

Aversión tecnológica y debilidad laboral golpea a mercados

Análisis

04 de febrero de 2026

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. Terminaron con retornos mixtos, con el S&P 500 y el Nasdaq cayendo nuevamente ante la liquidación generalizada del sector tecnológico. Lo anterior, debido a la reacción del mercado a los resultados trimestrales y guías corporativas que pronostican mayor debilidad en los fundamentales de las empresas. Además, las cifras de nómina ADP reflejaron un enfriamiento en el mercado laboral estadounidense que generó mayor aversión al riesgo, por lo que los inversionistas buscan una estrategia defensiva.
- + Los sectores que impactaron el rendimiento del S&P fueron: Tecnología de la Información (-1.90%), Servicios de Comunicación (-1.67%) y Consumo Discrecional (-1.16%).
- + En materia corporativa, tras el cierre del mercado, las acciones de Alphabet avanzan luego de reportar mejor de lo esperado por el consenso pero aún se asimila la proyección de aumentar el gasto en IA.
- + En el mercado local, el IPC cayó 1.44%, luego del avance sobresaliente de la jornada previa, afectado por las caídas de: CEMEX (-3.75%), GAP (-3.38%) y GFNORTE (-3.04%).
- + Durante la jornada, el peso mexicano se ubicó en \$17.32, depreciándose 10 cts mientras el índice dólar se fortaleció 0.29% en el día.
- + El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. avanzó 1.2 pb hasta 4.28%, reaccionando a los datos de nómina ADP.
- + El precio del petróleo (WTI) aumentó 1.90% hasta los \$64.41 dpb, aunque se mantiene volátil luego de noticias sobre conversaciones entre Irán y EE.UU., por otro lado, el oro aumentó 0.41% hasta 4,967.7 dólares por onza, ante la fortaleza del dólar.

EL DETALLE

- + En EE.UU. Se publicaron datos de nómina ADP, en el que se crearon 22 mil puestos de trabajo al mes de enero, por debajo de lo esperado por el consenso de 45 mil puestos, y menor respecto al mes previo.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana lo más relevante será en México el anuncio de política monetaria de Banxico; en EE.UU. Datos de seguro por desempleo; y en Europa la decisión del BCE y del Banco de Inglaterra.

| Mercado | Cierre | Var. diaria | Var. mes | Var. YTD | Var. anual |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Accionario | | | | | |
| S&P/BMV IPC | 68,730.69 | -1.44% | 1.67% | 6.88% | 32.46% |
| <i>En dólares</i> | <i>3,966</i> | <i>-1.80%</i> | <i>2.23%</i> | <i>11.12%</i> | <i>58.05%</i> |
| Dow Jones | 49,501 | 0.53% | 1.25% | 2.99% | 11.10% |
| S&P 500 | 6,883 | -0.51% | -0.81% | 0.54% | 13.99% |
| Nasdaq | 22,905 | -1.51% | -2.38% | -1.45% | 16.54% |
| EuroStoxx 50 | 5,970 | -0.41% | 0.38% | 3.09% | 13.41% |
| Hangseng | 26,847 | 0.05% | -1.97% | 4.75% | 29.14% |
| Nikkei | 54,293 | -0.78% | 36.09% | 7.85% | 39.82% |
| Materias primas | | | | | |
| Oro | 4,950.5 | 0.95% | 5.02% | 14.04% | 73.50% |
| Plata | 87.7 | 5.33% | 11.73% | 24.28% | 165.72% |
| Cobre | 594.1 | -2.39% | 0.29% | 4.56% | 36.46% |
| Petróleo WTI | 64.5 | 1.98% | -1.15% | 12.26% | -11.33% |
| Dinero | | | | | |
| México 10a | 8.60 | 4.1 pb. | 4.1 pb. | -105.4 pb. | -105.4 pb. |
| Cete 28d | 6.90 | -5 pb. | -5 pb. | -17 pb. | -17 pb. |
| TIIE 28d | 7.2685 | -19.1 pb. | -1 pb. | -11.05 pb. | -11.05 pb. |
| EE. UU. 10a | 4.27 | 0.8 pb. | 3.8 pb. | 10.65 pb. | 10.65 pb. |
| Divisas | | | | | |
| USDMXN | 17.33 | 0.59% | -0.75% | -16.31% | -18.33% |
| EURUSD | 1.18 | -0.11% | -0.38% | 0.51% | 13.75% |
| Otros indicadores | | | | | |
| VIX S&P/BMV IPC | 13.96 | 3.76% | 3.79% | -2.53% | 38.06% |
| VIX S&P 500 | 18.64 | 3.56% | 6.88% | 24.68% | 8.31% |

Fuente: Análisis Bx+ / Refinitiv

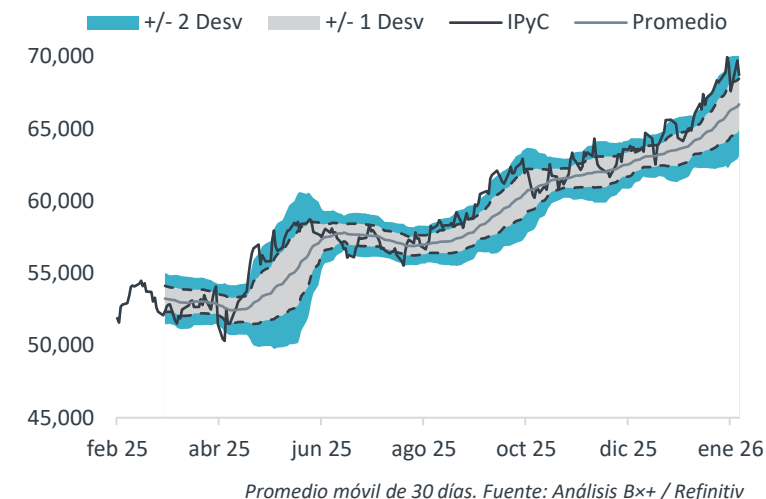
En tres minutos

Aversión tecnológica y debilidad laboral golpea a mercados

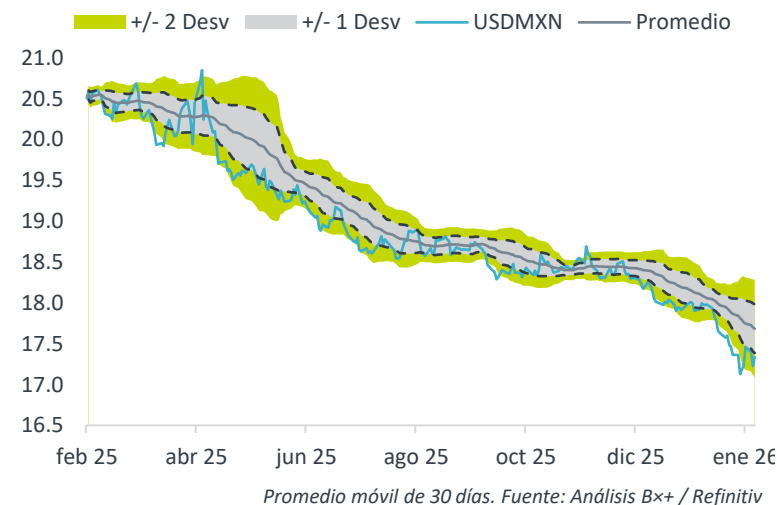
Emisoras S&P/BMV IPC

| Clave | Precio Cierre | Var. % diaria | Var. % mes | Var. % YTD | Var. % anual | Precio max'25 | Precio min'25 |
|-----------|---------------|---------------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| GFNORTEO | 199.76 | -3.0% | 1.1% | 19.7% | 35.3% | 186.57 | 136.00 |
| FEMSAUBD | 184.99 | -1.0% | 1.4% | 3.1% | 11.1% | 208.78 | 156.49 |
| WALMEX* | 55.42 | -1.1% | -0.1% | -1.3% | 1.3% | 66.18 | 50.94 |
| AMXB | 18.66 | -1.0% | 3.6% | 0.2% | 27.3% | 21.50 | 13.98 |
| GMEXICOB | 204.80 | -1.9% | 5.5% | 20.4% | 98.0% | 174.56 | 92.52 |
| CEMEXCPO | 21.04 | -3.8% | -3.0% | 1.8% | 68.6% | 21.42 | 10.31 |
| BIMBOA | 63.10 | 0.5% | 4.0% | 6.7% | 16.2% | 67.70 | 49.20 |
| GAPB | 473.51 | -3.4% | -1.3% | 0.1% | 23.7% | 486.72 | 361.75 |
| ASURB | 618.95 | -2.0% | 2.4% | 6.9% | 16.3% | 677.19 | 518.17 |
| AC* | 204.58 | -1.2% | 3.9% | 5.0% | 5.7% | 220.22 | 171.92 |
| KOFUBL | 183.65 | -1.4% | 0.5% | 7.4% | 15.3% | 194.88 | 149.04 |
| GCARSOA1 | 121.90 | -1.2% | 2.5% | 3.4% | 4.1% | 148.13 | 112.02 |
| LACOMUBC | 37.66 | -0.3% | 0.3% | -3.0% | 10.0% | 43.33 | 31.52 |
| GFINBURO | 44.49 | -1.7% | 1.8% | 2.1% | -0.3% | 54.11 | 42.46 |
| GRUMAB | 326.87 | 0.7% | 3.9% | 5.4% | -7.5% | 393.28 | 308.18 |
| OMAB | 255.04 | -1.2% | 0.3% | 4.7% | 28.7% | 264.95 | 177.14 |
| KIMBERA | 39.29 | -0.5% | 1.5% | 2.3% | 25.9% | 39.90 | 28.85 |
| VESTA* | 54.57 | 0.5% | 1.0% | -0.9% | -0.6% | 57.99 | 45.69 |
| BBAJIOO | 52.98 | -0.4% | 3.2% | 16.5% | 8.9% | 52.26 | 41.88 |
| PE&OLES* | 1027.02 | -0.4% | 1.4% | 8.5% | 236.7% | 981.97 | 272.05 |
| SIGMAFA | 17.79 | -1.0% | 3.0% | 13.0% | 27.8% | 16.30 | 12.24 |
| ORBIA* | 19.24 | 4.8% | 3.9% | 23.3% | 43.4% | 19.46 | 11.73 |
| ALSEA* | 54.02 | 2.5% | 1.2% | 0.3% | 17.6% | 61.54 | 39.84 |
| PINFRA* | 290.75 | 0.4% | 6.4% | 8.8% | 48.8% | 273.87 | 176.65 |
| GCC* | 192.54 | 1.6% | 1.8% | 5.4% | -4.8% | 219.78 | 155.99 |
| TLEVICPO | 11.06 | -0.1% | -3.4% | 5.4% | 35.5% | 11.41 | 6.62 |
| Q* | 164.02 | 0.5% | 0.6% | -12.1% | -7.0% | 234.68 | 157.04 |
| CHDRAUIB | 119.52 | 0.4% | -0.4% | -3.1% | -1.5% | 159.81 | 110.52 |
| GENTERA* | 50.50 | 1.8% | 3.6% | 9.6% | 78.3% | 50.72 | 23.56 |
| CUERVO* | 19.34 | -0.4% | 5.2% | -6.6% | 0.5% | 25.44 | 16.62 |
| RA | 157.95 | -0.3% | 1.3% | 10.7% | 10.6% | 164.87 | 116.45 |
| BOLSAA | 35.45 | -0.8% | 1.1% | -4.2% | 10.8% | 44.26 | 31.33 |
| MEGACPO | 60.83 | -0.7% | -0.5% | 17.6% | 47.6% | 62.46 | 35.35 |
| LIVEPOLC1 | 101.89 | 1.4% | -2.8% | 1.6% | -2.4% | 106.70 | 85.46 |
| LABB | 16.01 | -2.6% | -4.4% | -10.5% | -43.0% | 28.88 | 17.00 |

S&P/BMV IPC



USDMXN



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

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

