

Los mercados terminan la semana presionados por las cifras de inflación.

Inversiones PM

16 de octubre de 2026

Al cierre de la segunda semana de octubre, el S&P 500 y Nasdaq 100 registraron pérdidas de -1.9% y -5.5%, respectivamente. Por su parte, el Dow Jones logró desligarse de este comportamiento subiendo +0.7%.

La dinámica de la semana fue marcada por las cifras de inflación de Estados Unidos que reforzaron el escenario central del mercado de bonos de ver un aumento en la tasa de interés de la Reserva Federal antes de que termine el año.

Esta perspectiva logró opacar las señales de fortaleza de la demanda de los productos de inteligencia artificial que mostraron ASML y TSMC, compañías que manufacturan los chips de Nvidia, AMD entre otras.

Por otro lado, el desacople entre el Dow Jones y sus pares fue motivado por la baja exposición que posee a la industria de semiconductores, con Nvidia como la única representante.

Hacia delante, pensamos que el mercado continuará diferenciándose entre las empresas que muestren utilidades estables, solvencia y rentabilidad de los proyectos que están financiando.

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P500	7,659	-1.09%	11.9%	7,900	3.1%
MEXBOL	68,930	1.87%	7.19%	68,000	-1.3%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.79	-0.21%	3.6%	96.70	-5.0%
USD/MXN	18.50	0.41%	2.9%	18.00	-2.7%
EUR/USD	1.124	0.21%	-4.3%	1.160	3.2%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	5.09	-0.01	0.91	5.10	0.01
MXN 10Y	9.30	0.04	0.21	9.50	0.20
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,189	0.01%	-3.2%	4,500	7.4%
Petróleo	101.8	5.94%	77.3%	91.00	-10.6%
Mezcla Mex.	96.5	0.15%	79.9%	85.13	-11.7%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	81,588	-1.01%	-6.77%	-	-

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Actinver: +52 55-1103-6600

En este contexto, 4 de los 11 sectores que componen el S&P 500 terminaron la semana en terreno negativo. Tecnología (-7.7%) fue el sector más rezagado, presionado por las acciones de semiconductores. Industrial (-0.9%) se mantuvo presionado por las tasas de interés de los bonos estadounidenses. En contraste, los sectores defensivos como Consumo Básico (+5.0%), Energía (+4.9%) y Salud (+3.0%) lograron desligarse de los rendimientos negativos.

La próxima semana, estaremos vigilando la temporada de reportes trimestrales de compañías de Estados Unidos, toda vez que reportarán 77 empresas de las 500 que componen el S&P 500 y que suman el 11.4% de la capitalización de mercado del índice. En particular, Meta, Netflix y Tesla serán los catalizadores más relevantes.

En la agenda de indicadores de la economía en Estados Unidos se revelará la primera estimación de la actividad manufacturera de octubre. En México, el jueves se conocerán la inflación de la primera quincena de octubre, la tasa de desempleo de septiembre y el viernes la actividad económica de agosto.

Bolsa Local. El IPC terminó la semana con un avance de +4.36% que lo colocó cerca de los 69,000 puntos.

Peso mexicano. El tipo de cambio cerró en 18.5 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de +0.41%. A nivel emisora, 32 de las 35 que componen la muestra terminaron con ganancias, siendo Femsa, Grupo México, Banorte y América Móvil las de mayor incidencia.

Noticias Corporativas Globales.

La infraestructura de IA concentró las pérdidas. CoreWeave cayó aproximadamente -26% durante la semana, ante las preocupaciones sobre su elevado endeudamiento y capacidad para financiar nuevos centros de datos. La presión también alcanzó a los fabricantes de semiconductores. El viernes, Micron perdió -5.6% e Intel -5.8%. El mercado cuestiona si las empresas podrán mantener el ritmo de inversión y generar suficientes ingresos para recuperar el capital comprometido. La preocupación se concentra en el financiamiento y la rentabilidad futura, más que en una reducción confirmada de la demanda de chips.

ASML y TSMC confirman la fortaleza de la demanda de IA. ASML reportó ventas récord de €11.7 mmdd y elevó sus expectativas de ingresos para 2026 a €44-45 mmdd. La compañía anticipó que la demanda de sus equipos superará su capacidad de producción en 2027 y 2028. Por su parte, TSMC registró ingresos de 46.72 mmdd, +41% a/a, y proyectó ventas de entre 52.3 y 54.3 mmdd para el cuarto trimestre, por encima del consenso. Pese a los resultados favorables, sus

acciones retrocedieron junto con el sector. Los reportes muestran que las inversiones en capacidad productiva continúan, aunque el mercado cuestiona su rentabilidad futura.

Netflix anuncia una reorganización antes de sus resultados. La compañía nombró a Peter Rice, exdirectivo de Disney, como nuevo responsable global de contenido, en sustitución de Bela Bajaria. El cambio ocurrió después de anunciar el recorte de aproximadamente 1,000 empleos, equivalente al 6% de su plantilla. Netflix busca mejorar la eficiencia y concentrar recursos mientras enfrenta una mayor competencia de plataformas como YouTube y TikTok. La acción cayó cerca de -3% el viernes. Los inversionistas estarán atentos a sus resultados del martes, especialmente al crecimiento de ingresos, la publicidad y las perspectivas de rentabilidad.

Tesla presenta su nueva generación del Roadster. La compañía mostró un deportivo eléctrico desarrollado con tecnología de SpaceX, capaz de realizar maniobras aéreas mediante propulsores. Su producción está prevista para 2028, después de varios retrasos desde su presentación original en 2017. Aunque las acciones reaccionaron favorablemente en la preapertura, terminaron retrocediendo alrededor de -3.3%. El vehículo tiene un impacto limitado sobre las expectativas de ingresos, por lo que la atención continúa concentrada en el negocio automotriz, la conducción autónoma y la robótica.

Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<u>21-Sep-2026</u> FDX	<u>22-Sep-2026</u> AZO	<u>23-Sep-2026</u> CTAS PAYX GIS <i>Evento META</i>	<u>24-Sep-2026</u> COST DRI	<u>25-Sep-2026</u>
<u>28-Sep-2026</u>	<u>29-Sep-2026</u> CCL <i>Evento OpenAI</i> <i>DevDay 2026</i>	<u>30-Sep-2026</u> MU JBL FDS	<u>01-Oct-2026</u> ACN NKE MKC	<u>02-Oct-2026</u>
<u>05-Oct-2026</u>	<u>06-Oct-2026</u> STZ	<u>07-Oct-2026</u>	<u>08-Oct-2026</u> PEP TSMC	<u>09-Oct-2026</u> DAL MRNA <i>entra al Nasdaq 100</i>
<u>12-Oct-2026</u>	<u>13-Oct-2026</u> JPM JNJ UNH GS	<u>14-Oct-2026</u> BAC MS BLK FAST AMX	<u>15-Oct-2026</u> SCHW IBKR PLD BNY	<u>16-Oct-2026</u> TRV TFC MTB CFG
<u>19-Oct-2026</u> MMM ELV PCAR NDAQ AERO	<u>20-Oct-2026</u> TSLA GE NFLX RTX ALSEA HCITY KIMBER Q	<u>21-Oct-2026</u> INTC LRCX PM TXN ARA AXTEL FIBRAPL FIHO GAP GENTERA LAB LACOMER VINTE	<u>22-Oct-2026</u> PG UNP BX NEM ASUR BIMBO DANHOS GRUMA LIVEPOL SITESL VESTA	<u>23-Oct-2026</u> AXP SLB HOTEL LASITE MEGA OMA PINFRA TELEVISA
<u>26-Oct-2026</u> V STX VZ WELL CEMEX NEXT	<u>27-Oct-2026</u> GOOGL SFT META CAT ACTINVR BBAJIO CHDRAUI GCC GFNORTE KOF RA WALMEX	<u>28-Oct-2026</u> AAPL AMZN MA GEV ALPEK CUERVO FEMSA FIDEAL FINN FUNO GCARSO GFINBUR PE&OLES SIGMA TRAXION	<u>29-Oct-2026</u> LLY XOM MRK SNDK CADU	<u>30-Oct-2026</u> ABBV CVX REGN CL AC FMTY FSHOP FVIA VOLAR

Reportes Globales, Reportes Locales, * Smart Picks

Límite de Responsabilidades

15 de octubre 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: Enrique Baez Valbuena, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutiérrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Marcela Muñoz Moheno, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Mariana Bernardette Rodríguez Ramírez, Helena Ruiz Aguilar, Josemaría Sañudo Domínguez y Juan Antonio Villarreal Garza 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, FORION 20, FPLUS 16, NEXT 25, PLIFE 26, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VASCONI * y 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, NEXT, SPORT, VASCONI, 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, 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 publicidad
- 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