

Febrero 12, 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: El S&P 500 previo a las cifras de inflación de Estados Unidos.

Resumen de la jornada.

Este jueves, el S&P 500 experimentó una caída de -1.7% para terminar en los 6,833 puntos. Con esto el rendimiento acumulado del mes descendió a -1.5% y el del año a -0.2%.

El movimiento de hoy se explica por un menor apetito por riesgo del mercado, lo que promovió la rotación hacia sectores e instrumentos de inversión más seguros. Por ello, sectores como Servicios Públicos, Consumo Básico y Bienes Raíces repuntaron, junto con los precios de los bonos de largo plazo de Estados Unidos. Ahora, los mercados se centrarán en las cifras de inflación al consumidor de Estados Unidos que se revelarán mañana. 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.

Hacia adelante, continuamos pensando que el S&P 500 terminará el año en los 7,500 puntos. Sin embargo, la recuperación del índice será promovida por sectores que en los últimos años se han rezagado respecto al desempeño de las siete magníficas. Por ello, continuamos favoreciendo los sectores Industriales, Materiales, Consumo Básico, Energía y Salud.

En este contexto, solo esos tres sectores de los once que componen el índice terminaron la jornada en terreno positivo. Además, 402 de las 500 empresas cerraron con pérdidas. Tecnología (-2.6%) fue el sector de mayor presión, castigado por las correcciones de Apple, Nvidia, Broadcom y Cisco. Financiero (-2.0%) también se rezagó, siguiendo la tendencia de JP Morgan, Robinhood y Goldman Sachs. Energía (-2.2%) se vio afectada por la dinámica de los precios del petróleo, los cuales ya cotizan en 62.89 dólares por barril. Por su parte, Servicios Públicos (+1.5%), Consumo Básico (+1.3%) y Bienes Raíces (+0.3%) estuvieron apoyados en el buen desempeño de sus componentes.

Bolsa Local. El IPC se unió al tono negativo de sus pares estadounidenses, retrocediendo -1.0%, con lo que se colocó en los 70,888 puntos. Por emisora, 21 de las 35 que componen la muestra terminaron en terreno negativo. De esta manera, a la baja, CEMEX, GAP y Peñoles fueron las más rezagadas, mientras que al alza América Móvil, Coca-Cola FEMSA y Kimberly-Clark cerraron con ganancias.

Peso Mexicano. El peso mexicano cerró la jornada en 17.23 pesos por dólar, con lo que la apreciación frente a la divisa estadounidense se colocó en 4.2% en el acumulado del año. La moneda nacional cotizó durante la sesión en un rango de entre 17.13 y 17.27 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,832.76	-1.57%	-0.19%	7,500	9.77%
MEXBOL	70,888.04	-1.00%	10.23%	73,500	3.68%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	96.92	0.09%	-1.39%	99.15	2.31%
USD/MXN	17.23	0.24%	-4.19%	19.20	11.46%
EUR/USD	1.19	-0.12%	1.09%	1.19	0.21%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.10	-0.07	-0.06	4.06	-0.04
MXN 10Y	8.71	-0.04	-0.41	8.30	-0.41
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,943.60	-2.52%	14.29%	4,500	-8.97%
Petróleo	62.90	-2.68%	9.54%	66.25	5.33%
Mezcla Mex.	60.69	1.03%	13.19%	60.38	-0.51%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	65,759.00	-1.92%	-24.86%	-	-

Noticias Globales

GOOGL – Alphabet. YouTube finalmente ocupa un espacio importante en el Apple Vision Pro con una app nativa, habilitando video inmersivo y descargas. En el frente de la inteligencia de artificial, Google lanza Gemini 3 Deep Think y el agente "Aletheia", diseñado para investigación científica y matemática compleja. A diferencia de rivales, este modelo puede "admitir fallos", una característica clave para reducir alucinaciones y mejorar la eficiencia en flujos de trabajo de I+D, respondiendo a los avances recientes de Anthropic.

MSFT – Microsoft. Mustafa Suleyman, CEO de Microsoft AI, anticipa que la inteligencia artificial automatizará tareas complejas de oficina en un plazo de 12 a 18 meses. Esta estrategia busca desplegar un agente de inteligencia artificial de grado profesional para liderar el mercado empresarial y reducir la dependencia tecnológica de terceros.

PANW – Palo Alto Networks. Optó por una redacción más cautelosa en su último reporte de inteligencia, refiriéndose a los responsables de una campaña global como un "grupo alineado en Asia". Esta medida busca mantener una buena relación comercial en la región, priorizando la estabilidad operativa frente a las complejidades del entorno geopolítico actual.

ANTHROPIC. Startup de inteligencia artificial ha cerrado una ronda de inversión de \$30 mdd, alcanzando una valoración histórica de 380 mdd. Con ingresos anualizados de \$14 mdd, impulsados por el crecimiento exponencial de su herramienta de programación Claude Codela compañía sigue consolidándose como una fuerza disruptiva capaz de afectar las cotizaciones del sector de software tradicional, especialmente tras lanzar soluciones como Claude Cowork para el ámbito legal.

HOOD – Robinhood Markets. Las acciones cayeron cerca de -9% para cotizar en los USD 71, tras no cumplir con las expectativas de ingresos del 4T, presionado por una caída en la actividad de criptomonedas. Aunque el director de finanzas, Shiv Verma defiende la estrategia de "Super App" (recordando que el cripto es solo el 18% del negocio) y la empresa reportó una utilidad por acción de USD 0.67 superior a lo estimado, el mercado castiga la desconexión entre la visión a largo plazo y la "fatiga cripto" actual.

Industria de Chips. Las acciones de Samsung avanzan tras anunciar el inicio de producción en masa y los primeros envíos comerciales de HBM4, la nueva generación de memoria de alto ancho de banda crítica para aceleradores de inteligencia artificial. La compañía destacó que es la primera en la industria en alcanzarlo, buscando recuperar liderazgo frente a SK Hynix y capitalizar la fuerte demanda de infraestructura de inteligencia artificial. HBM4 ofrece velocidades consistentes de 11.7 Gbps, con capacidad de llegar a 13 Gbps, un salto relevante frente a HBM3E. Aunque Samsung presume ventaja temporal, Micron respondió que también está realizando envíos de HBM4 este trimestre, con velocidades superiores a 11 Gbps, lo que impulsó sus acciones.

Smart Picks. El modelo sugirió cerrar la posición de Thermo Fisher (TMO) tras registrar un rendimiento de -6% desde su ingreso al portafolio, activando un mecanismo de stop loss. Por otro lado, el modelo sugirió incorporar International Business Machines (IBM) debido a que la emisora posee 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 Feriado México	03-feb	04-feb	05-feb	06-feb
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 MCD APO	10-feb	11-feb	12-feb	13-feb
	KO AZN SPGI GILD CVS HOOD	CSCO APP TMUS EQIX	AMAT ANET	MRNA
16-feb Feriado EE.UU.	17-feb	18-feb	19-feb	20-feb
	MDT PANW KVUE	BKNG BABA ADI	WMT NEM SO DE	
23-feb BRK-B	24-feb	25-feb	26-feb	27-feb
	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 FMY FPLUS FSHOP GRUMA WALMEX	19-feb	20-feb AULLAN ESENTIA FHIPO GISSA HOTEL LAMOSA SORIANA TLEVISIA
23-feb DANHOS GAP LIVEPOL	24-feb ASUR CHDRAUI ELEKTRA FIBRAPL FYVA GNP KOF LACOMER OMA ORBIA SPORT VOLAR	25-feb ALSEA CADU COLLADO FINAMEX FINI GENTERA GICSA GPH LAB STORAGE VISTA	26-feb	27-feb Ultimo dia 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 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