

Febrero 11, 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: Reporte de empleo de Estados Unidos deja sentimientos mixtos

Resumen de la jornada.

Este miércoles, el S&P 500 se mantuvo prácticamente sin cambios, sosteniéndose en los 6,941.5 puntos. En el acumulado del año, las ganancias del índice se sostienen en +1.4%.

Esta mañana, el reporte del mercado laboral mostró una creación de 130 mil nuevos puestos de trabajo en la economía de Estados Unidos durante el mes de enero, superando los 70 mil que preveía el consenso. No obstante, estas cifras fueron acompañadas de una revisión a la baja de hasta 862 mil empleos en las publicaciones del año pasado, lo que señala un mercado laboral más débil.

En este contexto, 8 de los 11 sectores que componen el S&P 500 terminaron la jornada con ganancias. En particular, Energía (+2.6%) subió impulsado por los precios del petróleo, que beneficiaron a las acciones de Exxon y Chevron. Consumo Básico (+1.4%) estuvo apoyado por Walmart y Coca-Cola. Tecnología (+0.2%) continuó beneficiándose de los rendimientos de las empresas relacionadas con la cadena de valor de memorias y chips, como Micron, Broadcom y SanDisk, lo que logró diluir la corrección de Microsoft, que ya acumula una pérdida de -16.4% en el año. Además, Consumo Discrecional (-0.6%) se vio afectado por la racha negativa de Amazon, que ligó siete jornadas a la baja, y por las minusvalías de Carvana.

Hacia adelante, los mercados pondrán atención en las cifras de inflación al consumidor de Estados Unidos que se revelarán la mañana del viernes. El consenso prevé que en enero los precios muestren un repunte mensual de 0.3%, lo que implicaría un avance de 2.5% a tasa anual. En el frente corporativo, mañana se espera que Applied Materials, Arista Networks y Airbnb presenten sus cifras trimestrales.

Bolsa Local. El IPC terminó la jornada con un repunte de 0.46%, colocándose en los 71,601 puntos. Con este movimiento, las ganancias del mes subieron a +5.8% y las del año se ubicaron en +11.3%. Por emisora, 27 de las 35 que conforman la muestra terminaron la sesión en terreno positivo. Al alza, CEMEX, Gentera y Orbia fueron las de mayor rendimiento, mientras que, a la baja, GCC, Bolsa y Grupo Financiero Banorte fueron las más rezagadas.

Peso Mexicano. El peso mexicano cerró la jornada en 17.18 pesos por dólar, con lo que la apreciación frente a la divisa estadounidense se colocó en 4.5% en el acumulado del año. La divisa nacional cotizó durante la sesión en un rango de entre 17.13 y 17.26 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,941.47	0.00%	1.40%	7,500	8.05%
MEXBOL	71,601.35	0.46%	11.34%	73,500	2.65%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	96.94	0.14%	-1.37%	99.15	2.29%
USD/MXN	17.18	-0.18%	-4.45%	19.20	11.77%
EUR/USD	1.19	-0.24%	1.09%	1.19	0.21%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.17	0.03	0.01	4.06	-0.11
MXN 10Y	8.75	0.00	-0.37	8.30	-0.45
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	5,113.90	2.20%	18.22%	4,500	-12.00%
Petróleo	65.01	1.64%	13.22%	66.25	1.91%
Mezcla Mex.	60.07	-0.45%	12.03%	60.38	0.52%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	68,008.96	-1.19%	-22.29%	-	-

Noticias Globales

AAPL – Apple. La renovación de Siri con inteligencia artificial enfrenta retrasos técnicos, desplazando funciones clave, como el acceso a datos personales de marzo a mayo o incluso septiembre con el lanzamiento de iOS 27. Las pruebas internas revelaron lentitud y errores, obligando a posponer el lanzamiento para evitar un producto inmaduro mientras integran tecnología de Google Gemini.

CSCO – Cisco Systems. Las acciones caen tras el cierre de operaciones tras un 2QFY26 con ingresos y utilidades por acción por debajo de las expectativas, aunque la compañía reiteró enfoque en servicios de suscripción y networking definido por software. En el trimestre, los ingresos fueron 13.7 mmdd, por debajo del consenso, y la utilidad por acción fue USD 0.88, también por debajo de lo esperado. El crecimiento de servicios y software (+12% a/a) fue compensado por presión en licencias de infraestructura y menor gasto de capex por parte de clientes corporativos. Cisco señaló que espera crecimiento moderado de ingresos y margen operativo estable para 3QFY26, con enfoque continuo en eficiencia operativa y transición hacia modelos de venta recurrente, pero el mercado interpretó su guía como conservadora frente a pares de infraestructura de red más dinámicos.

TMUS – T-Mobile US. Las acciones subieron +5.0% luego de reportar un 4T25 con ingresos y utilidad por acción por arriba del consenso, apoyado en la fortaleza de su base postpago y expansión de 5G, así como mejoras en ARPU (ingreso promedio por usuario). En el trimestre, los ingresos fueron 20.8 mmdd (+7% a/a) y la utilidad por acción fue USD 1.46, ambos superando estimaciones. TMUS agregó un sólido número de teléfonos postpago netos, con penetración continua de 5G standalone y mayor adopción de planes ilimitados premium. La compañía reiteró su guía para 2026 con crecimiento de servicios móviles de bajo doble dígito y control de costos operativos, lo que refuerza su posición competitiva frente a AT&T y Verizon en el segmento inalámbrico de EE. UU.

MCD – McDonald’s. Las acciones cayeron en la jornada tras un 4T25 con ingresos y utilidad por acción mejor a lo esperado, impulsado por aumentos de precios, mayor tráfico en restaurantes y una sólida ejecución del plan de menús en EE. UU. En el trimestre, los ingresos globales fueron 6.17 mmd (+11% a/a) y la utilidad por acción fue USD 3.11, superando el consenso. Las ventas comparables en EE. UU. crecieron en un rango medio, apoyadas por precios estratégicos y aumento en visitas, mientras que los mercados internacionales también aportaron crecimiento gracias a la mezcla de productos relevantes localmente. McDonald’s reiteró su guía de retorno al accionista con recompra de acciones y dividendos crecientes para 2026, y destacó la adopción continua de su modelo “Accelerating the Arches”, con foco en velocidad, simplicidad y experiencia digital.

Smart Picks. El modelo sugirió cerrar las posiciones de Meta Plataformas (META) y Progressive (PGR) al poseer un rendimiento esperado para los próximos 12 meses inferior al del S&P 500 (SPY). Por otro lado, sugirió incorporar Palantir (PLTR), Arista Networks (ANET), Advanced Micro Devices (AMD), Intuitive Surgical (ISRG), Broadcom (AVGO), ServiceNow (NOW), Palo Alto Networks (PANW), Eli Lilly (LLY), Apollo Global Mgt (APO), y Boston Scientific (BSX) debido a que las emisoras poseen un rendimiento esperado para los próximos 12 meses que supera en más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo periodo. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 15 acciones en directo.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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 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 AMZN LLY ABBV UBER QCOM BSX ARM VRTX MCK CME	PM LIN COP KKR BMY	
09-feb	10-feb	11-feb	12-feb	13-feb
MCD APO	KO AZN SPGI GILD CVS HOOD	CSCO APP TMUS EQIX	AMAT ANET	MRNA
16-feb	17-feb	18-feb	19-feb	20-feb
Feriado EE.UU.	MDT PANW KVUE	BKNG BABA ADI	WMT NEM SO DE	
23-feb	24-feb	25-feb	26-feb	27-feb
BRK-B	HD MELI FSLR	NVDA TJX LOW CRM	BIDU INTU DELL	

* Smart Picks / * Top Picks

Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
19-ene	20-ene	21-ene	22-ene KIMBER	23-ene
26-ene	27-ene GCC GFNORTE GMEXICO R	28-ene BBAJIO Q	29-ene	30-ene SITES1
2-feb Feriado	3-feb	4-feb GFINBUR	5-feb AXTEL CEMEX	6-feb
9-feb GCARSO SITES1	10-feb ALPEK AMX BOLSA DINE FNOVA KUO	11-feb AGUA SIGMAF	12-feb	13-feb MEDICA PINFRA VALUEGF
16-feb	17-feb ARA	18-feb FIBRAHD FIHO FMTY FPLUS FSHOP GRUMA WALMEX	19-feb	20-feb AUTLAN ESENTIA FHIPO GISSA HOTEL LAMOSA SORIANA TLEVISA
23-feb DANHOS GAP LIVEPOL	24-feb ASUR CHDRAUI ELEKTRA FIBRAPL FVIA GNP KOF LACOMER OMA ORBIA SPORT VOLAR	25-feb ALSEA CADU COLLADO FINAMEX FINN GENTERA GICSA GPH LAB STORAGE VISTA	26-feb	27-feb Ultimo día para reportar CIE CMR EDUCA FCFE FEMSA GIGANTE IDEAL LASITE POSADAS SOMA VASCONI VINTE

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 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