

Mayo 05, 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: Semiconductores llevan al mercado a nuevos máximos históricos.

### Resumen de la jornada.

Este martes, el S&P 500 terminó la jornada con un alza de +0.81%, colocándose en los 7,259 puntos. Con este movimiento el desempeño del año se encuentra en +6.04%.

El mercado registró un cierre en terreno positivo, alcanzando máximos históricos, en una sesión impulsada principalmente por el avance del sector tecnológico ante noticias corporativas favorables para la industria de semiconductores e inteligencia artificial. En particular, Micron comenzó a enviar un nuevo disco de estado sólido para centros de datos de alta capacidad y alta eficiencia, reforzando las expectativas de demanda por infraestructura tecnológica. En paralelo, la menor aversión al riesgo en el frente geopolítico también apoyó al mercado, ante señales de estabilidad en Medio Oriente y menores temores sobre una disrupción energética. El WTI retrocedió hasta ubicarse en torno a los 102 dólares por barril. Este entorno favoreció a los sectores de Tecnología, Materiales e Industriales.

En este contexto, 9 de los 11 sectores del S&P 500 finalizaron la sesión en terreno positivo. Tecnología (+2.2%) registró el mayor avance, favorecida por noticias corporativas positivas para la industria de semiconductores e inteligencia artificial. Materiales (+1.7%) e Industriales (+0.8%) siguieron esta tendencia impulsados por la baja en el precio del crudo. Por otro lado, Comunicaciones (-0.4%) figuró como el sector más rezagado, presionado por Meta y Netflix. Finalmente, Financiero (-0.02%) cerró con una caída marginal, con desempeño mixto entre sus emisoras.

El día de mañana, la atención del mercado se centrará en el frente corporativo, con los reportes trimestrales de Disney, Uber, Novo Nordisk, Coherent, Arm y Axon, entre otros.

**Bolsa Local.** El IPC terminó la jornada con un alza de +1.94%, para colocarse en 68,591 puntos. Con este movimiento, el rendimiento del año se sitúa en +6.66%. A nivel empresarial, 31 de las 35 emisoras terminaron la jornada en terreno positivo. Al alza destacaron Cemex, Orbia y KOF; mientras que, a la baja, Regional, Genomma Lab y Quálitas fueron las más rezagadas.

**Peso Mexicano.** El peso mexicano terminó cotizando en 17.38 pesos por dólar. Con este movimiento, la apreciación de la divisa nacional frente al dólar estadounidense se colocó en 0.83%, con lo que la apreciación acumulada en el año se coloca en 3.36%. El par de divisas se sostuvo en un rango de 17.36 a 17.54 pesos por dólar.

**Mercados Financieros**

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	7,259.22	0.81%	6.04%	7,500	3.32%
MEXBOL	68,590.57	1.94%	6.66%	73,500	7.16%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.48	0.01%	0.21%	96.70	-1.81%
USD/MXN	17.38	-0.83%	-3.36%	18.00	3.60%
EUR/USD	1.17	0.06%	-0.41%	1.18	0.87%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.42	-0.03	0.25	4.06	-0.36
MXN 10Y	9.22	-0.05	0.10	8.30	-0.92
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,567.40	1.06%	5.59%	5,500	20.42%
Petróleo	102.55	-3.64%	78.60%	59.59	-41.89%
Mezcla Mex.	110.78	5.00%	106.60%	53.72	-51.51%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	81,635.10	2.24%	-6.71%	-	-

**Noticias Globales**

**AAPL - Apple Inc.** Explora trabajar con Intel y Samsung para fabricar en EE.UU. algunos de los chips principales de sus dispositivos, lo que le daría una alternativa adicional frente a su dependencia de TSMC. La decisión aún está en etapa preliminar y no hay pedidos confirmados, pero llega mientras Apple enfrenta restricciones de suministro para procesadores usados en iPhone y Mac. Por separado, la compañía planea permitir que usuarios elijan entre distintos modelos de inteligencia artificial, como Google o Anthropic, para funciones de iPhone, iPad y Mac. La medida ampliaría las opciones disponibles dentro de Apple Intelligence y reduciría la exclusividad que OpenAI tenía hasta ahora en sus dispositivos.

**GOOGL - Alphabet Inc.** Presentó una mejora para sus modelos abiertos Gemma 4 que permite generar respuestas más rápido sin cambiar la calidad del resultado, enfocada en desarrolladores que usan inteligencia artificial en computadoras personales, aplicaciones móviles o servicios en la nube. La actualización busca hacer más eficiente el uso de modelos avanzados fuera de grandes centros de datos, incluyendo equipos personales y dispositivos móviles. Los modelos estarán disponibles para desarrolladores en plataformas como Hugging Face y Kaggle.

**MU - Micron Technology, Inc.** Comenzó a enviar un nuevo disco de estado sólido para centros de datos con capacidad de 245 TB, diseñado para almacenar grandes volúmenes de información usados en inteligencia artificial, nube y empresas. La compañía señaló que el producto permite guardar más datos en menos espacio y con menor consumo de energía frente a soluciones tradicionales basadas en discos duros. Micron busca aprovechar la creciente demanda de infraestructura para inteligencia artificial, donde el almacenamiento eficiente se ha vuelto más relevante. Sus acciones subieron +11% en operaciones intradía.

**OpenAI.** Actualizó el modelo predeterminado de ChatGPT a GPT-5.5 Instant, con respuestas más precisas, breves y personalizadas. La compañía señaló que el nuevo modelo comete menos errores factuales que la versión anterior y mejora en tareas cotidianas como análisis de imágenes, matemáticas, ciencias y uso de búsqueda web cuando hace falta. Por separado, OpenAI habría acelerado el desarrollo de su primer teléfono con inteligencia artificial, con producción masiva prevista tan pronto como el primer semestre de 2027, de acuerdo con reportes de mercado.

**Anthropic.** Presentó nuevas herramientas de inteligencia artificial para servicios financieros, enfocadas en tareas como preparar presentaciones, revisar reportes de empresas, construir modelos financieros, revisar expedientes de clientes y apoyar cierres contables. La compañía también anunció integraciones con Excel, PowerPoint, Word y próximamente Outlook, buscando que Claude pueda asistir directamente en herramientas usadas por analistas y equipos financieros. Además, Anthropic ha sido probada por Apple como posible opción para funciones de inteligencia artificial en sus dispositivos.

**Inteligencia Artificial.** Google, Microsoft y xAI acordaron dar al gobierno de EE.UU. acceso anticipado a sus modelos de inteligencia artificial antes de lanzarlos al público, sumándose a acuerdos similares con OpenAI y Anthropic. El objetivo es que las autoridades puedan revisar el desempeño y la seguridad de los modelos en una etapa temprana, en medio de mayor escrutinio regulatorio sobre la industria. La medida refleja cómo los gobiernos buscan supervisar modelos avanzados antes de que lleguen a consumidores y empresas.

**SHOP – Shopify.** Las acciones cayeron -15% en operaciones intradía, pese a reportar mejor de lo esperado, porque la guía sugiere una desaceleración en ventas. En el 1T26, los ingresos crecieron +34% a/a a USD 3.17 mmdd, por encima del consenso de USD 3.09 mmdd, mientras que la utilidad por acción ajustada fue de USD 0.36 vs. USD 0.32-0.33 esperado. El volumen vendido en la plataforma superó USD 100 mmdd, mostrando buena demanda de comercios. Para el 2T26, Shopify espera crecimiento de ingresos en el rango alto de 20%, por debajo del ritmo del trimestre, lo que explica la presión en la acción.

**PYPL – PayPal.** Las acciones cayeron -7.7% en operaciones intradía, después de reportar ingresos y utilidades por encima de lo esperado. En el 1T26, los ingresos crecieron +7% a/a a USD 8.35 mmdd, por encima del consenso de USD 8.05 mmdd, mientras que la utilidad por acción ajustada fue de USD 1.34 vs. USD 1.27 esperado. El volumen total de pagos subió +11% a/a y Venmo mantuvo buen crecimiento, aunque el checkout de PayPal avanzó de forma más moderada. La compañía reafirmó su guía anual, pero anticipó una caída cercana a -9% en utilidad por acción ajustada para el 2T26, por lo que el reporte fue positivo, aunque todavía con cautela hacia el corto plazo.

**PFE – Pfizer.** Las acciones subieron +0.5% en operaciones intradía, después de reportar resultados por encima de lo esperado y reafirmar su guía anual. En el 1T26, los ingresos crecieron +5% a/a a USD 14.45 mmdd, por encima del consenso de USD 13.84-13.92 mmdd, mientras que la utilidad por acción ajustada fue de USD 0.75 vs. USD 0.72 esperado. El crecimiento vino de productos como Eliquis, Padcev, biosimilares oncológicos y Nurtec, compensando la caída de productos COVID. Pfizer mantuvo su guía 2026 de ingresos de USD 59.5-62.5 mmdd y utilidad por acción ajustada de USD 2.80-3.00, señal de estabilidad, aunque con presión por mayor inversión en investigación y desarrollo.

**AMD – Advanced Micro Devices.** Las acciones de la compañía suben cerca de +5% en operaciones posteriores al cierre, después de que la guía de ingresos para el 2T26 superó al consenso. En el 1T26, los ingresos crecieron +37.9% a/a a USD 10.253 mmdd, por encima del consenso de USD 9.9 mmdd, mientras que la utilidad por acción ajustada fue de USD 1.37, superior a los USD 1.29-1.30 esperados. El segmento de centros de datos creció +57% a/a a USD 5.775 mmdd, impulsado por procesadores EPYC y aceleradores Instinct, mientras que clientes y videojuegos avanzó +23% a/a. Para el 2T26, AMD anticipa ingresos de USD 11.2 mmdd, +/- USD 300 mdd, por arriba del consenso de USD 10.5 mmdd, lo que implica aceleración frente al trimestre reportado.

**LITE – Lumentum Holdings.** Las acciones de la compañía suben +1.8% en operaciones posteriores al cierre, con una guía superior al consenso e ingresos del trimestre prácticamente en línea con lo esperado. En el 3TF26, los ingresos crecieron +90.1% a/a a USD 808.4 mdd, frente a un consenso en torno a USD 803-810 mdd, mientras que la utilidad por acción ajustada fue de USD 2.37, por encima de los USD 2.24-2.26 esperados. Componentes creció +77.3% a/a a USD 533.3 mdd y sistemas avanzó +121.1% a/a a USD 275.1 mdd, con expansión de márgenes apoyada por láseres y componentes ópticos para centros de datos vinculados a inteligencia artificial. Para el 4TF26, la compañía espera ingresos de USD 960 mdd a USD 1.01 mmdd y utilidad por acción ajustada de USD 2.85 a USD 3.05, por encima del consenso.

**ANET – Arista Networks.** Las acciones de la compañía caen -4.5% en operaciones posteriores al cierre, pese a superar las expectativas del consenso, reflejando una base de comparación exigente tras el avance reciente de la emisora. En el 1T26, los ingresos crecieron +35.1% a/a a USD 2.709 mmdd, por encima del consenso de USD 2.61-2.62 mmdd, mientras que la utilidad por acción ajustada fue de USD 0.87, superior a los USD 0.81 esperados. Los ingresos por productos aumentaron +36.6% a/a a USD 2.311 mmdd y los ingresos por servicios crecieron +27.3% a/a a USD 397.7 mdd, con margen operativo ajustado estable en 47.8%. Para el 2T26, Arista guía ingresos de USD 2.8 mmdd y utilidad por acción ajustada de USD 0.88, ligeramente por encima del consenso, aunque con una moderación esperada en el crecimiento a/a frente al 1T26.

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>20-abr</b>	<b>21-abr</b> UNH GE RTX MMM ISRG IBKR	<b>22-abr</b> TSLA T GEV BA NOW IBM GEV LRCX TXN	<b>23-abr</b> AXP INTC BX FCX CMCSA HON NEE TMO SAP	<b>24-abr</b> XOM
<b>27-abr</b> VZ DPZ	<b>28-abr</b> SPOT KO UPS SPGI GM HOOD V SBUX STX TMUS	<b>29-abr</b> MSFT AMZN META GOOGL QCOM SOFI CAT ABBV	<b>30-abr</b> AAPL LLY MA MCD MRK SNDK WDC FSLR	<b>01-may</b> CVX FISV MRNA VRTX
<b>04-may</b> PLTR	<b>05-may</b> PFE PYPL CEG SMCI	<b>06-may</b> UBER NRG DIS ARM IONQ AXON	<b>07-may</b> MCD VST COIN CRVV	<b>08-may</b> BRK-B
<b>11-may</b> NVO CEG HIMS MELI	<b>12-may</b>	<b>13-may</b> CSCO	<b>14-may</b> WMT BABA DE AMAT FIG	<b>15-may</b>
<b>18-may</b>	<b>19-may</b> HD	<b>20-may</b> NVDA ADI LOW INTU TGT HAS	<b>21-may</b> WMT DE TTWO WDAY ZM	<b>22-may</b>

\* Smart Picks / \* Top Picks

## Reportes Trimestrales en México

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>13-abr</b>	<b>14-abr</b>	<b>15-abr</b> FIHO	<b>16-abr</b>	<b>17-abr</b>
<b>20-abr</b> GAP	<b>21-abr</b> AERO AMX BOLSA CADU CHDRAUI FNOVA GCC GFNORTE KIMBER	<b>22-abr</b> AGUA ALPEK ARA ASUR AXTEL GENTERA GRUMA LAB Q VINTE	<b>23-abr</b> AC ALTERNA CEMEX FIBRAMQ FMTY HCITY HERDEZ HOTEL INVEX MEGA NEMAK SIGMAF VESTA	<b>24-abr</b> CTAXTEL DANHOS FSITES GISSA GMEXICO GNP LAMOSA LIVEPOL MEDICA PINFRA SITES1
<b>27-abr</b> ELEKTRA GCARSO NEXT PE&OLES R SPORT TRAXION VOLAR	<b>28-abr</b> ACTINVR ALSEA BAFAR FRAGUA FSHOP KUO OMA ORBIA TLEVISA	<b>29-abr</b> AUTLAN BAJIO BIMBO CMOCTEZ CUERVO CYDSASA DINE FIBRAPL FIBRAUP FINN FUNO GFINBUR GICSA GPROFUT INFRAEX KOF LACOMER VISTA WALMEX	<b>30-abr</b> <b>Ultimo día para reportar</b> CIE EDUCA FCFE FEMSA FEXI FIDEAL FVIA GBM GIGANTE ICH LASITE MFRISCO RLH SIMEC SOMA SORIANA	<b>1-may</b>

# Límite de Responsabilidades

31 de marzo de 2026 | 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 2027 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: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutierrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, 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, HCITY \*, NEXT 25, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VINTE \*.
- 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)