

Enero 26, 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

Actinver: 55-1103-6600

Inversiones PM: Mercados abren semana clave con ganancias.

Resumen de la jornada.

Tema el día (últimas páginas): Reportes trimestrales de Apple, Microsoft, Meta Platforms y Tesla

Este lunes, el S&P 500 subió 0.5% y se ubicó en 6,950 puntos. Con ello, el rendimiento acumulado del año ascendió a 1.5%.

Los mercados abrieron la semana con optimismo, recuperando las pérdidas registradas la semana pasada y a la espera de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, así como de los reportes trimestrales de cuatro de las siete empresas más grandes del S&P 500.

En este contexto, 8 de los 11 sectores que componen el índice terminaron la jornada en terreno positivo. Tecnología (0.8%) fue el de mayor incidencia al alza, impulsado por las ganancias de 3.0% de Apple tras la mejoría del precio objetivo por parte de analistas relevantes. Comunicación (1.3%) estuvo impulsado por Alphabet y Meta Platforms, que sostienen ganancias acumuladas en el mes de 6.5% y 1.9%, respectivamente. Servicios Públicos (0.8%) se benefició del buen desempeño de NextEra y Duke Energy, dos de las empresas más relevantes del sector. A la baja, Consumo Discrecional (-0.7%) estuvo afectado por la caída de Tesla tras el retraso del despliegue de un sistema para sus coches autónomos en Asia.

Mañana, antes del inicio de operaciones, UnitedHealth, RTX Corp y Union Pacific presentarán sus cifras trimestrales. Por su parte, Texas Instruments y Seagate, eslabones importantes de la cadena de semiconductores, harán lo propio al cierre de la jornada.

Bolsa Local. Este lunes, el IPC repuntó 0.75% y alcanzó los 68,706 puntos, con lo que marcó un nuevo máximo histórico. Con ello, las ganancias acumuladas del año para el índice mexicano ascendieron a 6.8%. A nivel empresa, 20 de las 25 emisoras que integran la muestra tuvieron un desempeño positivo. Las acciones de mejor desempeño en la sesión fueron Peñoles, Pinfra y Grupo México, mientras que Genomma Lab, Walmart y Cuervo fueron las más rezagadas.

Peso Mexicano. El peso mexicano cerró la jornada en 17.35 por dólar, con una apreciación acumulada de 3.5% frente a la divisa estadounidense en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 17.40 a 17.24 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,950.23	0.50%	1.53%	7,500	7.91%
MEXBOL	68,706.03	0.75%	6.84%	71,000	3.34%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.08	-0.53%	-1.22%	99.15	2.13%
USD/MXN	17.35	-0.65%	-3.48%	19.20	10.64%
EUR/USD	1.19	1.06%	1.12%	1.19	0.17%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.21	-0.03	0.05	4.06	-0.15
MXN 10Y	8.98	0.02	-0.13	8.30	-0.68
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,992.40	0.33%	15.42%	4,500	-9.86%
Petróleo	60.65	-0.69%	5.63%	66.25	9.23%
Mezcla Mex.	57.32	-0.69%	6.90%	60.38	5.34%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	87,986.94	-1.69%	0.54%	-	-

Noticias Locales

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Invirtió 2 mdd en CoreWeave a 87.20 dólares por acción, duplicando casi su participación para convertirse en el segundo mayor accionista. Esta inyección de capital financiará la adquisición de terrenos y energía para alcanzar 5 gigavatios de capacidad en 2030, consolidando su control vertical sobre la infraestructura crítica de los "neoclouds" de inteligencia artificial. CoreWave es un proveedor de infraestructura de nube especializado en modelos de inteligencia artificial.

AAPL – Apple. Las acciones de la empresa subieron +3.0% durante la jornada de hoy, debido a que analistas importantes de la empresa revisaron al alza su precio objetivo, para dejar el consenso en 298.84 dólares, frente al los 256.17 dólares en los que cotiza actualmente. Por otro lado, la emisora introdujo una nueva generación de AirTag que incrementa un 50% el alcance y volumen, permitiendo rastreo directo desde el Apple Watch. Al mantener el precio de 29 dólares y compatibilidad con accesorios previos, la actualización refuerza la utilidad de la red Find My y la retención del ecosistema.

MSFT – Microsoft. Inició el despliegue de su chip de inteligencia artificial de segunda generación, Maia 200, fabricado por Taiwan Semiconductors para optimizar costos y reducir la dependencia de Nvidia. Esta infraestructura potenciará Copilot y Azure, ofreciendo mayor eficiencia en inferencia que sus rivales y consolidando su estrategia de hardware con el futuro desarrollo del Maia 300.

ORCL – Oracle. Elevó a 1,500 la proyección de empleos para su centro de datos de OpenAI en Nuevo México, respaldando el proyecto Stargate. La instalación operará independientemente de la red pública mediante generadores de gas, mitigando riesgos regulatorios y asegurando la continuidad operativa frente a la oposición local sobre recursos.

GOOGL – Alphabet. YouTube desplazó a Reddit como la principal fuente de datos para modelos de lenguaje (LLM), figurando en el 16% de las respuestas de IA según Adweek. Este cambio valida la capacidad de procesar contenido audiovisual, reforzando la ventaja estratégica de su inmenso ecosistema de video en el entrenamiento de inteligencia artificial.

TSLA – Tesla. Sus acciones retrocedieron luego de que autoridades chinas desmintieran la posible aprobación del sistema Full Self-Driving proyectada por la dirección. Esta fricción regulatoria dilata la monetización del software autónomo, incrementando la presión competitiva y el riesgo de ejecución en su segundo mercado más importante.

MRNA – Moderna. Sus acciones cayeron 2.3% pese a demostrar una reducción del 49% en riesgo de recurrencia de melanoma. Esta corrección técnica ocurre mientras la empresa busca validar su plataforma de ARNm para compensar la caída de ingresos post-Covid y consolidar una franquicia oncológica comercial junto a Merck.

Cambios en Smart Picks. El día de hoy, el modelo sugirió cerrar la posición de Broadcom (AVGO) debido a que la emisora activó un mecanismo de salida por stop loss tras registrar un rendimiento de -6.0% desde su ingreso. Con este movimiento, el portafolio mantendrá exposición a 9 acciones en directo y a 6 posiciones del índice S&P 500 SPY. Link: https://bit.ly/SPICKS_2026_01_26

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
12-ene	13-ene	14-ene	15-ene	16-ene
	JPM	BAC WFC C	TSM MS GS BLK	
19-ene Feriado E.U.U.	20-ene NFLX	21-ene JNJ SCHW PLD	22-ene GE PG ABT INTC ISRG COF FCX	23-ene NEE
26-ene	27-ene UNH RTX BA DXN NEE UNP	28-ene MSFT META TSLA ASML IBM LRCX APH GEV DHR T NOW PGR SBUX ADP	29-ene AAPL AMZN V MA CAT TMO KLAC BX HON SYK LMT MO CMCSA	30-ene XOM CVX AXP VZ ETN
02-feb Feriado México	03-feb AMD MRK PEP AMGN PFE CB	04-feb GOOGL LLY ABBV UBER GCOM BSX ARM VRTX MCK CME	05-feb PM LIN COP KKR BMY	06-feb
09-feb	10-feb KO AZN SPGI GILD DUK	11-feb MCD TMUS APP	12-feb AMAT ANET	13-feb DE

* Smart Picks / * Top Picks

Tema del día: Reportes trimestrales de Apple, Microsoft, Meta Platforms y Tesla

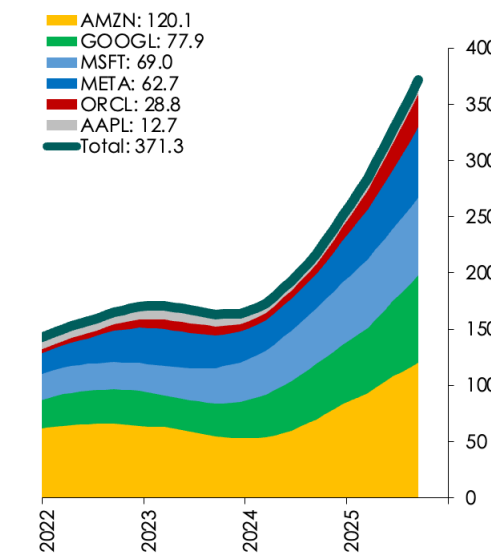
Esta semana, la temporada de reportes trimestrales enfrentará una de sus jornadas más intensas, debido a que 100 empresas que forman parte del S&P 500 presentarán sus cifras del último trimestre de 2025.

Entre las más destacadas se encuentran Apple, Microsoft, Meta Platforms y Tesla, compañías que en conjunto alcanzan una capitalización de mercado de 10 billones de dólares (trillones en la escala de Estados Unidos). Esto representa 16.4% del total del S&P 500 y reportarán el estado de sus negocios durante las tardes de este miércoles y jueves.

La atención del mercado sobre estas empresas va más allá de su capitalización actual, debido a que desde hace tres años han sido algunos de los principales impulsores de la inteligencia artificial, ya sea expandiendo la infraestructura de centros de datos o desarrollando productos como vehículos autónomos, lentes de realidad aumentada y mejoras en aplicaciones de productividad, entre otros. Para lograrlo, en conjunto con Alphabet (Google) y Oracle, han invertido hasta 371 mdd en proyectos relacionados con estas tecnologías y en el incremento de la infraestructura necesaria.

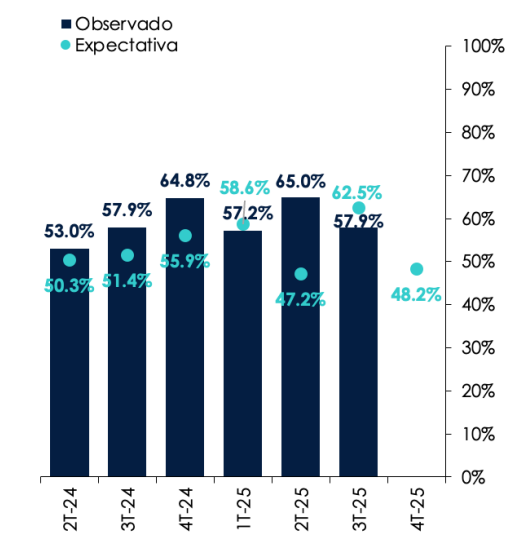
En esta temporada, el consenso de analistas espera que la inversión en capital crezca 48.2% respecto al año pasado, por debajo del ritmo promedio observado en los últimos trimestres. Aun así, esto implicaría un aumento de 117 mdd adicionales frente a esos niveles.

Inversiones en Capital - CapEx
(Apple, Microsoft, Meta, Tesla, Amazon y Oracle)
(mdd); 3T-2025



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

Inversiones en Capital - CapEx
(Apple, Microsoft, Meta, Tesla, Amazon, Nvidia y Google) (% AsA); 3T-2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

En términos de utilidades, se espera que crezcan 18.1% respecto al año pasado, mientras que los ingresos se pronostica que suban 15.7%. Finalmente, con estos resultados, los mercados buscarán justificar las valuaciones del S&P 500, el cual al cierre de este día cotiza a 26.1 veces la utilidad esperada, por arriba del promedio histórico de 17.9 veces.

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 intercepción, 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 Enriqueta 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