Actinver

Tema del día:

El riesgo de no estar invertido

13 de agosto 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: 55-1103-6600

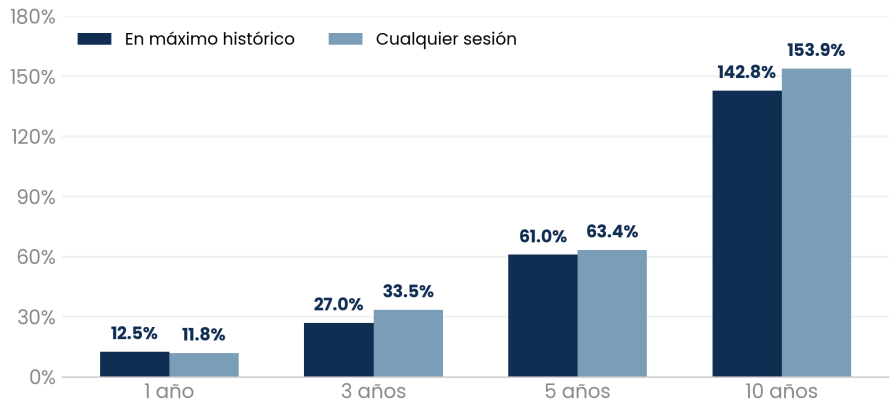
Ayer, el S&P 500 terminó muy cerca de su máximo histórico dejando rendimientos en dólares a doble dígito, un avance de +12.9% en 2026 y +17.5% desde el mínimo registrado en marzo.

El recorrido se ha ido materializando conforme algunos de los principales riesgos del mercado han perdido intensidad. Datos de inflación en Estados Unidos más favorables, una menor presión de las tasas de interés y resultados empresariales sólidos han dado soporte al mercado, opacando parcialmente las tensiones geopolíticas.

Un avance de esta magnitud hace natural que comience a surgir la idea de cobrar utilidades. Sin embargo, antes de reducir exposición vale la pena revisar cinco elementos sobre el comportamiento del mercado en niveles récord y el costo histórico de estar fuera.

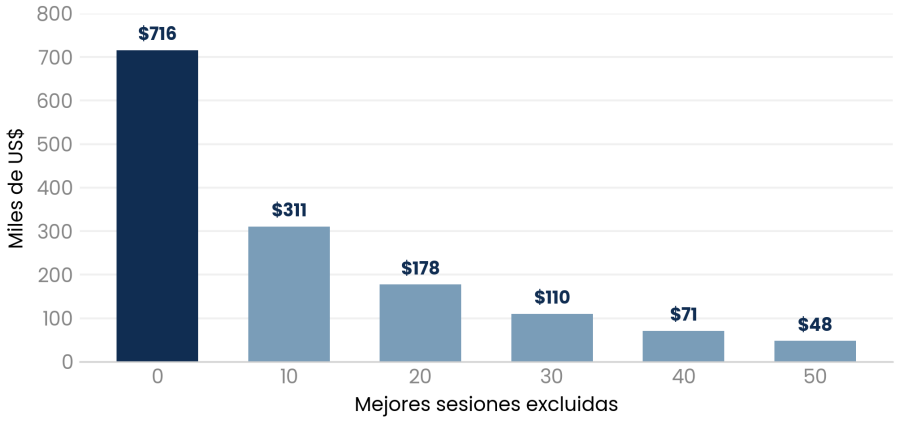
Los máximos históricos no han anticipado rendimientos negativos. Que el S&P 500 esté cerca de niveles récord puede generar cautela, pero no significa que sea momento de salir. Desde 1980, después de alcanzar un máximo histórico, el mercado registró rendimientos positivos a un año en cerca de 8 de cada 10 ocasiones; a diez años, esa proporción subió a más de 9 de cada 10.

Invertir en máximos no anuló el rendimiento
(rendimiento acumulado posterior, mediana); 1980–2026



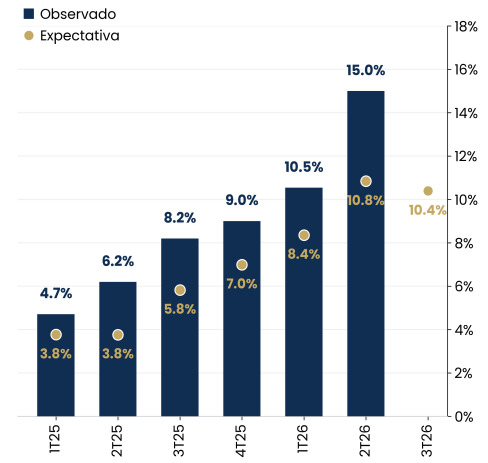
Pocos días concentran buena parte del rendimiento de largo plazo. Los mayores rebotes suelen ocurrir cuando el mercado todavía se siente incierto. Como referencia, una inversión hipotética de 10 mil dólares entre 1980 y 2026 habría terminado en cerca de 716 mil dólares; sin embargo, al perder solamente los 10 mejores días, el resultado habría caído a alrededor de 311 mil dólares.

Perder pocos días cambia el resultado de largo plazo
(valor final de US$10 mil, miles de US$); 1980–2026

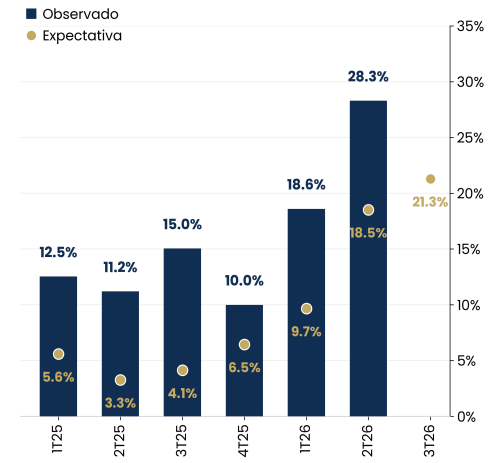


Las utilidades corporativas siguen creciendo por encima de lo esperado. El mercado ha subido, pero las empresas también han seguido creciendo. En esta temporada, 84% ha reportado utilidades mejores de lo esperado y 78% ha superado las expectativas de ingresos. Además, la utilidad neta está creciendo 28.3% anual, frente al 18.5% que se esperaba. Esto ha ayudado a sostener al mercado cotizando en máximos históricos, opacando los riesgos geopolíticos.

US: S&P 500 Ingresos
(% variación anual, USD); 12-Aug

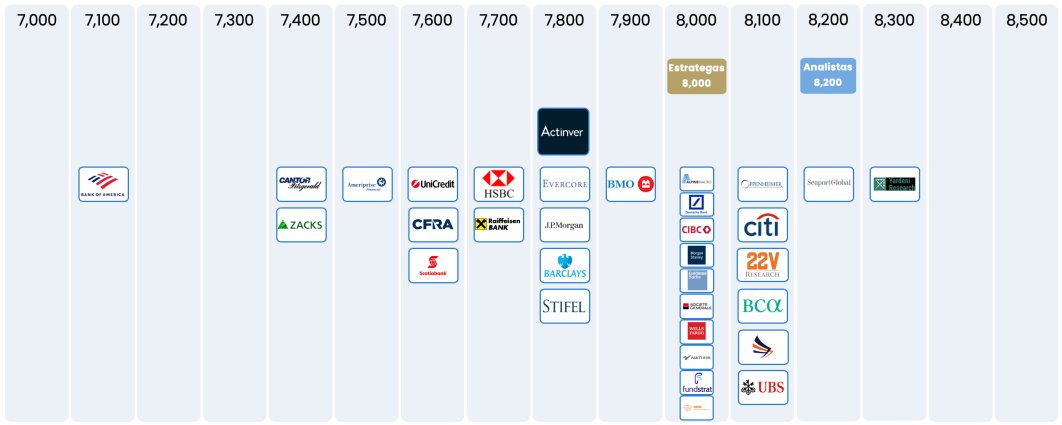


US: S&P 500 Utilidad neta
(% variación anual, USD); 12-Aug



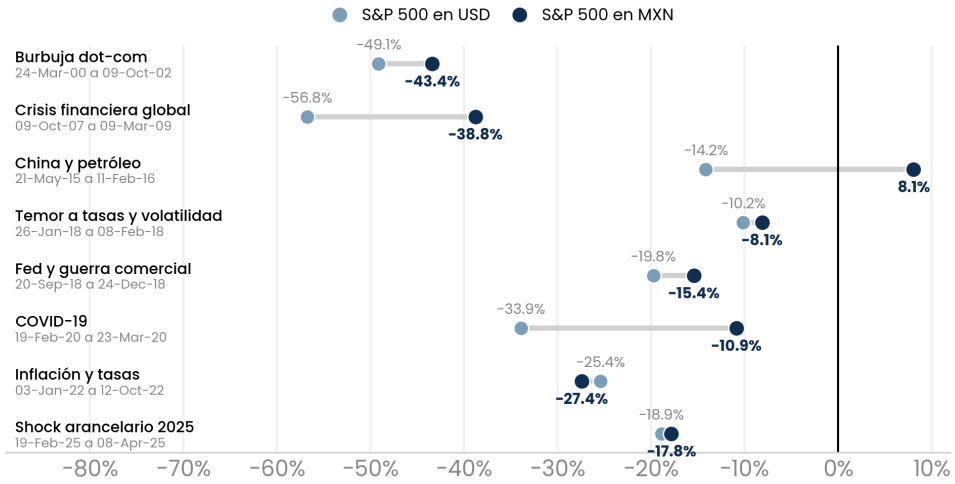
El consenso mantiene estimaciones por encima de los niveles actuales. A pesar de que el S&P 500 se encuentra cerca de máximos, buena parte de las estimaciones para el cierre de 2026 se mantiene por encima de los niveles actuales. Las expectativas se concentran principalmente entre 7,800 y 8,200 puntos, lo que sugiere que el escenario base del mercado sigue siendo constructivo y no anticipa, por ahora, una corrección importante.

US: Estimaciones del S&P 500 para cierre del 2026
(Puntos); 31 de Julio del 2026



El peso ha amortiguado las caídas en episodios de estrés. Cuando aumenta la incertidumbre global, el peso suele debilitarse frente al dólar. En siete de los ocho episodios de presión analizados desde 2000, esa depreciación ayudó a reducir la caída del S&P 500 medida en pesos. Por ejemplo, durante COVID-19, una caída de 33.9% en dólares se redujo a 10.9% en pesos.

El peso amortiguó 7 de 8 episodios de presión
(rendimiento pico–valle del S&P 500); 2000–2026



Actinver

Límite de Responsabilidades

30 de junio 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 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 con base en 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 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, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Mariana Bernardette Rodríguez Ramírez, Helena Ruiz Aguilar, Josemaría Sañudo Domínguez, Geisel Totolhua Flores 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, 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

