivo. Los mayores avances correspondieron a Becle, Walmex y Grupo México, mientras que Quálitas, Regional y Genomma Lab registraron los retrocesos más relevantes.

**Peso Mexicano.** El peso mexicano cerró la jornada en 17.97 por dólar, con una depreciación de 0.25% frente a la divisa estadounidense en el día. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango acotado entre 17.87 y 17.99 pesos por dólar.

## Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,944.82	0.62%	1.45%	7,500	7.99%
MEXBOL	65,022.24	0.01%	1.11%	71,000	9.19%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.59	0.32%	0.31%	99.15	0.57%
USD/MXN	17.97	0.25%	-0.07%	19.20	6.86%
EUR/USD	1.17	-0.12%	-0.48%	1.19	1.79%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.18	0.01	0.02	4.06	-0.12
MXN 10Y	8.92	-0.09	-0.19	8.30	-0.62
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,506.70	1.57%	4.19%	4,500	-0.15%
Petróleo	56.90	-2.43%	-0.91%	66.25	16.43%
Mezcla Mex.	53.58	-2.43%	-0.07%	60.38	12.69%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	92,361.67	-1.59%	5.54%	-	-

## Noticias Globales

**NVDA – Nvidia.** Informó que sus nuevos procesadores Rubin para centros de datos ya están en producción y comenzarán a desplegarse con clientes en la segunda mitad del año. Estos chips ofrecen mejoras significativas frente a la generación anterior, con mayor eficiencia para entrenar y ejecutar modelos de inteligencia artificial y menores costos operativos por sistema. La compañía señaló que la demanda sigue siendo elevada, impulsada por la creciente complejidad de las aplicaciones de inteligencia artificial. Además, Nvidia confirmó un fuerte interés de clientes en China por el chip H200, aunque los envíos dependen de autorizaciones tanto del gobierno estadounidense como del chino. De forma paralela, presentó nuevos modelos y herramientas para vehículos autónomos y robots, destacando la plataforma Alpamayo, diseñada para que los sistemas puedan “razonar” y adaptarse a situaciones imprevistas en entornos reales.

**AMZN – Amazon.** Dio a conocer dos iniciativas enfocadas en tecnología y seguridad. Por un lado, AWS se asoció con Aumovio para apoyar el despliegue comercial de camiones autónomos de Aurora a partir de 2027, usando inteligencia artificial para analizar datos de conducción y validar sistemas de nivel 4. Por otro, Ring lanzará remolques móviles de videovigilancia con cámaras de 360°, energía solar y nuevas funciones de inteligencia artificial, dirigidos a negocios y espacios abiertos.

**META - Meta Platforms.** Decidió pausar la expansión internacional de sus gafas inteligentes Ray-Ban Display debido a una oferta limitada y una demanda mayor a la prevista en Estados Unidos. La compañía priorizará atender pedidos en ese mercado mientras revisa su estrategia global, ya que las listas de espera se extienden hasta 2026.

**TSLA – Tesla.** Las entregas desde su planta en Shanghái cayeron cerca de -7% a/a durante 2025, a 851,732 vehículos, pese a un repunte en diciembre. El desempeño refleja una desaceleración en ventas globales, menor apoyo de subsidios y mayor competencia en China.

**LLY – Eli Lilly.** Anunció una alianza multianual y un acuerdo de licencia exclusiva con Nimbus Therapeutics para desarrollar un tratamiento oral contra la obesidad y otras enfermedades metabólicas. Nimbus recibirá 55 mdd en pagos iniciales y de corto plazo, además de hasta 1.3 mdd en hitos y regalías escalonadas.

**NVO – Novo Nordisk.** Lanzó en Estados Unidos la versión en pastilla diaria de Wegovy para pérdida de peso, tras recibir la aprobación del regulador de salud de Estados Unidos. El medicamento se ofrece en varias dosis, con precios desde USD 149 mensuales para pacientes que pagan en efectivo.

**AMD – AMD.** Presentó nuevos chips para centros de datos enfocados en inteligencia artificial, con el objetivo de competir más directamente con Nvidia. Anunció el MI440X, diseñado para centros de datos corporativos más pequeños que requieren operar con infraestructura local, y destacó avances del MI455X, orientado a sistemas de mayor escala. La empresa también adelantó que su futura serie MI500, prevista para 2027, ofrecerá un salto significativo en capacidad de cómputo para aplicaciones de inteligencia artificial.

**UBER – Uber Technologies.** Reveló, junto con Lucid Group y Nuro, un robotaxi en fase de producción, marcando un avance relevante hacia su despliegue comercial. Las pruebas en carretera comenzaron en diciembre y el lanzamiento piloto está previsto para el área de la Bahía de San Francisco este año. El vehículo se basa en el SUV eléctrico Lucid Gravity, integra un sistema autónomo Nivel 4 de Nuro y utiliza la plataforma Nvidia DRIVE AGX Thor.

**QCOM – Qualcomm.** Anunció el procesador X2 Plus para computadoras portátiles más accesibles, como parte de su expansión en el mercado de PC. El chip, disponible en versiones de 6 y 10 núcleos Oryon, integra una unidad de procesamiento neuronal que mejora el uso de inteligencia artificial sin afectar de forma relevante la batería. Con este lanzamiento, Qualcomm busca ampliar la adopción de PC basadas en arquitectura Arm.

**SMSN – Samsung.** Prevé que su utilidad operativa del 4T aumente alrededor de 160% a/a, impulsada por el alza en precios de memorias ante la fuerte demanda vinculada a inteligencia artificial y una oferta limitada. El repunte beneficia especialmente a DRAM convencional, aunque precios elevados presionan el negocio móvil y podrían moderar la demanda de dispositivos.

**ACN – Accenture.** Adquirirá Faculty, una startup británica de inteligencia artificial que ha trabajado con el gobierno del Reino Unido. Como parte del acuerdo, su CEO, Marc Warner, será el nuevo director de tecnología de Accenture y unos 400 empleados se integrarán a la firma. La operación refuerza la estrategia de Accenture para posicionarse como líder en inteligencia artificial generativa, en un contexto donde las consultoras están reorganizando su negocio.

**INTC – Intel.** Presentó Panther Lake, su nuevo chip para laptops con inteligencia artificial y el primer producto de alto volumen fabricado con el proceso 18A. La familia Core Ultra Series 3 incorpora un nuevo diseño de transistores y chiplets, con una mejora de hasta 60% en desempeño frente a Lunar Lake.

**VST – Vistra.** Pagará cerca de 4 mdd por 10 plantas eléctricas a gas natural en el noreste de Estados Unidos y Texas, con una capacidad total de 5.5 gigawatts. Los activos fueron adquiridos a Cogentrix Energy y fortalecen su presencia en mercados con alta demanda, impulsada por centros de datos. La empresa destacó que estas plantas ofrecen generación continua a menor costo que nuevas instalaciones.

**Favoritas Globales evoluciona a Smart Picks.** Este cambio responde al nuevo régimen de mercado de los últimos tres años, impulsado por la Inteligencia Artificial y el desacople de Tecnología frente al S&P 500. El objetivo es mantener rendimientos comparables al S&P 500, con mejor gestión de la volatilidad. Smart Picks se caracterizará por ser un modelo más ágil y adaptable, con recalibración más frecuente y controles de riesgo que reaccionan más rápido ante los nuevos episodios de mercado.

El modelo sugirió incorporar a Service Now (NOW), Nvidia (NVDA), Broadcom (AVGO), Meta Platforms (META), Salesforce (CRM), Adobe (ADBE), Progressive (PGR), Unitedhealth (UNH), Costco (COST), Intuit (INTU), Mastercard (MA), Comcast (CMCSA), Netflix (NFLX), Stryker (SYK), y T-Mobile (TMUS) debido a que las emisoras poseen rendimientos esperados para los próximos 12 meses de, superando por más de 3.0% la proyección para el S&P 500 en el mismo horizonte. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 15 acciones individuales. Link: [https://bit.ly/SPICKS\\_2026\\_01\\_06](https://bit.ly/SPICKS_2026_01_06)

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>22-dic</b>	<b>23-dic</b>	<b>24-dic</b>	<b>25-dic</b>	<b>26-dic</b>
		Medio Día EE.UU.	Feriado	
<b>29-dic</b>	<b>30-dic</b>	<b>31-dic</b>	<b>01-ene</b>	<b>02-ene</b>
		Medio Día EE.UU.	Feriado	
<b>05-ene</b>	<b>06-ene</b>	<b>07-ene</b>	<b>08-ene</b>	<b>09-ene</b>
CES 2026				
<b>12-ene</b>	<b>13-ene</b>	<b>14-ene</b>	<b>15-ene</b>	<b>16-ene</b>
	JPM	BAC WFC C	TSM MS GS BLK	
<b>19-ene</b>	<b>20-ene</b>	<b>21-ene</b>	<b>22-ene</b>	<b>23-ene</b>
	NFLX SCHW	JNJ PLD	PG GE ISRG TXN COF	NEE

\* Favoritas Globales

## **Tema del día: Riesgos a monitorear en 2026 - Eurasia.**

Eurasia, firma de investigación y consultoría especializada en el análisis de riesgo político y geopolítico, presentó su documento anual de Riesgos a monitorear para el 2026. El análisis de Eurasia sugiere que nos encontramos en un punto de inflexión global, marcado no por un conflicto directo entre grandes potencias, sino por la erosión de las instituciones y la fragmentación del orden internacional. Al mismo tiempo, el documento descarta ciertos temores comunes para 2026: no se prevé un colapso total de la relación EE.UU.-China (ambos buscan estabilidad táctica), ni una desglobalización absoluta (el comercio se reconfigura, no desaparece), ni una pérdida de primacía de los activos estadounidenses (el dólar y los mercados de EE.UU. siguen sin tener alternativa viable). Entre los riesgos identificados más relevantes para México se encuentran:

### **1. Revolución Política en Estados Unidos**

La administración del presidente Trump está ejecutando una transformación sistémica del gobierno federal, desmantelando los controles y contrapesos tradicionales (como la independencia del Departamento de Justicia y agencias reguladoras). Esto genera un entorno de imprevisibilidad legal y política, donde las decisiones gubernamentales se utilizan como herramientas de retribución contra opositores y empresas no alineadas.

### **2. Divergencia Energética y Tecnológica**

Existe una bifurcación crítica en la infraestructura global. China domina el sector eléctrico del siglo XXI (baterías, vehículos eléctricos, redes inteligentes), consolidando su influencia en mercados emergentes. En contraste, EE.UU. duplica su apuesta por los combustibles fósiles, cediendo el liderazgo en las tecnologías que definirán la futura economía industrial y el desarrollo de la Inteligencia Artificial (IA).

### **3. La Doctrina "Donroe"**

Estados Unidos está reinterpretando agresivamente la Doctrina Monroe, ejerciendo una presión coercitiva sobre América Latina mediante aranceles, sanciones y amenazas militares para asegurar alineación política y frenar la influencia china. Esto implica riesgos elevados de inestabilidad regional y tensiones diplomáticas.

### **4. Capitalismo de Estado con Características Estadounidenses**

La política económica de EE.UU. se torna altamente intervencionista y transaccional. El gobierno utiliza aranceles, participaciones accionarias estatales y regulación selectiva para favorecer a empresas aliadas y castigar a críticos. Esto distorsiona el mercado, reduce la eficiencia del capital y erosiona la seguridad jurídica para los inversores.

### **5. Incertidumbre en el T-MEC**

El tratado comercial de América del Norte entrará en un estado de limbo. Aunque no será cancelado formalmente, EE.UU. evitará renovarlo plenamente para mantener una influencia coercitiva constante sobre México y Canadá mediante amenazas arancelarias bilaterales y renegociaciones continuas.

# Límite de Responsabilidades

30 de septiembre 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 interceptación, 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 2025 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, Ángel Gabriel Delfin Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, 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: AEROMEX \*, AHMSA \*, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FPLUS 16, 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](http://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](http://www.actinver.com)