

Enero 16, 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 cierra la semana con pérdidas tras inflación.

### Resumen de la jornada.

**Tema el día (últimas páginas): Netflix presentará resultados en medio de la puja por Warner.**

El viernes, el S&P 500 se mantuvo prácticamente sin cambios, para situarse en 6,940 puntos. Con este movimiento, el índice cerró la semana con un rendimiento de -0.4%, llevando el acumulado de 2026 a +1.4%.

Esta semana, los principales temas que movilizaron a los mercados fueron: 1) la publicación de las cifras de inflación de diciembre, que se ubicaron en línea con lo esperado y sin cambios frente al mes previo; y 2) el reporte trimestral de TSMC, una empresa clave de la industria de semiconductores, que superó las expectativas de utilidades y presentó una guía de ingresos sólida para 2026, validando la tendencia de la inteligencia artificial.

En este contexto, 5 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron la semana en terreno negativo. Financiero (-2.3%) fue el sector de mayor incidencia a la baja, afectado por Visa y Mastercard, tras algunas propuestas de Donald Trump sobre la industria de medios de pago. Asimismo, Consumo Discrecional (-2.0%) presentó minusvalías, presionado por Amazon y Tesla, luego de que esta última revelara que su sistema Full Self-Driving pasará exclusivamente a un modelo de suscripción mensual a partir del 14 de febrero. En contraste, Industriales (+3.0%) logró ganancias, impulsado por RTX y GE Vernova, esta última luego de que se diera a conocer que autoridades de Estados Unidos analizan un plan para impulsar la construcción de plantas eléctricas destinadas a centros de datos de inteligencia artificial. Por último, Consumo Básico (+3.7%) operó con optimismo, apoyado en Philip Morris y Walmart, después de darse a conocer la alianza entre esta última y Google.

El Nasdaq 100 presentó una contracción de -0.9% durante la semana, afectado por su exposición a Amazon, Meta Platforms y Broadcom. Por su parte, el Dow Jones registró minusvalías de -0.3%, presionado por Salesforce, Visa y Microsoft.

El lunes, los mercados en Estados Unidos permanecerán cerrados debido a la conmemoración del Día de Martin Luther King Jr.

Adicionalmente, la próxima semana el mercado estará atento a la publicación del índice de precios PCE, métrica preferida de la Reserva Federal para medir la inflación, correspondiente a noviembre (jueves). Además, Estados Unidos, Reino Unido, varios países de la Unión Europea y Japón presentarán sus indicadores oportunos de manufacturas y servicios de enero (viernes). El Banco Central de Japón dará a conocer su decisión de política monetaria (viernes). En este contexto, Reino Unido publicará sus datos de inflación de diciembre (miércoles) y de desempleo de noviembre (martes).

Por el lado corporativo, la próxima semana dará inicio la temporada de reportes trimestrales. En este contexto, 27 compañías que en conjunto representan 5.6% de la capitalización total del índice presentarán sus resultados. Entre las más relevantes se encuentran Netflix, Visa, Johnson & Johnson, GE Aerospace, Procter & Gamble y Charles Schwab.

**Bolsa Local.** Durante la jornada del viernes, el IPC avanzó +0.7%, para colocarse en 67,141 unidades. En la semana, el índice subió +1.6%, lo que llevó el rendimiento acumulado de 2026 a +4.4%. De las 35 emisoras que integran el IPC, 18 registraron ganancias frente al viernes previo. Los avances más relevantes correspondieron a Orbia, Banorte y Peñoles, mientras que Becele, OMA y GAP concentraron los retrocesos más destacados.

**Peso Mexicano.** El peso mexicano cerró la jornada en 17.63 por dólar, con una apreciación acumulada de 2.0% frente a la divisa estadounidense en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 17.62 a 17.73 pesos por dólar.

## Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,940.01	-0.06%	1.38%	7,500	8.07%
MEXBOL	67,141.13	0.74%	4.41%	71,000	5.75%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.37	0.05%	1.11%	99.15	-0.22%
USD/MXN	17.63	-0.17%	-1.96%	19.20	8.93%
EUR/USD	1.16	-0.36%	-1.21%	1.19	2.54%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.23	0.07	0.07	4.06	-0.17
MXN 10Y	9.11	0.09	-0.01	8.30	-0.81
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,587.70	-0.62%	6.06%	4,500	-1.91%
Petróleo	59.31	0.20%	3.29%	66.25	11.70%
Mezcla Mex.	55.30	0.20%	3.13%	60.38	9.19%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	95,504.32	-0.08%	9.13%	-	-

## Noticias Globales

**TSLA – Tesla.** Reguladores de Estados Unidos otorgaron a Tesla una prórroga de cinco semanas para responder a una investigación sobre posibles infracciones de tránsito cometidas mientras su sistema Full Self-Driving está activo. La agencia de seguridad vial analiza reportes de vehículos que cruzaron semáforos en rojo u otras faltas, y solicitó información detallada a la empresa.

**NFLX – Netflix.** Firmó un acuerdo multianual para obtener los derechos globales de streaming de las películas de Sony Group tras su paso por cines y formatos de renta o compra. El convenio amplía una alianza iniciada en 2021 y permitirá que títulos de Sony lleguen gradualmente a Netflix en todo el mundo a partir de este año, con despliegue completo hacia 2029.

**WMT – Walmart.** Anunció cambios en la dirección de sus tres principales divisiones como parte de una transición generacional en su liderazgo. David Guggina fue nombrado CEO de Walmart Estados Unidos, mientras que otros ejecutivos asumirán nuevas responsabilidades en Sam's Club y Walmart Internacional. Los ajustes buscan mejorar eficiencia y enfoque en el cliente, previo a la salida del actual CEO Doug McMillon.

**TSM - TSMC.** Señaló que buscará acelerar la transferencia de su tecnología avanzada de fabricación de chips hacia Estados Unidos, aunque mantendrá sus procesos más avanzados en Taiwán por razones prácticas. La empresa explicó que estas tecnologías solo se trasladan al extranjero una vez que están plenamente estabilizadas.

**OpenAI.** Comenzará a probar anuncios en ChatGPT para usuarios de las versiones gratuita y Go en Estados Unidos durante las próximas semanas. Los anuncios aparecerán al final de las respuestas cuando estén relacionados con la conversación y estarán claramente identificados como contenido patrocinado. Además, la empresa lanzó globalmente ChatGPT Go, un plan de bajo costo que en Estados Unidos tendrá un precio de USD 8 mensuales.

**Industria de Inteligencia Artificial.** Autoridades de Estados Unidos estarían analizando un plan para impulsar la construcción de plantas eléctricas destinadas a centros de datos de inteligencia artificial. La propuesta contempla contratos de largo plazo para que grandes tecnológicas compren electricidad directamente, incentivando nuevas inversiones sin trasladar costos a consumidores.

**MU – Micron.** Inició la construcción de un complejo de manufactura de memoria avanzada en Nueva York con una inversión de hasta 100 mmd. El proyecto incluirá hasta cuatro fábricas y podría generar alrededor de 50,000 empleos. La instalación producirá memorias de última generación para atender la creciente demanda de sistemas de inteligencia artificial y forma parte del plan expansión de capacidad productiva en Estados Unidos.

**F – Ford Motor.** Estaría en conversaciones con BYD para un posible suministro de baterías destinadas a vehículos híbridos fabricados en plantas internacionales. Las negociaciones, aún preliminares, buscan apoyar la expansión global de la oferta híbrida de Ford, mientras que la mayoría de los modelos vendidos en Estados Unidos seguirían produciéndose en Norteamérica.

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<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>
Feriado EE.UU.	<b>NFLX</b>	JNJ SCHW PLD	GE PG ABT INTC ISRG KLAC COF	NEE
<b>26-ene</b>	<b>27-ene</b>	<b>28-ene</b>	<b>29-ene</b>	<b>30-ene</b>
	SAP <b>UNH</b> RTX BA UNP <b>SYK</b> CB LMT SBUX	ASML IBM ABT GEV T APH DHR	<b>AAPL</b> <b>V</b> MA CAT TMO SHEL INTC KLAC HON BX <b>CMCSA</b>	XOM ABBV CVX NVS AXP VZ ETN

\* Favoritas Globales

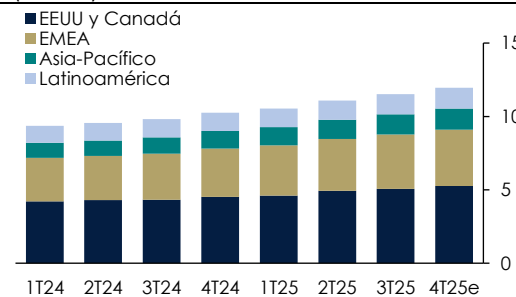
**Tema del día: Netflix presentará resultados en medio de la puja por Warner.**

El próximo martes 20 de enero, Netflix (NFLX) presentará sus resultados del 4T25 en un contexto especialmente complejo, marcado por una fuerte corrección en la acción y por la incertidumbre en torno a su intento de adquirir Warner Bros. Discovery (WBD). Desde la publicación de su reporte del 3T25, cuando sorprendió negativamente con un margen operativo afectado por un cargo fiscal extraordinario en Brasil, la acción acumula una caída cercana a -30%, incluyendo un retroceso de -10% en la sesión posterior a dicho reporte.

Para el 4T25, el consenso espera un crecimiento de ingresos de +16.8% a/a hasta cerca de 12.0 mdd, con una utilidad por acción de USD 0.55. El foco del mercado estará en la evolución del margen operativo, que se anticipa caiga a 24.5% desde 28.2% en el 3T25, reflejando mayores costos de contenido y presiones asociadas a nuevas iniciativas estratégicas. Adicionalmente, los ingresos por publicidad, una de las apuestas clave de Netflix (NFLX), se estiman alrededor de 2.5 mdd en el trimestre, más del doble a/a, aunque aún sin una contribución relevante a la rentabilidad.

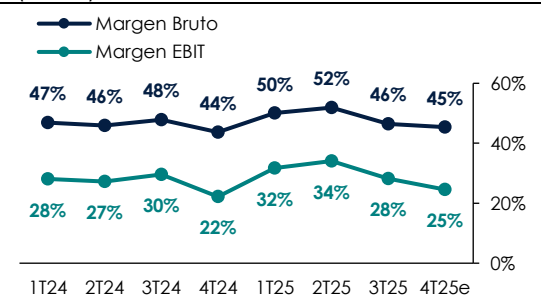
Más allá de las cifras trimestrales, el foco de la llamada con analistas estará en la posible adquisición de Warner Bros. Discovery (WBD). Para asegurar la operación por encima de la propuesta rival de Paramount y Skydance, Netflix (NFLX) habría estructurado una oferta agresiva, totalmente en efectivo, valuada en 83 mdd. Con ello, la compañía buscaría eliminar la dependencia de deuda y, además de obtener acceso inmediato a activos estratégicos como HBO, Friends y Harry Potter, consolidar su hegemonía en el mercado mediante la mayor operación de integración en la historia del sector.

**Ingresos Trimestrales por Segmento de Netflix**  
(mdd); 16 de enero de 2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

**Márgenes Trimestrales y Expectativas de Netflix**  
(% USD); 16 de enero de 2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

En este contexto, el reporte del 4T25 no solo servirá para evaluar el cierre operativo del año, sino para clarificar la hoja de ruta estratégica de Netflix (NFLX). La capacidad de la administración para justificar la adquisición de Warner Bros. Discovery (WBD), disipar riesgos regulatorios y demostrar que el crecimiento puede sostenerse sin deteriorar márgenes será clave para revertir el sentimiento negativo que hoy pesa sobre la acción.

# 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)