

Empresas de tecnología ejercen presión en los mercados

Inversiones PM

22 de octubre de 2026

Este jueves, el S&P 500 cerró con una baja de 1.21%, mientras el Nasdaq 100 retrocedió 2.90% y el Dow Jones terminó prácticamente sin cambios.

Los retrocesos recientes se concentran en las empresas ligadas a la Inteligencia Artificial, entre las que el mercado ya empezó a distinguir. Sus planes de inversión ahora enfrentan tasas más altas y condiciones de financiamiento más ajustadas. Esto ha opacado resultados mejores a lo esperado en empresas cuya inversión ya consume el efectivo que generan y las obliga a recurrir a deuda o a emitir acciones.

En este contexto, Meta Platforms y Lam Research fueron de las que más presionaron al índice. Meta cayó -7.0%, después de elevar su plan de inversión del año, a entre 135 y 145 mdd. Lam Research enfrentó un descenso de -11.8%, ya que su meta de ingresos sugiere un crecimiento trimestral menos acelerado que los ritmos anteriores.

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

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P500	7,663	-1.21%	11.9%	7,900	3.1%
MEXBOL	69,900	-0.51%	8.69%	68,000	-2.7%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.61	-0.07%	3.4%	96.70	-4.8%
USD/MXN	18.72	0.23%	4.1%	18.00	-3.8%
EUR/USD	1.122	-0.20%	-4.5%	1.160	3.4%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.97	-0.16	0.79	5.10	0.13
MXN 10Y	9.25	-0.05	0.15	9.50	0.25
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,043	-2.64%	-6.5%	4,500	11.3%
Petróleo	99.4	1.52%	73.1%	91.00	-8.4%
Mezcla Mex.	99.6	0.09%	85.8%	85.13	-14.5%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	81,433	-3.59%	-6.95%	-	-

El petróleo también influyó en la jornada, ya que las tensiones geopolíticas en Medio Oriente persisten. En respuesta, el WTI registró un aumento de 1.5% para ubicarse cerca de los 100 dólares por barril. Por su parte, la tasa del bono estadounidense de 10 años se redujo a 4.96%, por debajo de su promedio de 5.2% mensual.

Al cierre de la sesión, seis de los once sectores del S&P 500 finalizaron en terreno negativo. Comunicación (-3.02%), Tecnología (-3.00%) y Consumo Discrecional (-1.71%) fueron los más presionados debido a su elevada exposición a Nvidia, Amazon, Meta, Microsoft, AMD, Broadcom, Google, entre otras. En contraste, Consumo Básico (+3.11%), Servicios Públicos (+1.98%) y Salud (+1.33%) lograron desligarse de la tendencia negativa.

La próxima semana reportarán Alphabet, Microsoft y Amazon. Sus resultados permitirán contrastar el crecimiento de nube y publicidad con el gasto en infraestructura. Después de los compromisos divulgados por Meta, las necesidades de financiamiento y la conversión de ingresos en efectivo serán referencias para evaluar la expansión prevista.

Bolsa Local. El IPC cerró la sesión en 69,890 puntos, un retroceso de -0.51% respecto al cierre anterior. De las 35 emisoras del índice, 18 operaron en terreno positivo y 17 registraron pérdidas. Quálitas (+6.10%), América Móvil (+2.95%) e IAC (+2.80%) encabezaron las ganancias; Gentera (-6.32%), Grupo México (-4.34%) y Peñoles (-3.50%) registraron los mayores retrocesos.

Peso mexicano. El tipo de cambio terminó la sesión en 18.71 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 0.23%. El día de hoy, salió el dato de inflación general anual, que aumentó a 3.62%. El incremento añade un elemento a la evaluación de Banxico; una sola quincena no determina la siguiente decisión, pero su persistencia sería relevante para el margen de ajuste de tasas.

Noticias Corporativas Globales.

Meta mantiene su crecimiento, pero preocupa el costo de la IA. Las acciones retrocedieron -6.98%, pese a reportar ingresos de 64.6 mmdd, +26% a/a, superiores a los 63.34 mmdd esperados. Los costos y gastos aumentaron +68%, incluyendo un cargo judicial de 9.89 mmdd, que redujo el margen operativo de 40% a 20%. La compañía proyectó ingresos de 73-76 mmdd para el 4T26 y elevó su guía de inversión a 135-145 mmdd. Además, informó compromisos futuros por aproximadamente 825 mmdd en arrendamientos y contratos de distintos plazos, muchos relacionados con infraestructura y cómputo para IA. Aunque no representan desembolsos inmediatos, aumentaron las preocupaciones sobre sus necesidades futuras de financiamiento.

Los semiconductores superan expectativas, pero sus perspectivas no convencen. Lam Research cayó -11.76%, pese a registrar ingresos récord de 8.22 mdd, +54% a/a, y una utilidad por acción ajustada de USD 2.20. Para el siguiente trimestre anticipó ingresos de 8.60 mdd, prácticamente en línea con el consenso de 8.57 mdd, insuficientes para sostener las expectativas del mercado. La presión se extendió a otros fabricantes de chips y proveedores de infraestructura de IA. Por su parte, Texas Instruments reportó ingresos de 6.06 mdd, +28% a/a, y proyectó ventas de 5.80-6.30 mdd para el próximo trimestre, apuntando a una recuperación de la demanda industrial y automotriz.

IBM y Tesla muestran presión sobre su rentabilidad. IBM retrocedía después de superar las expectativas con ingresos de 17.1 mdd, +5% a/a, y utilidad ajustada por acción de USD 2.95. Sin embargo, mantuvo su guía anual de crecimiento de ingresos de 4%-5%, mientras consultoría permaneció prácticamente sin cambios. Tesla cayó -3.08%, pese a superar las estimaciones de ingresos y utilidad por acción, con 28.05 mdd y USD 0.48, respectivamente. Su margen operativo disminuyó de 5.8% a 2.6%, mientras los ingresos automotrices retrocedieron -3% a/a.

Consumo y defensa destacan por resultados favorables. Procter & Gamble avanzó +5.58% después de superar las expectativas de ingresos y utilidad ajustada por acción, con 23.28 mdd y USD 2.00, frente a 22.79 mdd y USD 1.88 esperados. En defensa, Lockheed Martin ganó +6.96% tras reportar ingresos de 20.71 mdd, +11% a/a, y elevar su guía anual de ventas a 80-82 mdd. La compañía alcanzó una cartera récord de pedidos de 292 mdd, respaldada por la demanda de sistemas militares y aviones de combate.

Moderna y Merck presentan avances en el tratamiento del melanoma. Moderna retrocedió -17.57% y Merck -1.76%, después de conocerse anticipadamente resultados de fase 3 de su vacuna personalizada contra el melanoma. El tratamiento, combinado con Keytruda, redujo en 42% el riesgo de recurrencia o muerte frente al uso exclusivo de Keytruda. Aunque los resultados fueron favorables, la reacción del mercado reflejó expectativas elevadas tras el fuerte avance previo de Moderna. Las compañías presentarán los resultados completos en el congreso europeo de oncología.

Noticias Corporativas Mexicanas.

GRUMA: Ingresos de US\$1,650mn (+1% AsA), 2.8% por encima de nuestras estimaciones y consenso, con volumen -2%. El desempeño regional fue mixto y los mayores costos laborales, de empaque, energía y distribución presionaron los márgenes EBIT y EBITDA ajustado a 17% (-90pb AsA).

Genomma Lab: Ingresos de P\$4.5bn (+1.3% AsA), por encima de nuestras estimaciones. LatAm creció 12.2%, compensando parcialmente las caídas en México y EE.UU. Bebidas y Nutrición Infantil destacaron, y Suerox ya representa más de 15% de las ventas (frente a 10% hace un año); el margen EBITDA fue de 21%, presionado por promociones y devoluciones en EE.UU. y menor rentabilidad en México.

FIHO: Ingresos de P\$1,204mn (-5.2% AsA), por debajo de nuestras estimaciones, afectados por menor ocupación (-400pb AsA) y debilidad en Cancún. El EBITDA cayó 8.8% AsA, con un margen de 19.0% (-70pb AsA). El AFFO disminuyó 27.3% AsA, 30.8% por debajo de estimados.

FIBRAPL: Ingresos de US\$176mn (+9.0% AsA), prácticamente en línea con estimados. El margen EBITDA se contrajo a 71.4% (-500pb TaT), presionado por mayores gastos operativos. El AFFO cayó 2.1% AsA y la compañía redujo su guía de FFO por CBFI a US\$0.24-0.25 y de crecimiento del NOI comparable a 7%-8%.

ARA: Ingresos de P\$2,581mn (+28.7% AsA), por encima de estimados, impulsados por un incremento de 28% en volumen de viviendas vendidas y el crecimiento de 68.6% en ingresos del segmento medio. El EBITDA aumentó 14.2% AsA, superando estimados, aunque el margen cayó 170pb a 13.2%.

Economía Mexicana

En la primera quincena de octubre la inflación anual pasó de 3.49% a 3.62%. Entre los productos que más contribuyeron al alza se encuentra la energía eléctrica, debido a que terminó el programa de tarifas de verano. Además, se presentaron incrementos importantes en transporte aéreo (14.8%), servicios profesionales (9.5%) y los paquetes turísticos (6.8%). En esta ocasión lo que ayudó a contener los precios fueron el jitomate (-3.0%), el limón (-10.4%), el aguacate (-4.8%) y el pollo (-0.3%).

Esperamos que la inflación anual siga subiendo de forma gradual y que cierre el año cerca de nuestro pronóstico de 3.9%. Con este dato, pensamos que Banxico tiene menos argumentos para disminuir la tasa de referencia en su decisión de noviembre, por lo que seguimos anticipando que la tasa de referencia termine el año en 6.50%. De confirmarse esta tendencia, el dólar debería moverse por debajo de 18.50 hacia el cierre del año. Ver más en: https://bit.ly/MXDAILYESPI_2026_10_22

Eventos de la semana:

Datos US: Actividad Manufacturera y de Servicios (23 – oct).

Datos MX: PIB Mensual agosto (23 – oct).

Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<u>19-Oct-2026</u>	<u>20-Oct-2026</u>	<u>21-Oct-2026</u>	<u>22-Oct-2026</u>	<u>23-Oct-2026</u>
AERO	GE	META	PG	AXP
	NFLX	TSLA	UNP	SLB
	RTX	LRCX	BX	HOTEL
	ISRG	PM	NEM	LASITE
	CB	TXN	LMT	MEGA
	COF	TMO	WDC	OMA
	MMM	IBM	NDAQ	PINFRA
	ALSEA	ABT	ASUR	TELEVISA
	HCITY	NEE	BIMBO	
	KIMBER	T	DANHOS	
	Q	DHR	GRUMA	
		ELV	LIVEPOL	
		ARA	SITESL	
		AXTEL	VESTA	
		FIBRAPL		
		FIHO		
		GAP		
		GENTERA		
		LAB		
		LACOMER		
		VINTE		

Reportes Globales, Reportes Locales

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 Mohenno, 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 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