

Enero 13, 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 retrocede en sesión marcada por inflación y reportes.

### Resumen de la jornada.

**Tema el día (últimas páginas): Alphabet (GOOGL) rebasa a Apple y acelera la monetización de IA.**

Este martes, el S&P 500 presentó una corrección de -0.2%, para colocarse en 6,964 puntos. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento en 2026 de +1.7%.

Los mercados americanos cerraron con pérdidas en una jornada marcada por la publicación de las cifras de inflación de diciembre, que se ubicaron en línea con lo esperado y sin cambios frente al mes previo, así como por el inicio de la temporada de reportes trimestrales con el informe de JP Morgan, que no convenció a los inversionistas ante presiones en utilidades derivadas de cargos extraordinarios. A esto se sumó la persistente incertidumbre tras las declaraciones de Donald Trump sobre su intención de limitar las tasas de interés cobradas a las tarjetas de crédito en Estados Unidos.

En este contexto, 257 de las 500 empresas que conforman el índice cerraron en terreno negativo. A nivel sectorial, 7 de los 11 sectores del S&P 500 registraron retrocesos. Financiero (-1.8%) presentó minusvalías, afectado por Visa y JP Morgan, tras las sensaciones dejadas por su reporte trimestral. Asimismo, Tecnología (-0.1%) cotizó a la baja, presionado por Apple y Microsoft, luego de que esta última se comprometiera a pagar tarifas eléctricas que cubran completamente el costo de operar sus centros de datos en Estados Unidos. En contraste, Energía (+1.5%) registró ganancias, impulsado por Exxon y Chevron, acompañando la subida en el precio del petróleo. Por último, Consumo Básico (+1.1%) se benefició de los avances de PepsiCo y Walmart, que ayer anunció una alianza con Google para permitir compras directamente desde la plataforma de inteligencia artificial Gemini.

Mañana, el mercado se mantendrá atento a la publicación de las cifras de inflación al productor de Estados Unidos y a las ventas minoristas correspondientes a noviembre. Además, John Williams y Stephen Miran, funcionarios de la Reserva Federal con derecho a voto en la próxima reunión de política monetaria del 28 de enero, tendrán participaciones públicas. Por el lado corporativo, mañana presentarán sus resultados cuatro empresas que representan cerca del 1.4% de la capitalización de mercado total del S&P 500, destacando los reportes de Bank of America, Wells Fargo y Citigroup.

**Bolsa Local.** El IPC terminó la jornada del martes con una contracción de -0.6%, rompiendo una racha positiva de tres sesiones y ubicándose en 66,337 puntos. Con este movimiento, el rendimiento acumulado de 2026 se ubica en +3.2%. Entre las 35 emisoras que integran el índice, 25 cerraron en terreno negativo. Los mayores retrocesos correspondieron a Arca Continental, Grupo Bimbo y OMA, mientras que Orbia, Gentera y FEMSA registraron los avances más relevantes.

**Peso Mexicano.** El peso mexicano cerró la jornada en 17.84 por dólar, con una apreciación de 0.6% frente a la divisa estadounidense en el día. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango acotado entre 17.81 y 17.93 pesos por dólar.

## Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,963.74	-0.19%	1.73%	7,500	7.70%
MEXBOL	66,337.42	-0.61%	3.16%	71,000	7.03%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.15	0.29%	0.88%	99.15	0.00%
USD/MXN	17.83	-0.56%	-0.81%	19.20	7.67%
EUR/USD	1.16	0.21%	-0.84%	1.19	2.16%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.17	-0.02	0.01	4.06	-0.11
MXN 10Y	8.99	0.02	-0.13	8.30	-0.69
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,593.80	-0.23%	6.20%	4,500	-2.04%
Petróleo	61.04	2.59%	6.30%	66.25	8.54%
Mezcla Mex.	55.49	2.59%	3.49%	60.38	8.81%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	94,344.49	3.46%	7.81%	-	-

## Noticias Globales

**NVDA – Nvidia.** Aclaró que no exige pagos anticipados completos por sus chips H200. La empresa respondió así a reportes que señalaban condiciones más estrictas para clientes en China.

**GOOGL – Alphabet.** Planea iniciar este año el desarrollo y fabricación de smartphones de gama alta en Vietnam. El país será clave para la fase de introducción de nuevos productos de los modelos Pixel, Pixel Pro y Pixel Fold, mientras que la serie Pixel A seguirá desarrollándose en China.

**AAPL – Apple.** Lanzó Creator Studio, un paquete de suscripción que agrupa aplicaciones creativas como Final Cut Pro, Logic Pro y Pixelmator Pro. Esta suscripción tendrá un precio de USD 12.99 al mes o USD 129 al año. La iniciativa busca impulsar el uso de su software creativo y fortalecer los ingresos recurrentes de su división de Servicios.

**MSFT – Microsoft.** Se comprometió a pagar tarifas eléctricas que cubran completamente el costo de operar sus centros de datos en Estados Unidos. Esto se debe a preocupaciones por posibles aumentos en los recibos de los consumidores debido a la expansión de infraestructura para inteligencia artificial.

**META – Meta Platforms.** Estaría evaluando duplicar la capacidad de producción de sus lentes inteligentes Ray-Ban con inteligencia artificial ante la fuerte demanda. Las conversaciones contemplan elevar la producción anual hasta 20 millones de unidades hacia 2026, con opción de superar 30 millones si el mercado lo justifica. Por otro lado, inició recortes de más de 1,000 empleos en su división Reality Labs, cerca del 10% del área, como parte de un cambio estratégico. La empresa reducirá inversiones en realidad virtual y metaverso para reasignar recursos hacia wearables con inteligencia artificial y funciones móviles.

**MRK – Merck.** Elevó su previsión de crecimiento y estima que sus nuevos motores de negocio generarán cerca de 70 mmdd en ingresos hacia mediados de la década de 2030. La compañía aumentó su expectativa para tratamientos cardiometabólicos y respiratorios a unos 20 mmdd, y para medicamentos contra enfermedades infecciosas a alrededor de 15 mmdd.

**ABBV – AbbVie.** Firmó un acuerdo por tres años para reducir precios de medicamentos y se comprometió a invertir 100 mmdd en investigación, desarrollo y manufactura en Estados Unidos durante la próxima década. El pacto le otorga exenciones de aranceles y de futuros mandatos de precios. La inversión también ampliará la venta directa al paciente vía TrumpRx para fármacos de uso común.

**C – Citigroup.** Planea reducir su plantilla global en cerca de 1,000 empleos esta semana. Este ajuste forma parte del plan de recorte de costos anunciado hace casi dos años, mediante el cual la institución prevé eliminar alrededor de 20,000 puestos de trabajo hacia finales de 2026.

**BA – Boeing.** Entregó 63 aviones en diciembre y cerró 2025 con un total de 600 aeronaves, su mayor nivel de entregas desde 2018. Durante el mes registró 174 pedidos netos, impulsados por la orden de Alaska Airlines por 105 aviones 737 MAX y cinco 787. La cartera total de pedidos para los próximos años asciende a 6,130 aeronaves.

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
29-dic	30-dic	31-dic Medio Día EE.UU.	01-ene Feriado	02-ene
05-ene CES 2026	06-ene	07-ene	08-ene	09-ene
12-ene	13-ene JPM	14-ene BAC WFC C	15-ene TSM MS GS BLK	16-ene
19-ene Feriado EE.UU.	20-ene NFLX	21-ene JNJ SCHW PLD	22-ene GE PG ABT INTC ISRG KLAC COF	23-ene NEE
26-ene	27-ene SAP UNH RTX BA UNP SYK CB LMT SBUX	28-ene ASML IBM ABT GEV T APH DHR	29-ene AAPL V MA CAT TMO SHEL INTC KLAC HON BX CMCSA	30-ene XOM ABBV CVX NVS AXP VZ ETN

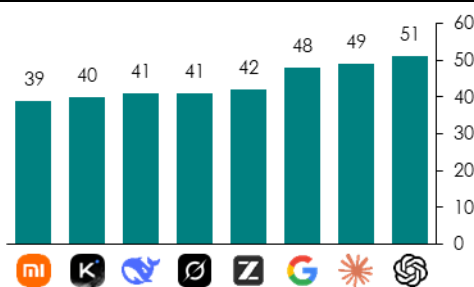
\* Smart Picks / \* Top Picks

## Tema del día: Alphabet (GOOGL) rebasa a Apple y acelera la monetización de IA.

En las últimas jornadas, Alphabet rebasó a Apple en capitalización de mercado, colocándose como la segunda empresa más grande del S&P 500. Este movimiento se dio en un contexto en el que varias compañías de Tecnología han mostrado un desempeño más débil, ante dudas sobre la fortaleza de la demanda por inteligencia artificial y, sobre todo, sobre la capacidad para satisfacerla de forma eficiente. El comportamiento positivo de Google puede explicarse por los siguientes factores:

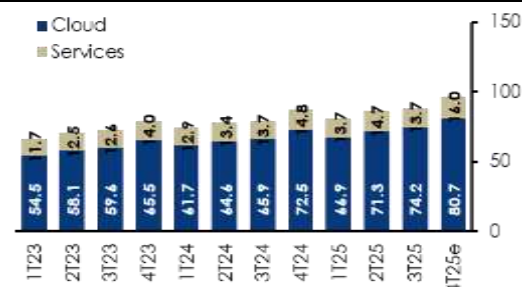
1. La presentación de Gemini 3, la tercera versión de su modelo de inteligencia artificial de uso general, que mostró avances relevantes en capacidad y desempeño, ubicándose entre los modelos más competitivos del mercado. Más allá de la carrera por potencia, Gemini refuerza la estrategia de Google de posicionarse como una capa transversal de inteligencia artificial, integrada en dispositivos, servicios y flujos transaccionales.
2. La apertura de nuevas líneas de negocio a través de alianzas estratégicas fuera de su ramo tradicional. Google ha fortalecido su posicionamiento mediante acuerdos que amplían el alcance práctico y la monetización de su inteligencia artificial. Destaca la integración de Gemini en el ecosistema de Apple, donde el modelo funcionará como base de Apple Intelligence a través de la nueva versión de Siri, así como el acuerdo con Walmart, que permitirá realizar compras directamente desde la plataforma Gemini. Estas asociaciones refuerzan el control de Google sobre puntos de acceso clave al usuario final y consolidan su papel como infraestructura crítica dentro de la cadena de valor de la inteligencia artificial.

**Índice de Inteligencia de Artificial Analysis**  
(calificación sobre 100); 13 de enero de 2026



Fuente: Actinver con datos de Artificial Analysis.

**Ingresos Trimestrales por Segmento de Alphabet**  
(mmd); 13 de enero de 2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

En conjunto, el desempeño reciente de Alphabet refleja un cambio en la narrativa del mercado, donde el valor comienza a desplazarse desde la potencia aislada de los modelos hacia la capacidad de escalar soluciones, integrarlas en plataformas ampliamente distribuidas y traducir la inteligencia artificial en casos de uso concretos y monetizables.

En este contexto, y con la información disponible, nuestros modelos estiman un precio objetivo de USD 375 por acción para los próximos 12 meses, por encima de los USD 336 actuales. Por su parte, el consenso del mercado estima un precio objetivo de USD 340, con 70 de los 79 analistas que cubren la emisora recomendando Compra y 9 Mantener. Actualmente, la compañía cotiza a un múltiplo P/E forward de 30.8, nivel por encima de su promedio histórico.

# 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 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 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: Norma Enriquetta Arias Andrade, José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ángel Gabriel Delfín 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: 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](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)