

En tres minutos

Se capitaliza en el escepticismo de la IA



Análisis

29 de enero de 2026

RESUMEN

- + Se registró una jornada volátil, en la que volvió a permear el sentimiento de escepticismo en el sector de la IA,, impulsado por mayores inversiones y una monetización menos clara o menos inmediata por parte de Microsoft el cuál sufrió su mayor caída desde 2020. Posteriormente, el ánimo de comprar a este mismo precio bajo sostuvo parcialmente los índices, junto con la ampliación del liderazgo/rotación o diversificación que ha caracterizado este primer mes del año hacia sectores más ligados a la economía real. Inversionistas comentan que, si bien se espera seguir viendo ganancias, este año prevalece una mayor cautela y la estrategia es elegir cuáles serán los que aporten ese crecimiento.
- + El alza en el S&P 500 se ve desglosada de la siguiente manera: Tecnologías de la Información (-1.86%), Servicios de Comunicación (+2.92%), Financieros (+1.11%).
- + El gasto de Microsoft se disparó a un máximo histórico y el crecimiento de las ventas en la nube se desaceleró.
- + En el mercado local, el IPC retrocedió 0.46% destacando las bajas de CEMEX (-2.16%), GAP (-1.44%) y BBAJIO (-5.81%).
- + En el mercado de dinero en EE.UU., el bono a 10 años registró una marginal baja de 1 pb para situarse en 4.23.
- + Finalmente, el precio del petróleo WTI subió 1.78%, después de que el presidente de los EE.UU., amenazará militarmente a Irán a hacer un acuerdo nuclear mientras que el oro igualmente continúa con su racha alcista.

EL DETALLE

- + El presidente de los EE.UU., Donald Trump mencionó que la próxima semana anunciará a su candidato a la presidencia del Fed.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

El día de mañana se publicará el PIB preliminar del 4T de México, así como el balance público. En EE. UU., se esperan comentarios del presidente del Fed de St. Louis. En Europa, el PIB preliminar del 4T de Francia, Alemania y la zona del euro, junto con la inflación de enero para la misma zona. Además, se dará a conocer el Índice PMI manufacturero de China correspondiente a enero.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	69,492.43	-0.67%	8.06%	8.06%	34.79%
En dólares	4,034	-0.67%	13.03%	13.03%	60.68%
Dow Jones	49,072	0.11%	2.10%	2.10%	9.75%
S&P 500	6,969	-0.13%	1.80%	1.80%	15.39%
Nasdaq	23,685	-0.72%	1.91%	1.91%	20.64%
EuroStoxx 50	5,892	-0.70%	1.74%	1.74%	12.64%
Hangseng	27,968	0.51%	9.12%	9.12%	38.28%
Nikkei	53,376	0.03%	33.79%	6.03%	35.08%
Materias primas					
Oro	5,385.8	1.55%	24.07%	24.07%	94.45%
Plata	115.5	1.74%	63.61%	63.61%	267.96%
Cobre	627.7	5.93%	10.46%	10.46%	46.54%
Petróleo WTI	65.4	3.51%	13.95%	13.95%	-9.90%
Dinero					
México 10a	8.51	-6.53 pb.	-6.53 pb.	-135.73 pb.	-135.73 pb.
Cete 28d	6.95	-12 pb.	-12 pb.	-12 pb.	-12 pb.
TIIE 28d	7.2986	-6.03 pb.	-8.04 pb.	-8.04 pb.	-8.04 pb.
EE. UU. 10a	4.23	-1.19 pb.	6.43 pb.	6.43 pb.	6.43 pb.
Divisas					
USDMXN	17.22	0.01%	-4.35%	-16.22%	-20.37%
EURUSD	1.20	-0.03%	1.89%	1.89%	15.18%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	14.41	3.32%	0.63%	0.60%	39.46%
VIX S&P 500	16.88	3.24%	12.91%	12.91%	1.93%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos Se capitaliza en el escepticismo de la IA

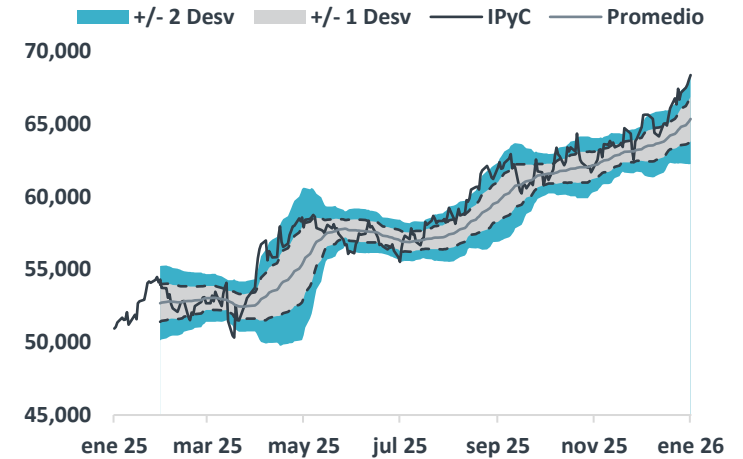
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	204.85	2.5%	22.7%	22.7%	40.4%	204.85	168.86
FEMSAUBD	181.99	-2.0%	0.1%	1.5%	8.1%	186.14	177.95
WALMEX*	55.74	-3.7%	-0.7%	-0.7%	2.6%	58.89	55.74
AMXB	18.49	-0.64%	-0.8%	-0.8%	25.7%	18.68	17.57
GMEXICOB	208.65	3.73%	22.7%	22.7%	105.8%	208.65	170.26
CEMEXCPO	22.16	-2.16%	7.2%	7.2%	82.8%	22.65	20.68
BIMBOA	59.94	-0.71%	1.4%	1.4%	10.2%	63.51	57.56
GAPB	475.82	-1.44%	0.6%	0.6%	23.9%	492.89	454.52
ASURB	602.19	-0.2%	4.0%	4.0%	11.0%	603.54	560.50
AC*	198.63	-0.9%	1.9%	1.9%	4.3%	202.69	188.96
KOFUBL	179.49	-2.6%	4.9%	4.9%	9.9%	187.25	168.63
GCARSOA1	122.59	-1.6%	3.9%	3.9%	2.0%	127.41	117.02
LACOMUBC	38.21	0.7%	-1.5%	-1.5%	14.0%	38.75	37.91
GFINBURO	44.55	-2.2%	2.2%	2.2%	2.4%	45.54	43.28
GRUMAB	312.51	-0.2%	0.7%	0.7%	-13.0%	314.48	305.24
OMAB	253.06	-1.4%	3.9%	3.9%	25.5%	257.69	234.45
KIMBERA	39.82	-0.2%	3.7%	3.7%	29.7%	40.50	37.27
VESTA*	53.99	-2.3%	-2.0%	-2.0%	0.0%	57.44	53.99
BBAJIOO	53.13	-5.8%	16.8%	16.8%	7.6%	56.38	45.07
PE&OLES*	1169.72	-2.61%	23.6%	23.6%	307.8%	1201.05	907.48
SIGMAFA	17.50	0.1%	11.2%	11.2%	25.9%	17.50	15.43
ORBIA*	18.71	1.68%	19.9%	19.9%	36.5%	18.96	15.61
ALSEA*	54.13	-3.0%	0.5%	0.5%	22.4%	56.59	52.96
PINFRA*	278.51	-2.0%	4.2%	4.2%	45.0%	284.28	255.86
GCC*	194.16	-1.3%	6.3%	6.3%	0.7%	196.71	180.60
TLEVICPO	11.16	-3.1%	6.4%	6.4%	47.2%	11.80	10.38
Q*	161.91	-5.0%	-13.3%	-13.3%	-6.6%	188.11	161.91
CHDRAUIB	121.06	-2.4%	-1.8%	-1.8%	-1.1%	125.98	120.59
GENTERA*	50.45	-0.8%	9.5%	9.5%	78.3%	50.87	45.12
CUERVO*	18.30	-4.2%	-11.6%	-11.6%	-1.0%	23.05	18.30
RA	160.17	-1.0%	12.3%	12.3%	13.0%	161.72	136.93
BOLSAA	35.42	-0.6%	-4.3%	-4.3%	10.9%	37.54	34.97
MEGACPO	61.93	0.2%	19.7%	19.7%	49.0%	64.24	52.67
LIVEPOLC1	103.68	-0.4%	3.4%	3.4%	-0.3%	104.06	100.00
LABB	16.40	-2.3%	-8.3%	-8.3%	-40.3%	17.93	16.40

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

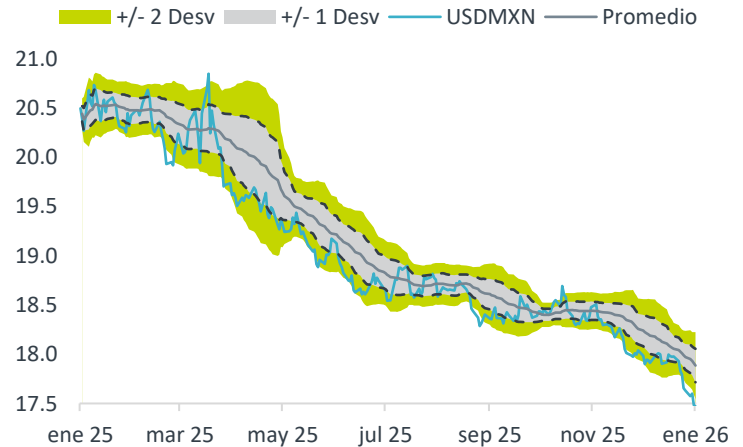
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Alejandro Javier Saldaña Brito, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

