

La tecnología amplió el avance antes de la Fed

Inversiones PM

27 de octubre de 2026

Este jueves, el S&P 500 avanzó 0.6%, el Nasdaq 100 ganó 1.18% y el Dow Jones prácticamente sin cambios. La recuperación tecnológica continuó durante la sesión, con un avance de 3.9% en el índice de semiconductores. Los resultados y mejores perspectivas de proveedores de infraestructura de inteligencia artificial apoyaron el movimiento, mientras Boeing limitó el desempeño del Dow Jones después de recortar su objetivo de entregas.

En este contexto, seis de los once sectores del S&P 500 registraron avances, encabezados por Tecnología (+1.49%), Consumo Discrecional (+1.36%) y Materiales (+0.78%). Por otro lado, Energía perdió (-2.20%), Inmobiliario retrocedió (-0.91%) y Consumo Básico bajó (-0.90%).

El día de mañana, en Estados Unidos, la atención de los inversionistas se concentrará en la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, donde esperamos que la tasa se mantenga sin cambios en 4.00%. Después del cierre, Microsoft y Alphabet presentarán resultados. El jueves se publicarán la primera estimación del PIB de Estados Unidos correspondiente al 3T-26 y los reportes trimestrales de Amazon e Intel. En México, el viernes se conocerá la estimación preliminar del PIB del tercer trimestre, donde anticipamos un crecimiento trimestral cercano al 1.0%.

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P500	7,723	0.60%	12.8%	7,900	2.3%
MEXBOL	69,712	0.35%	8.40%	68,000	-2.5%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	102.30	0.29%	4.1%	96.70	-5.5%
USD/MXN	18.68	0.63%	3.9%	18.00	-3.6%
EUR/USD	1.114	-0.39%	-5.2%	1.160	4.2%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.99	-0.01	0.81	5.10	0.11
MXN 10Y	9.36	0.00	0.27	9.50	0.14
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,074	1.20%	-5.8%	4,500	10.5%
Petróleo	100.3	-1.25%	74.7%	91.00	-9.3%
Mezcla Mex.	104.7	-2.14%	95.2%	85.13	-18.7%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	80,804	1.28%	-7.66%	-	-

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

Bolsa Local. El IPC cerró la sesión en 69,712 puntos, un avance de +0.35% respecto al cierre anterior. De las 35 emisoras del índice, 13 operaron en terreno positivo y 22 registraron pérdidas. Volaris (+10.07%), Cemex (+4.65%) y Megacable (+3.21%) encabezaron las ganancias; por otro lado, Walmart de México (-2.86%), Grupo Financiero Inbursa (-2.61%) y BanBajío (-2.22%) registraron los mayores retrocesos.

Peso mexicano. El tipo de cambio se depreció 0.49%, a 18.56 por dólar, frente a niveles cercanos a 18.62 durante la mañana. El movimiento acompañó el fortalecimiento global de la divisa estadounidense, antes de la decisión de la Fed.

Noticias Corporativas Globales.

Los semiconductores avanzan tras nuevos acuerdos de IA. AMD subía cerca de +5%, Broadcom +4% y NVIDIA +1%, después de que AMD y NVIDIA anunciaran inversiones de 1 y 3 mmdd, respectivamente, en Meta. Los acuerdos contemplaron una mayor colaboración tecnológica para desarrollar modelos de IA y ampliar su infraestructura de cómputo. Las noticias reforzaron las expectativas de demanda de semiconductores para centros de datos. Otros proveedores de infraestructura también avanzaron, incluyendo Dell (+7.5%), Western Digital (+6.8%) y Lumentum (+6%).

Microsoft, Alphabet y Amazon reportarán los próximos dos días. Microsoft y Alphabet reportarán el miércoles, con ingresos esperados de 90.6 y 127.9 mmdd, respectivamente. La atención estará en el crecimiento de Azure y Google Cloud, así como en sus márgenes y planes de inversión. Amazon reportará el jueves, con ventas esperadas de 202.2 mmdd y utilidad por acción de USD 1.96. En su caso, será especialmente relevante el crecimiento de AWS y su capacidad para respaldar las elevadas inversiones en infraestructura de IA.

Cadence Design Systems avanza tras elevar sus perspectivas anuales. Las acciones subían cerca de +7%, después de que la compañía, especializada en software para diseñar semiconductores, reportara ingresos de 1.63 mmdd, +22% a/a, superiores a los 1.61 mmdd esperados. La utilidad ajustada por acción alcanzó USD 2.11, frente a USD 2.04 del consenso. Además, elevó su guía anual de ingresos a 6.39-6.42 mmdd, por encima de los 6.32 mmdd previstos, y alcanzó una cartera récord de pedidos de 8.2 mmdd.

Boeing cae por mayores costos de producción. La acción retrocedía cerca de -10.9%, después de reportar una pérdida ajustada de USD 0.34 por acción, frente a USD 0.21 de pérdida esperada. Aunque los ingresos crecieron +4% a/a, hasta 24.19 mmdd, su negocio de aviones comerciales registró pérdidas operativas de 697 mdd, afectadas por mayores costos de producción y proveedores. La compañía

también reconoció dificultades para aumentar la fabricación del 737. Por su parte, Xylem cayó alrededor de -12.4%, tras reducir su guía anual de utilidad ajustada a USD 5.40-5.45 por acción, frente a USD 5.65 esperados.

SoFi avanza por mejores perspectivas de crecimiento. Las acciones subían alrededor de +13.5%, después de reportar ingresos ajustados de 1.39 mmdd, +44% a/a, superiores a los 1.25 mmdd esperados. La utilidad ajustada por acción alcanzó USD 0.18, mientras los clientes aumentaron +35%, hasta 17.1 millones. La compañía elevó su guía anual de ingresos a 5.04 mmdd y anticipó ventas de 6.4 mmdd y utilidad por acción de USD 0.90 para 2027, por encima del consenso. La reacción reflejó mejores expectativas para sus negocios de crédito y servicios financieros.

Royal Caribbean avanza, mientras Coca-Cola retrocede pese a sus resultados.

Royal Caribbean subía cerca de +5.9%, tras reportar utilidad ajustada por acción de USD 6.57, superior a los USD 6.38 esperados, y elevar su guía anual a USD 17.85-17.95. La compañía destacó una demanda favorable de cruceros. En contraste, Coca-Cola retrocedía alrededor de -1.4%, pese a registrar ingresos de 13.4 mmdd, +7% a/a, y utilidad ajustada por acción de USD 0.91, superiores a las expectativas. También elevó sus perspectivas anuales, aunque los resultados no fueron suficientes para sostener la acción.

Noticias Corporativas Mexicanas.

LIVEPOL. Reportó ventas por debajo de estimaciones (+2.2% AsA), con bajo crecimiento en Retail (+1.1%), parcialmente compensado por Real Estate (+16.3%) y el negocio Financiero (+6.9%). El margen EBITDA aumentó 80 pb a 14.1%, pero la utilidad neta quedó por debajo de estimaciones y la cartera vencida subió a 5.2% (+80 pb AsA).

NEXT. Ingresos +8.2% secuencial y AFFO controlado +12.3% secuencial, impulsados por la consolidación de Atlas y Triple Home Run; la adquisición de Saturno aportará desde el 4T26.

TRAXION. Reporte Mixto con incremento en ventas de 8% pero caída en flujo operativo de 15%. Mayores costos impactan la rentabilidad de la empresa.

VOLAR: A pesar de un entorno adverso por mayores precios de combustible, ventas crecen 32% y utilidades permanecen estables.

Economía Mexicana

La balanza comercial de México acumuló un superávit de USD 9.3 mil millones entre enero y septiembre de 2026, impulsado por el comercio no petrolero. Este desempeño estuvo apoyado por las exportaciones manufactureras no automotrices, que crecieron 46.0% en el acumulado del año. Destacaron los equipos eléctricos y electrónicos, cuyas exportaciones aumentaron 94.7% anual en septiembre, favorecidas por la demanda estadounidense de infraestructura tecnológica vinculada con la inteligencia artificial. Por su parte, las importaciones crecieron 33.1% anual, impulsadas por los bienes intermedios. Hacia adelante, esperamos que las exportaciones manufactureras continúen apoyando la actividad económica, junto con la recuperación de la inversión fija. Ver más en: https://bit.ly/MXDAILYESPI_2026_10_27

Eventos de la semana:

Datos INT: UE – Decisión de Política Monetaria (29 – oct). JP – Decisión de Política Monetaria (29 – oct). UE – PIB 3T26 (30 – oct).

Datos US: Decisión de Política Monetaria (28 – oct), Balanza Comercial septiembre (28 – oct), PIB 3T26 (29 – oct), Ingreso y Gasto de los Hogares septiembre (29 – oct).

Datos MX: PIB 3T26 (30 – oct), Finanzas Públicas septiembre (30 – oct).

Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
26-Oct-2026	27-Oct-2026	28-Oct-2026	29-Oct-2026	30-Oct-2026
VZ	V	GOOG	LLY	ABBV
WELL	KO	GOOGL	XOM	CVX
CEMEX	BA	MSFT	MA	REGN
NEXT	STX	AMZN	INTC	CL
	SPGI	GEV	MRK	AC
	GLW	KLAC	CAT	FMTY
	PCAR	APH	LIN	FSHOP
	ACTINVR	GILD	SNDK	FVIA
	BBAJIO	TMUS	MO	VOLAR
	CHDRAUI	ALPEK	BMJ	
	GCC	CUERVO	SYK	
	GFNORTE	FEMSA	CADU	
	KOF	FIDEAL		
	RA	FINN		
	WALMEX	FUNO		
		GCARSO		
		GFINBUR		
		PE&OLES		
		SIGMA		
		TRAXION		

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 lo 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 destinatario 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, recibida 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