

Febrero 3, 2026

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

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

Héctor Reyes
hreyes@actinver.com.mx
Ext. 1440

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

Actinver: 55-1103-6600

Inversiones PM: Rotación sectorial presiona al S&P 500

Resumen de la jornada.

Este martes, el S&P 500 mostró una corrección de -0.8%, colocándose en los 6,918 puntos. Con este movimiento, las ganancias del año se redujeron a 1.1%.

El menor apetito por riesgo durante la sesión estuvo impulsado por tomas de utilidades en empresas fabricantes de chips, como memorias RAM, discos duros o procesamiento gráfico, entre ellas Micron, Broadcom y Nvidia, lo que contagió al resto del sector tecnológico. No obstante, estas pérdidas fueron parcialmente aminoradas por las ganancias en sectores más ligados al desempeño de la actividad económica, como Financiero, Servicios Públicos, Energía e Industriales.

En este contexto, 6 de los 11 sectores que componen el S&P 500 cerraron la sesión en terreno negativo. Tecnología (-2.2%), que cuenta con una ponderación de 33% en el índice, fue el sector de mayor presión, tras la caída de 53 de 69 empresas del sector. Comunicación (-1.3%) también se vio afectado, tras las minusvalías de Meta Platforms, Google y Netflix, las compañías de mayor peso dentro del sector. Consumo Discrecional (-0.9%) se vio presionado por las caídas de Booking y Airbnb, afectadas por las correcciones en empresas de software de servicios y por cambios corporativos en la primera. En contraste, Energía (+3.3%) y Materiales (+2.0%) repuntaron, impulsados por la recuperación de materias primas clave como el petróleo, el oro y el cobre, lo que favoreció los precios de Exxon, Newmont y Freeport-McMoRan. Por su parte, Consumo Básico (+1.7%) mantuvo el tono positivo por tercera jornada consecutiva, siguiendo a Walmart, que por primera vez en su historia superó el billón de dólares de capitalización de mercado. Finalmente, Servicios Públicos (+1.5%) avanzó, beneficiándose del desempeño de NextEra, Southern Company y Duke Energy.

Mañana, el mercado centrará su atención en los resultados trimestrales de 41 empresas del S&P 500, que en conjunto representan el 10.8% de la capitalización total del índice. En este sentido, por la mañana presentarán sus reportes Eli Lilly, AbbVie, Uber y CME Group, mientras que Google, Qualcomm y ARM lo harán al cierre de la sesión.

Bolsa Local. Este martes, tras la reanudación de operaciones en México, el IPC repuntó +3.2% y se colocó en los 69,735.06 puntos. Con este avance, el índice acumula ganancias de +8.4% en lo que va de 2026. Por emisora, 29 de las 35 que integran el índice cerraron la sesión en terreno positivo. En el lado positivo, Grupo México, Pinfra y Arca Continental lideraron el desempeño, mientras que, a la baja Liverpool, Televisa y Genomma Lab fueron las más rezagadas.

Peso Mexicano. La moneda mexicana se apreció frente al dólar estadounidense, ubicándose en 17.22 pesos por dólar. Con este movimiento, la apreciación acumulada del año frente a la divisa norteamericana se colocó en 4.3%. Durante la jornada, el peso osciló entre 17.19 y 17.41 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,917.81	-0.84%	1.06%	7,500	8.42%
MEXBOL	69,735.06	3.16%	8.44%	71,000	1.81%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.36	-0.26%	-0.94%	99.15	1.84%
USD/MXN	17.22	-1.44%	-4.25%	19.20	11.53%
EUR/USD	1.18	-0.20%	0.67%	1.19	0.63%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.27	0.00	0.11	4.06	-0.21
MXN 10Y	8.89	0.01	-0.23	8.30	-0.59
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,975.20	7.63%	15.02%	4,500	-9.55%
Petróleo	63.96	2.93%	11.39%	66.25	3.58%
Mezcla Mex.	61.93	-	15.50%	60.38	-2.50%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	76,418.81	-2.86%	-12.68%	-	-

Noticias Globales

GOOGL – Alphabet. Planea una expansión masiva en Bangalore, asegurando opciones inmobiliarias que podrían albergar hasta 20,000 nuevos empleados. Esta estrategia busca mitigar las restricciones de visas H-1B en Estados Unidos y capitalizar el talento en Inteligencia Artificial de la India, donde las contrataciones de las grandes tecnológicas creció un 16% el último año.

TSLA – Tesla. Adquirió xAI para consolidar un conglomerado tecnológico valorado en 1.25 billones de dólares. La fusión busca utilizar el flujo de caja libre de SpaceX para financiar el desarrollo de centros de datos orbitales, apostando por la energía solar espacial para escalar la capacidad de cómputo de IA y mitigar las limitaciones energéticas terrestres. Asimismo, esto se da luego de las intenciones de Elon Musk para fusionar SpaceX con las operaciones de Tesla.

NFLX / WBD – Netflix y Warner Bros. Discovery. Defenderán hoy ante el Senado su fusión de 82,700 mdd, argumentando que la entidad combinada apenas capturaría el 10% del tiempo de visualización según Nielsen, posicionándose como servicios complementarios y no monopólicos. El escepticismo legislativo es alto, con senadores cuestionando el impacto competitivo mientras Paramount Skydance declinó testificar.

DIS – The Walt Disney Company. Josh D'Amato ha sido nombrado CEO, sucediendo a Bob Iger. Su elección se respalda en el desempeño de la división de Experiencias, que bajo su liderazgo creció un 48% en ganancias y ahora aporta el 57% del ingreso operativo. D'Amato hereda el reto de cerrar la brecha de márgenes en *streaming* frente a Netflix (cercano al 30%) y ejecutar una expansión de capital de 60 mdd en parques y cruceros.

PFE – Pfizer. Las acciones retrocedieron 3.5% en la jornada, luego de resultados del 4T25 que superaron estimaciones de ingresos, pero acompañados de una guía para 2026 que sugiere contracción de los ingresos y moderación en utilidades frente a años previos. En el 4T25, los ingresos fueron 17.56 mmdd, por encima del consenso de mercado, y la utilidad por acción fue de USD 0.66, también por encima de expectativas, con el desempeño respaldado por la demanda estable de productos clave como Eliquis y Abrysvo, compensando en parte la caída de ventas de vacunas y tratamientos COVID-19. Operativamente, Pfizer destacó crecimiento de su portafolio no-COVID y disciplina en gestión de gastos, aunque las ventas relacionadas con COVID-19 y la pérdida de exclusividad de patentes presionarán la evolución de ingresos en 2026. Para el año fiscal 2026, la compañía confirmó una meta de ingresos entre 59.5 y 62.5 mmdd y una utilidad por acción esperada de USD 2.80 a USD 3.00. La compañía también anticipó un crecimiento operativo de ingresos excluyendo productos COVID-19 y con pérdida de exclusividad cercano a +4% anual en el punto medio, y reiteró la continuidad de inversiones en I+D y optimización de gastos, señalando 2026 como un año de transición.

AMGN – Amgen. Las acciones muestran un desempeño estable, con sesgo ligeramente negativo, antes del inicio de operaciones, en la antesala de su reporte del 4T25 programado para después del cierre del mercado. Para el trimestre, el consenso apunta a ingresos cercanos a USD 9.46 a 9.47 mmdd y una utilidad por acción alrededor de USD 4.74 a 4.76, con la atención en la evolución del portafolio no COVID y el balance entre crecimiento en productos como Repatha y la presión competitiva en Prolia. En señales operativas, el mercado suele monitorear el impacto de costos de I+D, incluyendo avances en su candidato de control de peso MariTide, y cualquier actualización sobre la trayectoria de ventas ante mayor competencia en algunas franquicias maduras. Sin una guía nueva aún, el foco inmediato será el tono sobre 2026 y posibles implicaciones en márgenes y ritmo de crecimiento del portafolio principal.

INTC – Intel. Confirmó su reingreso al mercado de GPUs de alto rendimiento bajo la dirección del nuevo arquitecto jefe Eric Demmers, buscando competir directamente con Nvidia en centros de datos. La estrategia se alinea con el despliegue de su nodo de manufactura 14A en Intel Foundry, cuya producción en volumen está programada para finales de año tras asegurar el compromiso de clientes estratégicos.

BKNG – Booking Holdings. Nombró a Peer Bueller como nuevo CEO de Kayak, relevando al cofundador Steve Hafner, quien asumirá un rol estratégico enfocado en innovación de Inteligencia Artificial a nivel de grupo.

Smart Picks. Al cierre del mercado estadounidense del día de ayer, el modelo sugirió cerrar la posición de Apple (AAPL) debido a que la emisora posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses inferior al del S&P 500 (SPY) y registra un rendimiento de +9.0% desde su incorporación al portafolio. Por otro lado, el modelo sugirió incorporar Mastercard (MA), debido a que posee un rendimiento esperado de +17.7% para los próximos 12 meses, superando en más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo periodo. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 9 acciones en directo y 6 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/SPICKS_2026_02_03

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
19-ene Feriado EE.UU.	20-ene NFLX	21-ene JNJ SCHW PLD	22-ene GE PG ABT INTC ISRG COF FCX	23-ene NEE
26-ene	27-ene UNH RTX BA TXN NEE UNP	28-ene MSFT META TSLA ASML IBM LRCX APH GEV DHR T NOW PGR SBUX ADP	29-ene AAPL V MA CAT TMO KLAC BX HON SYK LMT MO CMCSA	30-ene XOM CVX AXP VZ ETN
02-feb Feriado México PLTR DIS	03-feb AMD MRK PEP AMGN PFE CB	04-feb GOOGL AMZN LLY ABBV UBER QCOM BSX ARM VRTX MCK CME	05-feb PM LIN COP KKR BMY	06-feb
09-feb	10-feb KO AZN SPGI GILD DUK	11-feb MCD TMUS APP	12-feb AMAT ANET	13-feb DE
16-feb Feriado EE.UU.	17-feb WELL MDT	18-feb CSCO SHOP SNPS	19-feb WMT BABA BKNG INTU NEM CEG	20-feb WBD

* Smart Picks / * Top Picks

Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
19-ene	20-ene	21-ene	22-ene KIMBER	23-ene
26-ene	27-ene GCC GFNORTE GMEXICO R	28-ene BBAJIO Q	29-ene	30-ene SITES1
2-feb Feriado	3-feb	4-feb GFINBUR	5-feb AXTEL CEMEX	6-feb
9-feb GCARSO SITES1	10-feb ALPEK AMX BOLSA DINE FNOVA KUO	11-feb AGUA SIGMAF	12-feb	13-feb MEDICA PINFRA VALUEGF
16-feb	17-feb ARA	18-feb FIBRAHD FIHO FMTY FPLUS FSHOP GRUMA WALMEX	19-feb	20-feb AUTLAN ESENTIA FHIPO GISSA HOTEL LAMOSA SORIANA TLEVISIA
23-feb DANHOS GAP LIVEPOL	24-feb ASUR CHDRAUI ELEKTRA FIBRAPL FVIA GNP KOF LACOMER OMA ORBITA SPORT VOLAR	25-feb ALSEA CADU COLLADO FINAMEX FINN GENTERA GICSA GPH LAB STORAGE VISTA	26-feb	27-feb Ultimo día para reportar CIE CMR EDUCA FCFE FEMSA GIGANTE IDEAL LASITE POSADAS SOMA VASCONI VINTE

Límite de Responsabilidades

31 de diciembre de 2025 | 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 2026 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: Norma Enriquetta Arias Andrade, José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ángel Gabriel Delfín Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Josemaría Sañudo Domínguez 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, FPLUS 16, GMEXICO B, HCITY *, NEXT 25, SARE B, SPORT S.
- 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, SPORT, 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