

Enero 23, 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 registra semana negativa a pesar de moderarse tensiones.

Resumen de la jornada.

Tema el día (últimas páginas): Intel presentó caída relevante tras guía débil para el 1T26.

El viernes, el S&P 500 terminó prácticamente sin cambios para sostenerse en los 6,916 puntos. En la semana, el índice retrocedió -0.4% lo que dejó los rendimientos del mes en +1.0%.

Esta semana, la operación de los mercados giró en torno a las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y varios países de Europa, mientras se alcanzaba un principio de entendimiento con Donald Trump sobre la situación de Groenlandia. Adicionalmente, los reportes trimestrales de empresas relevantes como Netflix e Intel también generaron movimientos a lo largo de la semana.

En este contexto, 5 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron la semana en terreno negativo. Financiero (-2.5%) presentó minusvalías, afectado por JPMorgan Chase y Berkshire Hathaway, empresas con mayor peso dentro del sector. Asimismo, Tecnología (-0.4%) también cotizó a la baja, presionado por Broadcom e Intel, tras la lectura negativa que dejó el reporte trimestral de esta última. En contraste, Comunicación (+1.6%) se benefició de los movimientos de Comcast y Meta Platforms, esta última tras anunciar que su nuevo laboratorio de inteligencia artificial, Meta Superintelligence Labs, entregó sus primeros modelos de alto perfil para uso interno. Por último, Energía (+3.2%) registró ganancias, impulsado por Exxon Mobil y Chevron, en línea con las subidas en los precios del petróleo y del gas natural.

El Dow Jones registró una contracción de -0.5% durante la semana, afectado por su exposición a Goldman Sachs, Caterpillar y JPMorgan Chase. Por el contrario, el Nasdaq 100 logró un avance de +0.3%, impulsado por Meta Platforms, AMD y Microsoft.

La próxima semana, el mercado estará atento a la decisión de política monetaria de la Reserva Federal (miércoles). Tras el anuncio, Jerome Powell, presidente del organismo, tendrá una participación pública. Adicionalmente, Estados Unidos dará a conocer sus cifras de inflación al productor de diciembre (viernes) y las órdenes de bienes duraderos de noviembre (lunes). Por último, varios países de la Unión Europea revelarán sus datos de crecimiento del producto interno bruto correspondientes al 4T25 (viernes).

Por el lado corporativo, se espera que 100 compañías, que en conjunto representan cerca de 33.5% de la capitalización total del índice, presenten sus resultados trimestrales. Entre las más relevantes destacan Microsoft, Meta Platforms, Tesla, Apple, Amazon, Visa, Mastercard, Exxon Mobil y UnitedHealth.

Bolsa Local. Durante la jornada del viernes, el IPC presentó una corrección de -0.2%, rompiendo una racha positiva de cinco sesiones y colocándose en 68,195 unidades. En la semana, el índice subió +1.6%, lo que llevó el rendimiento acumulado de 2026 a +6.0%. Asimismo, los avances más relevantes correspondieron a Banco del Bajío, Megacable y Televisa, mientras que a la baja Becele, Qualitas y Vesta fueron las de mayor rezago.

Peso Mexicano. El peso mexicano cerró la jornada en 17.36 por dólar, con una apreciación acumulada de 3.4% frente a la divisa estadounidense en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 17.49 a 17.36 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,915.61	0.03%	1.02%	7,500	8.45%
MEXBOL	68,195.15	-0.22%	6.04%	71,000	4.11%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.46	-0.92%	-0.84%	99.15	1.74%
USD/MXN	17.36	-0.68%	-3.43%	19.20	10.58%
EUR/USD	1.18	1.29%	0.65%	1.19	0.65%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.24	-0.01	0.08	4.06	-0.18
MXN 10Y	8.96	-0.02	-0.16	8.30	-0.66
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,983.10	1.51%	15.20%	4,500	-9.69%
Petróleo	61.28	3.23%	6.72%	66.25	8.11%
Mezcla Mex.	55.46	3.23%	3.43%	60.38	8.87%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	89,588.71	0.09%	2.37%	-	-

Noticias Locales

KIMBER – Kimberly-Clark de México. Reportó ingresos por 14.1 mmdp (+2.1% a/a), en línea con nuestros estimados. Consumo creció +5%, mientras que Away from Home (-10%) y Exportaciones (-26%) cayeron por ajustes de inventarios y menores volúmenes. El margen EBITDA fue de 26.4% (+100pbs a/a), por arriba de lo esperado, apoyado en expansión del margen bruto (+130pbs a/a a 40.4%), menores costos de insumos y un tipo de cambio favor cambiario. Reiteramos Rating de Market Perform y precio objetivo de MXN 41 y pronosticamos una reacción positiva durante la sesión de hoy.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Autoridades chinas indicaron a grandes tecnológicas como Alibaba, Tencent y ByteDance que pueden prepararse para ordenar chips H200, lo que sugiere una aprobación cercana para su importación. El visto bueno sería condicionado a comprar también chips nacionales. El H200, de generación previa y permitido por Estados Unidos, es clave para centros de datos de inteligencia artificial.

GOOGL - Alphabet. Invirtió en la startup japonesa Sakana AI, reforzando la presencia de su chatbot Gemini en Japón. La inversión se suma a una ronda previa que valió a Sakana en unos USD 2.6 mdd. El acuerdo permitirá a Sakana utilizar modelos de lenguaje de Google para mejorar sus productos, mientras Google gana un socio local para competir con ChatGPT en el entorno corporativo japonés.

AMZN – Amazon. Estaría planeando recortar a miles de empleados corporativos, como parte de su esfuerzo por simplificar su estructura interna. Los despidos podrían comenzar la próxima semana y se suman a las 14,000 posiciones eliminadas recientemente. La empresa había anticipado más ajustes en 2026 para reducir niveles jerárquicos.

TikTok. ByteDance acordó crear una empresa conjunta con mayoría estadounidense para operar TikTok en Estados Unidos y reforzar la protección de datos, aplicaciones y algoritmos, con el objetivo de evitar un veto. La nueva TikTok USDS tendrá una participación de 80.1% en manos de inversionistas de Estados Unidos y 19.9% de ByteDance. Oracle, Silver Lake y MGX actuarán como gestores y alojarán el algoritmo en la nube de Oracle. El acuerdo contó con el aval de autoridades de Estados Unidos y China y establece una separación entre los datos y la tecnología respecto de los negocios de monetización publicitaria y comercio electrónico local.

NVO – Novo Nordisk. La versión oral de Wegovy registró más de 18,000 prescripciones en Estados Unidos en su primera semana completa tras el lanzamiento. Los datos de IQVIA sugieren una adopción temprana robusta y reflejan el atractivo de los tratamientos orales sin aguja, aunque los inyectables seguirán dominando por años.

CITI – Citigroup. Prevé una nueva ronda de despidos en marzo, tras haber recortado alrededor de 1,000 puestos este mes. Este movimiento es parte del plan de reestructura liderado por la CEO Jane Fraser para reducir costos, mejorar rentabilidad y cerrar pendientes regulatorios. Los recortes adicionales se anunciarían después del pago de bonos y podrían afectar principalmente a directores generales y empleados senior en distintas líneas de negocio.

Cambios en Smart Picks. El modelo sugirió cerrar la posición de Unitedhealth (UNH) debido a que la emisora posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses inferior al del S&P 500 (SPY). Con este movimiento, el portafolio mantendrá exposición a 10 acciones en directo y a 5 posiciones del índice S&P 500 SPY. Link: https://bit.ly/SPICKS_2026_01_23

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
05-ene	06-ene	07-ene	08-ene	09-ene
CES 2026				
12-ene	13-ene	14-ene	15-ene	16-ene
	JPM	BAC WFC C	TSM MS GS BLK	
19-ene	20-ene	21-ene	22-ene	23-ene
Feriado EE.UU.	NFLX	JNJ SCHW PLD	GE PG ABT INTC ISRG COF FCX	NEE
26-ene	27-ene	28-ene	29-ene	30-ene
	UNH RTX BA TXN NEE UNP	MSFT META TSLA ASML IBM LRCX APH GEV DHR T NOW PGR SBUX ADP	AAPL AMZN V MA CAT TMO KLAC BX HON SYK LMT MO CMCSA	XOM CVX AXP VZ ETN
02-feb	03-feb	04-feb	05-feb	06-feb
Feriado México PLTR DIS	AMD MRK PEP AMGN PFE CB	GOOGL LLY ABBV UBER QCOM BSX ARM VRTX MCK CME	PM LIN COP KKR BMY	

* Smart Picks / * Top Picks

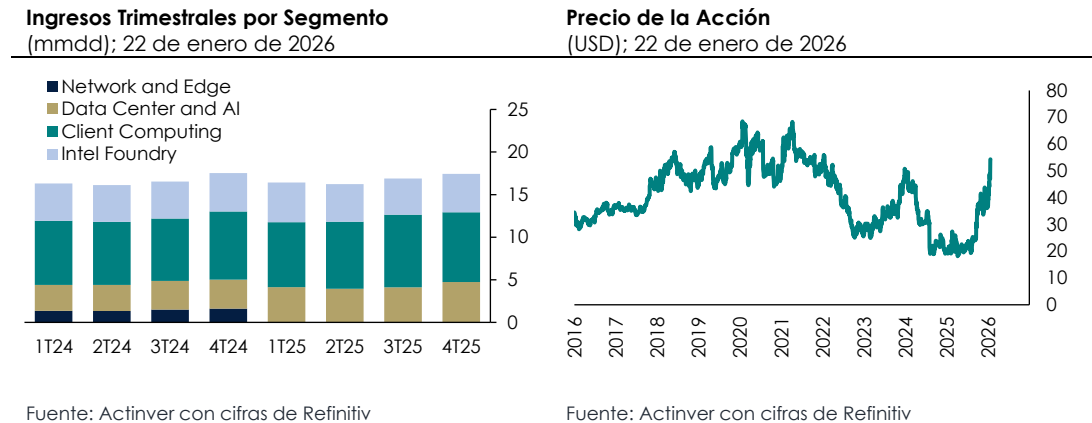
Tema del día: Intel presentó caída relevante tras guía débil para el 1T26.

Las acciones de Intel presentaron contracciones cercanas a -17% en la sesión tras la publicación de sus resultados del 4T25, reflejando la preocupación del mercado por una guía para el primer trimestre de 2026 por debajo de las expectativas y por problemas persistentes de suministro que podrían limitar el crecimiento.

Durante el 4T25, Intel reportó ingresos de USD 13.7 mdd, ligeramente por encima del consenso, aunque con un descenso interanual cercano a -4%, explicado por una caída en su segmento principal de Computación Cliente. La utilidad por acción se ubicó en USD 0.15, superando las estimaciones del mercado, y la compañía destacó avances en productos como la familia de procesadores Intel Core Ultra Series 3 basados en la tecnología 18A.

A pesar de estos datos operativos, la atención del mercado se centró en la guía para el 1T26, donde Intel proyectó ingresos en un rango de USD 11.7 mdd a USD 12.7 mdd. Este nivel se ubicó por debajo del consenso, lo que generó incertidumbre sobre la capacidad de la empresa para atender la fuerte demanda, en particular en chips para centros de datos y aplicaciones de inteligencia artificial, ante limitaciones de suministro y cuellos de botella productivos.

Lip-Bu Tan, director general de Intel, y David Zinsner, director de finanzas, reconocieron los desafíos en la cadena de suministro y señalaron que esperan una mejora gradual en la disponibilidad de chips a lo largo del año, aunque advirtieron que el ritmo de recuperación es lento y podría presionar los márgenes operativos en el corto plazo.



En resumen, aunque Intel superó las estimaciones de resultados en el último trimestre, la combinación de expectativas futuras más moderadas, cuellos de botella productivos y el énfasis del mercado en la guía derivó en una fuerte caída del precio de la acción, reforzando la percepción de que la recuperación de la compañía aún enfrenta retos relevantes.

En este contexto, y con la información disponible, el consenso estima un precio objetivo de USD 45 por acción para los próximos 12 meses, en línea con el último precio de cierre. De esta forma, 9 de los 52 analistas que cubren la emisora recomiendan Compra, 36 Mantener y 7 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 [líga: 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