

Petróleo limitó la recuperación tecnológica

Inversiones PM

23 de octubre de 2026

Este viernes, el S&P 500 retrocedió -0.52%, el Dow Jones perdió -1.25% y el Nasdaq bajó -0.21%. En contraste, las acciones tecnológicas recuperaron parte del terreno perdido el jueves y limitaron la caída del Nasdaq.

El petróleo reavivó las preocupaciones inflacionarias. El WTI avanzó +4.34%, hasta superar USD 103 por barril, ante los riesgos de suministro por el conflicto en Medio Oriente. La tasa del bono del Tesoro estadounidense a 10 años se acercó a 5%, aumentando la presión sobre las acciones antes de la decisión de la Fed.

Las acciones tecnológicas amortiguaron las pérdidas. Micron, AMD y Microsoft recuperaron terreno, mientras Palo Alto Networks (+7%) y CrowdStrike (+8%) avanzaron ante mejores perspectivas de gasto empresarial en ciberseguridad. Estas ganancias contuvieron la caída del Nasdaq.

En la semana, el S&P 500 bajó -0.47% y cerró en 7,624 puntos. La caída vino de pocas empresas grandes. Meta, Alphabet y los fabricantes de equipo para chips le quitaron cerca de 0.7 puntos porcentuales, mientras la mayoría de las emisoras subió.

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P500	7,624	-0.52%	11.4%	7,900	3.6%
MEXBOL	69,880	-0.01%	8.66%	68,000	-2.7%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.81	0.16%	3.6%	96.70	-5.0%
USD/MXN	18.66	-0.30%	3.8%	18.00	-3.5%
EUR/USD	1.120	-0.20%	-4.7%	1.160	3.6%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.99	0.03	0.81	5.10	0.11
MXN 10Y	9.33	0.08	0.24	9.50	0.17
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,012	-0.75%	-7.3%	4,500	12.2%
Petróleo	103.6	4.34%	80.4%	91.00	-12.2%
Mezcla Mex.	104.1	4.48%	94.1%	85.13	-18.2%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	81,269	0.02%	-7.13%	-	-

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

Por sectores, siete de los once terminaron arriba, con Energía (+1.55%), Salud (+1.45%) y Bienes raíces (+0.86%) a la cabeza. Comunicación fue el que más cayó (-6.21%), seguido de Industriales (-1.87%) y Tecnología (-0.25%).

El Nasdaq 100 perdió -0.79% y cerró en 28,958, porque dos terceras partes de su peso están en Tecnología y Comunicación. El Dow Jones subió +0.41% a 52,215, porque ahí pesan más Finanzas y Salud, que terminaron la semana al alza.

La próxima semana el mercado estará atento a la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, que se dará a conocer el miércoles. El consenso del mercado de bonos espera que no modifique su tasa de referencia. En el frente corporativo, se esperan los reportes de más de 100 empresas del S&P 500, donde la atención se centrará en Google, Microsoft y Amazon.

Bolsa Local. El IPC cerró la sesión en 69,880 puntos, prácticamente sin cambios - 0.01% respecto al cierre anterior. De las 35 emisoras del índice, 17 operaron en terreno positivo y 18 registraron pérdidas. Peñoles (-4.15%), Alpek (-3.06%) y América Móvil (-1.84%) presentaban los mayores retrocesos; Bimbo (+4.69%), Genomma Lab (+4.43%) y Bolsa Mexicana de Valores (+4.32%) encabezaron las ganancias.

Peso mexicano. El tipo de cambio terminó la sesión en 18.66 por dólar y recuperó terreno frente a los niveles cercanos a 18.76 de la mañana, pese al avance del dólar global y de las tasas estadounidenses. La apreciación coincidió con un crecimiento de la actividad económica mexicana superior a lo esperado, aunque el entorno externo siguió condicionado por el repunte del petróleo y las expectativas sobre la próxima decisión de la Reserva Federal.

Noticias Corporativas Globales.

Bloom Energy cayó por menor generación de efectivo. La acción perdió cerca de -12% pese a ingresar 1.24 mdd, +138% a/a, y elevar su guía anual a 4.4-4.6 mdd. El flujo libre fue negativo en 181 mdd, frente a 43 mdd positivos esperados, por inversiones y capital de trabajo. Western Digital también cayó por preocupaciones sobre mayores costos e inversiones, pese a resultados favorables.

American Express cayó por ingresos y gastos. La acción perdió cerca de -3.8%. Ganó USD 4.68 ajustados por acción, superando expectativas, pero ingresó 20.06 mdd frente a 20.12 mdd previstos. Los gastos crecieron +9% a/a. Anunció recortar 5% de su plantilla, con un cargo de 336 mdd. Aunque elevó su guía anual de utilidad, persistió la cautela sobre la evolución de sus costos.

SLB avanzó por resultados y perspectivas. La acción subió cerca de +7% tras ingresar 9.45 mmd y ganar USD 0.64 ajustados por acción, superando expectativas. Anticipó ingresos trimestrales cercanos a 10 mmd y una recuperación gradual en Medio Oriente. Su negocio de infraestructura para centros de datos creció +76% a/a, impulsado por sistemas de enfriamiento y equipos para instalaciones tecnológicas.

Los posibles planes de SpaceX presionaron a las telefónicas. AT&T y T-Mobile cayeron alrededor de -7%; Crown Castle ganó más de +8%. Bloomberg reportó conversaciones para que SpaceX utilizara al menos 80 mil sitios celulares estadounidenses y combinara Starlink con infraestructura terrestre. La posible competencia presionó a operadoras, mientras las propietarias de torres se beneficiaron de expectativas de nuevos arrendamientos. No había un acuerdo definitivo.

Newmont cayó pese a superar expectativas. La acción perdió cerca de -4%, aunque ganó USD 2.20 ajustados por acción, frente a USD 2.05 esperados, y mejoró sus perspectivas de costos para 2026. Anunció inversiones de 4.2-4.8 mmd para Red Chris, en Canadá, y anticipó presiones de costos en 2027. La caída coincidió con la debilidad del oro, que también limitó al sector minero.

Noticias Corporativas Mexicanas.

BIMBO: Las ventas cayeron 1.3% anual por el efecto cambiario, aunque crecieron 3.6% excluyéndolo. México avanzó 5.2% y LatAm 12.4%, mientras que Norteamérica y EAA mostraron debilidad. La rentabilidad superó expectativas, con un margen bruto de 53.1% y un EBITDA ajustado de 15.7%, favorecido por un price/mix positivo y menores costos de materias primas.

ASUR: Superó estimados: ingresos +12.6% AsA y EBITDA +1.7% AsA, impulsados por la consolidación de Motiva y EE.UU.; el margen se contrajo por mezcla dilutiva y debilidad en México.

PINFRA: tuvo resultados mixtos: ventas +33% AsA y EBITDA comparable +49% AsA, impulsados por autopistas y construcción; EBITDA debajo de lo estimado, pero utilidad neta muy superior.

VESTA: en línea con estimados: ingresos +10.8% AsA y EBITDA +9.2% a/a, impulsados por nuevos contratos y ajustes inflacionarios; el FFO quedó por debajo, pero elevó su guía anual.

DANHOS: Ligeramente por debajo de estimados: ingresos +8.6% a/a y EBITDA +7.2% a/a, impulsados por desarrollos industriales e incrementos contractuales; mayores costos financieros mantuvieron estable el FFO.

HOTEL: Quedó por debajo de estimados: ingresos -4.5% AsA y EBITDA ajustado -18.2% AsA, presionados por menor ocupación, tarifa y mayores gastos; registró pérdida neta por efecto cambiario.

Economía Mexicana

La actividad económica de México creció 3.5% anual en agosto, su mayor avance desde octubre de 2023, y 0.6% mensual, dando continuidad a la recuperación reciente. El crecimiento estuvo apoyado por las manufacturas, que avanzaron 1.2% mensual, en un contexto de fuerte dinamismo de las exportaciones de equipos eléctricos y electrónicos, impulsadas por la demanda estadounidense de infraestructura tecnológica vinculada con la inteligencia artificial. Hacia adelante, esperamos que las exportaciones manufactureras y la recuperación de la inversión fija continúen apoyando la actividad económica. Ver más en: https://bit.ly/MXDAILYESPI_2026_10_23

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