

Enero 21, 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: Mercados repuntan tras alivio en tensiones con Europa.

### Resumen de la jornada.

#### Tema el día (últimas páginas): Netflix ajusta expectativas y presiona a la acción.

Este miércoles, el S&P 500 logró un avance de +1.2% para ubicarse en 6,876 puntos, con lo que el índice acumula un rendimiento en 2026 de +0.4%.

Los mercados americanos operaron con optimismo luego de que Donald Trump señalara haber alcanzado un marco preliminar de entendimiento con la OTAN en torno a Groenlandia, lo que reduciría el riesgo de que entren en vigor aranceles previamente anunciados para algunos países europeos.

En este contexto, 406 de las 500 empresas que integran el índice cerraron en terreno positivo y, a nivel sectorial, los 11 sectores del S&P 500 registraron avances. Energía (+2.4%) presentó ganancias, impulsado por Exxon y Chevron, en línea con los avances en los precios del petróleo y del gas natural. Asimismo, Materiales (+1.9%) cotizó al alza, apoyado por Linde y Sherwin-Williams, empresas relevantes del sector. Salud (+1.8%) se benefició de los movimientos de Eli Lilly y UnitedHealth, esta última tras anunciar que otorgará reembolsos a afiliados de planes del Obamacare en 2026, al comprometerse a devolver utilidades generadas en estas coberturas. Por su parte, Industriales (+1.7%) operó con sesgo positivo, impulsado por ADP y GE Aerospace, que presentará sus cifras trimestrales mañana antes de la apertura.

Mañana, el mercado se mantendrá atento a la publicación del índice de precios PCE, métrica preferida por la Reserva Federal para medir la inflación, correspondiente a noviembre. Además, durante la noche, el Banco de Japón dará a conocer su decisión de política monetaria y se publicarán las cifras de inflación de diciembre de ese país.

Por el lado corporativo, se espera la publicación de resultados de 11 empresas que en conjunto representan cerca de 2.9% de la capitalización de mercado total del índice, con énfasis en los reportes de Procter & Gamble, GE Aerospace, Intel y Abbott.

**Bolsa Local.** El IPC terminó la jornada del miércoles con una subida de +0.5%, alcanzando una racha positiva de tres sesiones y ubicándose en 68,036 puntos. Con este movimiento, el rendimiento acumulado de 2026 se ubica en +5.8%. Entre las 35 emisoras que integran el índice, 22 cerraron en terreno positivo. Los mayores avances correspondieron a Megacable, Banco del Bajío y OMA, mientras que Peñoles, Inbursa y Grupo México registraron los retrocesos más relevantes.

**Peso Mexicano.** El peso mexicano cerró la jornada en 17.49 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 17.42 y 17.61 pesos por dólar.

## Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,875.62	1.16%	0.44%	7,500	9.08%
MEXBOL	68,036.13	0.52%	5.80%	71,000	4.36%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.77	0.13%	0.50%	99.15	0.38%
USD/MXN	17.49	-0.61%	-2.69%	19.20	9.75%
EUR/USD	1.17	0.43%	-0.50%	1.19	1.80%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.25	-0.04	0.09	4.06	-0.19
MXN 10Y	9.09	-0.13	-0.03	8.30	-0.79
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,828.00	1.44%	11.61%	4,500	-6.79%
Petróleo	60.69	0.58%	5.69%	66.25	9.16%
Mezcla Mex.	56.51	0.58%	5.39%	60.38	6.85%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	90,124.75	2.05%	2.99%	-	-

## Noticias Globales

**NVDA – Nvidia.** Jensen Huang, CEO de la compañía, señaló que la expansión de centros de datos para inteligencia artificial está impulsando una mayor demanda de oficios técnicos como plomeros, electricistas y trabajadores de la construcción, con salarios al alza. En el Foro Económico Mundial, destacó que el desarrollo de infraestructura para inteligencia artificial requiere grandes inversiones y genera empleo fuera del sector tecnológico tradicional.

**META - Meta Platforms.** Informó que su nuevo laboratorio de inteligencia artificial, Meta Superintelligence Labs, entregó este mes sus primeros modelos de alto perfil para uso interno. La compañía señaló que los modelos muestran avances relevantes tras unos seis meses de desarrollo, aunque aún requieren trabajo adicional antes de llegar a productos finales.

**TSLA – Tesla.** Afirmó que no planea reducir producción ni recortar personal en su gigafábrica de Berlín, su única planta en Europa. La empresa señaló que el número de empleados permanentes se ha mantenido estable respecto a 2024 y que la operación continúa sin cambios relevantes. Tesla desmintió reportes sobre una reducción significativa de la plantilla y explicó que las variaciones observadas responden al menor uso de trabajadores temporales.

**OpenAI.** La Directora de Finanzas de la empresa defendió la incorporación de anuncios en ChatGPT como una vía para ampliar el acceso a la inteligencia artificial. La empresa busca fortalecer su modelo de negocio para sostener los altos costos de cómputo e infraestructura, manteniendo opciones gratuitas para los usuarios. OpenAI comenzó a probar publicidad dirigida en la versión gratuita en Estados Unidos y señaló que, con una base amplia de usuarios, este esquema permite financiar el crecimiento sin limitar el acceso solo a quienes pueden pagar suscripciones.

**BABA – Alibaba Group.** Creó una empresa conjunta de generación eléctrica con China National Nuclear Power y otros socios, con una inversión inicial de 35.9 mdd, para apoyar sus crecientes necesidades energéticas. El acuerdo contempla actividades de generación de energía, en un contexto de fuerte expansión de centros de datos para inteligencia artificial.

**UNH – UnitedHealth.** Anunció que otorgará reembolsos a afiliados de sus planes del Obamacare en 2026, al comprometerse a devolver sus utilidades en estas coberturas. La decisión responde al aumento esperado en los costos de primas tras la expiración de créditos fiscales ampliados durante la pandemia. La empresa señaló que busca mantener la estabilidad y asequibilidad de los planes mientras el Congreso define soluciones de largo plazo.

**GEV – GE Vernova.** Indicó que los operadores de centros de datos podrían representar hasta 25% de su base de clientes este año, frente a 10% en 2025, impulsados por la mayor demanda eléctrica ligada a inteligencia artificial. La empresa señaló un fuerte aumento en pedidos de turbinas de gas, con una cartera de 80 gigawatts y capacidad prácticamente vendida por varios años.

**SONY – Sony Group.** Presentó los audífonos LinkBuds Clip, un nuevo modelo de diseño abierto con sistema de sujeción tipo clip y precio de USD 230. El producto busca ofrecer mayor conciencia del entorno al no colocarse dentro del canal auditivo. Incluye modos para reducir fuga de sonido y mejorar la claridad de voz, resistencia al agua IPX4 y hasta nueve horas de uso continuo.

**PLD – Prologis.** Reportó un aumento en ingresos en el 4T25, reflejando una recuperación gradual en la demanda de almacenes tras varios años de debilidad. Los ingresos crecieron a 2.25 mdd y la utilidad por acción fue de USD 1.49. La empresa señaló que los clientes están tomando decisiones de largo plazo con mayor convicción. Para 2026, Prologis prevé utilidades por acción entre USD 3.70 y USD 4.00 y un flujo operativo en línea con estimaciones del mercado.

**Cambios en Smart Picks.** El modelo sugirió incorporar a Apple (AAPL), S&P Global (SPGI) y Amazon (AMZN) debido a que poseen rendimientos esperados de +17.7%, +15.8%, y +12.8%, respectivamente, para los próximos 12 meses, superando por más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo periodo. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 12 acciones en directo y 3 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: [https://bit.ly/SPICKS\\_2026\\_01\\_21](https://bit.ly/SPICKS_2026_01_21)

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<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 COF FCX	NEE
<b>26-ene</b>	<b>27-ene</b>	<b>28-ene</b>	<b>29-ene</b>	<b>30-ene</b>
	<b>UNH</b> RTX BA TXN NEE UNP	MSFT <b>META</b> TSLA ASML IBM LRCX APH GEV DHR T NOW PGR SBUX ADP	<b>AAPL</b> <b>AMZN</b> <b>V</b> MA CAT TMO KLAC BX HON <b>SYK</b> LMT MO <b>CMCSA</b>	XOM CVX AXP VZ ETN
<b>02-feb</b>	<b>03-feb</b>	<b>04-feb</b>	<b>05-feb</b>	<b>06-feb</b>
Feriado México PLTR DIS	AMD MRK PEP AMGN PFE CB	<b>GOOGL</b> LLY ABBV UBER QCOM BSX ARM VRTX MCK CME	PM LIN <b>COP</b> KKR BMY	

\* Smart Picks / \* Top Picks

## Tema del día: Netflix ajusta expectativas y presiona a la acción.

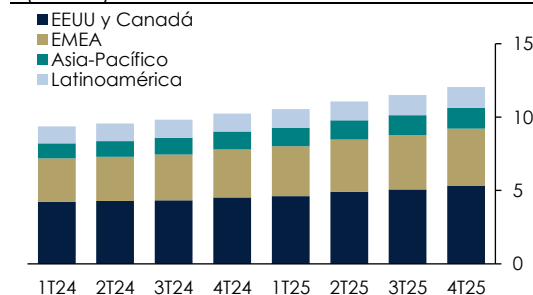
Hoy, la acción de Netflix presentó una corrección cercana a -2% durante la jornada tras dar a conocer sus resultados del 4T25, luego de reiterar que continuará con sus planes de compra de Warner Bros. Discovery y de presentar una guía para el 1T26 más cautelosa de lo esperado. Con ello, surgieron preocupaciones en el mercado sobre un mayor gasto en contenidos y los riesgos asociados a su estrategia corporativa, pese a haber superado las expectativas del trimestre.

Durante el periodo, la compañía reportó un crecimiento de ingresos cercano a 18% a/a hasta aproximadamente 12.1 mmdd, mientras que la utilidad por acción se ubicó en USD 0.56, ligeramente por encima del consenso. Netflix cerró el año con cerca de 325 millones de suscriptores a nivel global, apoyada en incrementos de precios, crecimiento internacional y una mayor adopción del plan con publicidad.

En términos de rentabilidad, el margen operativo del trimestre mostró una recuperación frente al 3T25, luego del impacto extraordinario registrado previamente por un cargo fiscal en Brasil. Para el conjunto de 2025, la compañía mantuvo márgenes elevados en comparación con el sector, beneficiada por su escala y por una mayor eficiencia operativa, aunque el mercado continúa evaluando la sostenibilidad de estos niveles en un entorno de mayor inversión.

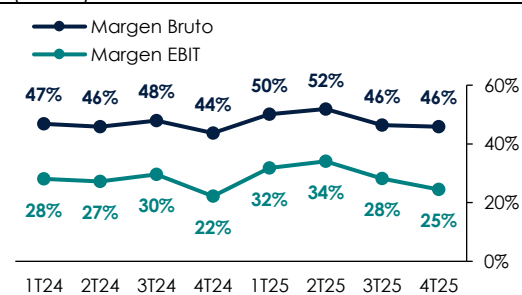
En cuanto a expectativas, la administración anticipa para 2026 un crecimiento más moderado y un aumento relevante en el gasto en contenidos, lo que podría generar presión sobre los márgenes en algunos trimestres. Para el año completo, Netflix proyecta ingresos cercanos a 51 mmdd y un margen operativo alrededor de 31%, reconociendo que la estrategia de inversión prioriza el fortalecimiento del catálogo y la retención de usuarios.

**Ingresos Trimestrales por Segmento de Netflix**  
(mmdd); 20 de enero de 2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

**Márgenes Trimestrales y Expectativas de Netflix**  
(% USD); 20 de enero de 2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

Más allá de las cifras, el foco del mercado se mantiene en el posible intento de adquisición de Warner Bros. Discovery, operación que implicaría un desembolso significativo y un cambio relevante en el perfil financiero de la compañía. Si bien el acceso a activos como HBO y franquicias consolidadas reforzaría el catálogo, también incrementaría los riesgos regulatorios y de ejecución, factores que actualmente pesan sobre el sentimiento de los inversionistas.

En este contexto, y con la información disponible, nuestros modelos estiman un precio objetivo de USD 104 por acción para los próximos 12 meses, por encima de los USD 85 actuales. Por su parte, el consenso del mercado estima un precio objetivo de USD 127, con 38 de los 57 analistas que cubren la emisora recomendando Compra, 16 Mantener y 3 Vender.

# 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)