

Inversiones AM:

Junio 5, 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

Futuros mixtos previo a cifras de empleo

Los futuros de los índices bursátiles en Estados Unidos presentan un comportamiento mixto, con presión en tecnología previo a la publicación del reporte de empleo de mayo. En este contexto, el contrato del S&P 500 retrocede -0.44%, el del Nasdaq 100 -1.03% y el del Dow Jones avanza +0.15%.

El ajuste refleja una pausa en el avance reciente de emisoras vinculadas a inteligencia artificial, en un entorno donde los inversionistas comienzan a ser más selectivos con las valuaciones y guías del sector. Esta lectura va en línea con el House View de junio, donde destacamos que la narrativa de inteligencia artificial sigue siendo constructiva, aunque requerirá mayor respaldo en ingresos y utilidades para seguir avanzando.

El reporte de empleo en Estados Unidos será el eje central de la sesión, con el consenso anticipando la creación de 85,000 empleos y una tasa de desempleo sin cambios en 4.3%. En México, se publicará la Encuesta Citi de Expectativas.

Resumen de Indicadores

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P 500	7,568	-0.44%	10.79%	7,800	3.07%
MEXBOL	67,392	-1.31%	4.80%	74,500	10.55%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.22	-0.21%	0.96%	96.70	-2.54%
USD/MXN	17.27	-0.07%	-3.92%	18.00	4.20%
EUR/USD	1.16	0.23%	-0.90%	1.18	1.37%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.48	-0.01	0.31	4.06	-0.42
MXN 10Y	9.08	-0.05	-0.04	8.25	-0.83
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,497	-0.23%	3.97%	5,000	11.18%
Petróleo	92.88	-0.26%	61.76%	80.00	-13.87%
Mezcla Mex.	93.53	2.75%	74.43%	74.13	-20.74%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	61,977	-2.29%	-29.18%	-	-

Eventos de la semana:

Datos INT: UE - Inflación (2 - jun), PIB IT - 26 (5 - jun).

Datos US: Puestos de Trabajo (2 - jun), Reporte de Empleo (5 - jun).

Datos MX: Remesas (1 - jun), Inversión Fija (4 - jun), Consumo Privado (4 - jun), Encuesta Citi de Expectativas (5 - jun).

Mercados Financieros

NVDA - NVIDIA Corp. Certificó a Samsung, SK Hynix y Micron para suministrar memoria avanzada HBM4 a su próxima plataforma de inteligencia artificial Vera Rubin. La aprobación de los tres principales fabricantes de memoria ayuda a Nvidia a asegurar componentes clave para sus nuevos aceleradores de IA, que comenzarán entregas en el 3T26. La noticia refuerza la importancia de la cadena de suministro de memoria en el crecimiento de inteligencia artificial, uno de los principales cuellos de botella para la industria. Jensen Huang señaló que los tres proveedores ya están en producción y compiten por apoyar la demanda de Vera Rubin.

SpaceX. Los bancos colocadores de su OPI de 75 mmdd habrían recibido instrucciones de no aceptar órdenes de inversionistas en Hong Kong y China, según reportes. La decisión estaría relacionada con restricciones estadounidenses sobre exportación de tecnología crítica y riesgos regulatorios, dado que SpaceX opera en sectores sensibles como cohetes, satélites, defensa e inteligencia artificial. La medida refleja el mayor cuidado de compañías tecnológicas estadounidenses para evitar capital de China en negocios ligados a seguridad nacional. SpaceX busca debutar en bolsa con una valuación cercana a 1.8 billones de dólares.

LULU - Lululemon Athletica. Las acciones caen cerca de -10% antes de la apertura, después de que la compañía recortó su guía anual y mostró debilidad en Norteamérica. En 1T26 fiscal, los ingresos crecieron +4% a/a a 2.47 mmdd, por arriba del consenso cercano a 2.44 mmdd, mientras que la utilidad por acción fue de USD 1.69, apenas superior a lo esperado. El principal foco de presión fue América, donde los ingresos cayeron -3% y las ventas comparables bajaron -5%, con menor tráfico, menor conversión y menor ticket promedio; en contraste, China creció +30% y las ventas comparables subieron +20%. El margen bruto cayó 410 puntos base a 54.2%, afectado por presión de aranceles, y para 2026 la compañía recortó su guía de ingresos a 11.00-11.15 mmdd y de utilidad por acción a USD 10.95-11.15. La lectura es negativa por menor crecimiento y menor rentabilidad esperada en su mercado principal.



Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
18-may.	19-may. HD	20-may. NVDA INTU LOW ADI TGT	21-may. WMT WDAY	22-may.
25-may. Feriado EE.UU.	26-may. ZS	27-may. CRM SNOW HPQ	28-may. DLTR COST DELL	29-may.
1-jun.	2-jun. DG PANW	3-jun. AVGO CRWD	4-jun. LULU	5-jun.
8-jun.	9-jun.	10-jun.	11-jun. ADBE	12-jun.
15-jun.	16-jun.	17-jun.	18-jun. ACN	19-jun.

* Smart Picks / * Top Picks



Límite de Responsabilidades

31 de marzo 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 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 (\$&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: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutierrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, 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, HCITY *, NEXT 25, SARE B, SPORT S, TRAXION A, 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, 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