Fabricantes de servidores presionan al mercado

Inversiones PM

24 de noviembre de 2026

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

Este martes, el S&P 500 cayó 0.50% y cerró en 7,201 puntos. El Nasdaq 100 perdió 1.99% y el Dow Jones ganó 0.85%. Los fabricantes de chips devolvieron parte del avance del lunes, cuando el regreso de Jensen Huang a Nvidia impulsó al sector. Nvidia cerró con una baja de 5.9%.

La presión se extendió a los fabricantes de servidores. Hewlett Packard Enterprise cayó 16.3% ante la perspectiva de menores márgenes, en un entorno de alzas en los precios de la memoria y el almacenamiento. Dell cerró con una baja de 13.3%. Después de publicar resultados superiores a lo esperado y elevar su previsión anual de ventas de servidores para inteligencia artificial, la acción repuntaba cerca de 3% en postmercado.

Nueve de los once sectores del S&P 500 cerraron al alza. Salud lideró las ganancias con un avance de 3.0%, seguida de Consumo Básico (1.7%) y Bienes Raíces (1.3%). Las bajas se concentraron en Tecnología (-3.3%) e Industriales (-0.5%).

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P500	7,201	-0.50%	5.2%	7,900	9.7%
MEXBOL	69,301	-0.08%	7.76%	68,000	-1.9%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.83	-0.46%	5.6%	96.70	-6.9%
USD/MXN	19.42	1.28%	8.0%	18.00	-7.3%
EUR/USD	1.097	0.56%	-6.7%	1.160	5.8%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.93	0.00	0.75	5.10	0.18
MXN 10Y	9.25	-	0.16	9.50	0.25
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,549	-2.39%	-17.9%	4,500	26.8%
Petróleo	81.5	1.53%	41.9%	96.00	17.8%
Mezcla Mex.	76.1	-3.57%	41.9%	90.13	18.4%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	59,735	-2.51%	-31.74%	-	-

En México, el dólar cerró en 19.42 pesos y la moneda mexicana se depreció alrededor de 1.3%. Por otra parte, la inversión extranjera directa alcanzó un récord de 43.09 mmdd entre enero y septiembre. Ocho de cada diez dólares provinieron de reinversión de utilidades y los flujos hacia manufacturas crecieron 26.6%, con un mayor aporte de la fabricación de equipos tecnológicos.

Ver más: https://bit.ly/MXDAILYESPII_2026_11_24

Mañana se publicarán la inflación PCE de octubre y la segunda estimación del PIB de Estados Unidos. Los datos ayudarán a evaluar nuestro escenario de un alza de 25 puntos base de la Fed en diciembre. Las bolsas estadounidenses estarán cerradas el jueves por Acción de Gracias y tendrán una sesión más corta el viernes.

Bolsa Local. El IPC cerró la sesión en 69,301 puntos, con una baja de 0.08% respecto al cierre anterior. De las 35 emisoras del índice, 27 subieron y ocho bajaron. Alpek (+7.36%), Grupo Aeroportuario del Pacífico (+4.01%) y Gentera (+2.97%) encabezaron las ganancias. Grupo México (-5.47%), Industrias Peñoles (-3.75%) y Walmart de México (-1.92%) registraron las mayores caídas.

Noticias Corporativas Globales.

Servidores para inteligencia artificial. Dell (DELL) cerró con una baja de 13.3% y recuperaba cerca de 3% en las primeras operaciones posteriores a su reporte. La compañía superó las expectativas de ventas y utilidades, registró pedidos récord de servidores para inteligencia artificial y elevó su previsión anual de ventas de esos equipos. En una jornada marcada por la preocupación por el costo de los componentes, destacó que su división de infraestructura mejoró el margen operativo frente al año anterior. Dell también señaló que los gastos operativos representaron una menor proporción de sus ingresos, lo que ayudó a mejorar su rentabilidad.

Rentabilidad de los centros de datos. Hewlett Packard Enterprise (HPE) cayó 16.3%. Sus ventas de servidores casi se duplicaron y la compañía elevó sus previsiones anuales. Para el ejercicio 2027 espera que el margen operativo de su división de nube e inteligencia artificial baje de 15.2% a cerca de 14%, conforme el encarecimiento de componentes como la memoria y el almacenamiento presione sus costos. CoreWeave y Nebius cerraron con bajas de 11.8% y 10.7%, respectivamente.

Semiconductores. Nvidia (NVDA) cayó 5.9% después de subir 31.5% el lunes con el regreso de Jensen Huang. Según reportes, Huang se disculpó con los empleados por haber incumplido el código de conducta de la compañía. Micron (MU) perdió 11.0% y Analog Devices (ADI), 17.4%. Esta última reportó ingresos récord y una utilidad ajustada superior a lo esperado. Para el próximo trimestre prevé ventas similares y una menor utilidad ajustada por acción.

Posibles fusiones. Según reportes, tres consejeros de Tesla y dos de SpaceX encabezan las negociaciones para una posible fusión. Las conversaciones siguen abiertas y aún se desconocen los términos de un eventual acuerdo. Tesla (TSLA) cerró con una baja de 0.2% y SpaceX (SPCX) perdió 5.7%.

Inteligencia artificial y mercados de capitales. Anthropic (ANT) cayó 6.5% y cerró en 81.91 dólares, por debajo de los 83 dólares de su oferta inicial. Documentos presentados ante la SEC muestran que Dario y Daniela Amodei vendieron alrededor de 3.38 millones de acciones cada uno como parte de la colocación, al precio de la oferta. MSCI incorporará a Anthropic a sus índices globales al cierre del 30 de noviembre.

Software empresarial. Según reportes, Microsoft (MSFT) inició una revisión interna para mejorar cómo previene y atiende fallas como la que afectó a Outlook y Teams este mes. La acción subió 0.7%. Zoom (ZM) ganó 2.8% tras elevar sus previsiones anuales y anunciar su primer dividendo trimestral. Sus ingresos de clientes empresariales crecieron al ritmo más rápido en trece trimestres.

Consumo. Dollar Tree (DLTR) subió 11.2% tras registrar un crecimiento de 4.6% en ventas comparables, impulsado por más visitas a sus tiendas. La compañía elevó su previsión anual de utilidad, que incorpora un beneficio por devoluciones de aranceles. Kohl's (KSS) avanzó 19.5% después de que sus ventas comparables volvieran a crecer y mejorara sus perspectivas. Best Buy (BBY) ganó 2.7% tras registrar su mayor crecimiento en ventas comparables en cinco años, apoyado por la demanda de computadoras y teléfonos.

Farmacéuticas. Insmed (INSM) subió 14.1% tras acordar su venta a Sanofi (SNY) por 41 mil millones de dólares en efectivo, a 175 dólares por acción. La compra ampliaría el negocio de Sanofi en enfermedades respiratorias con dos tratamientos que ya se comercializan. La compañía espera que la adquisición contribuya a su utilidad por acción hacia finales de 2028. Las acciones de Sanofi en Estados Unidos avanzaron 11.0%.

Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
23 nov	**24 nov**	**25 nov**	**26 nov**	**27 nov**
A	ADI	DE		
HPE	ADSK			
ZM	BBY			
	DELL			
	HPQ			
	MDT			
	WDAY			
30 nov	**01 dic**	**02 dic**	**03 dic**	**04 dic**
	CRWD	CRM	KR	***S&P: anuncio****
	MDB	SNOW		
	MRVL	ZS		
	OKTA			

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 intercepción, 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 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