

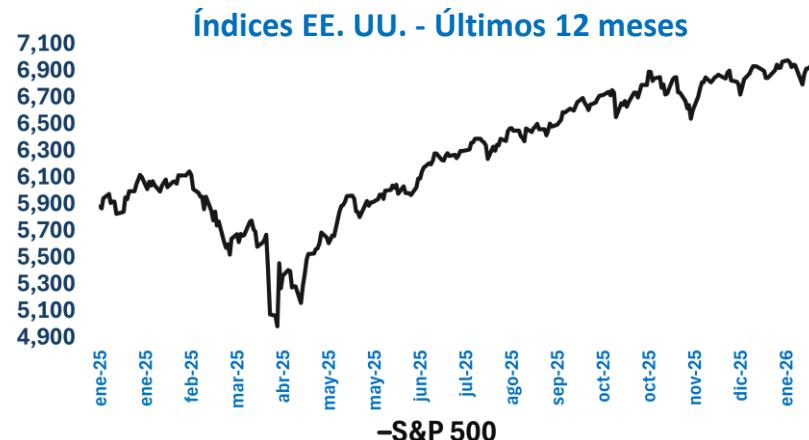
El S&P 500 consolida terreno y apunta a la marca de los 7,000 puntos.

¿Llegará a 7,000 puntos el S&P 500?

En enero, los mercados accionarios estadounidenses han mostrado volatilidad, aunque también una recuperación que podría llevar al S&P 500 a alcanzar los 7,000 puntos en los próximos días. Este nivel implicaría un nuevo máximo histórico, acumulando hasta ahora en 2026 un rendimiento de 2.2%. Nuestra tesis sobre una gestión de Trump activa en los frentes comercial, geopolítico y sectorial se mantiene. Si bien se ha observado cierto alivio en temas geopolíticos, ahora destaca una postura enfocada en la competitividad cambiaria a través de su estrategia de debilitamiento del dólar, principalmente sobre un *debasement trade*. Al mismo tiempo, los mercados conservan un fuerte optimismo en el sector de semiconductores y el tecnológico, a la espera de los reportes de tres de las llamadas "siete magníficas": Microsoft, Meta y Tesla. Las señales de demanda en semiconductores derivadas de las cifras de ASML e información de Micron, reducen dudas sobre el avance de la IA. No obstante, esto también incrementa de forma importante el nivel general de valuación y genera distorsiones sectoriales, algunas de las cuales han enfrentado ajustes por parte de la administración Trump y cambios respecto a la visión que se tenía al inicio del año, como en energía y consumo. En [nuestro último reporte mensual](#) mencionamos que existen fundamentos que respaldan mejorar nuestra proyección actual del S&P 500, situada en 7,200 puntos. Esto responde a una revisión al alza en el crecimiento estimado de utilidades hacia 14.0%, desde el 12.0% previsto al inicio del año.

28 de enero de 2026

Los inversionistas evaluarán lo siguiente: 1) hoy, la decisión de política monetaria de la Reserva Federal (no se esperan cambios); 2) noticias sobre el fallo de la Corte Suprema estadounidense sobre los aranceles impuestos por Trump; 3) más información sobre el candidato que sustituirá a Jerome Powell, ahora con alta probabilidad Rick Rieder, ejecutivo de BlackRock (se percibe dovish); 4) los reportes de los **7 magníficos** y una mayor cantidad de cifras de otras empresas (**hasta ahora ha reportado el 21.0% de la muestra del S&P**); y 5) la diversificación global 2026, después del efecto de debilidad del dólar, beneficiando a otros mercados como los emergentes. Particularmente sobre el *debasement trade*, la postura relajada de Trump frente a la caída del dólar sigue generando varias preocupaciones: si se trata de un debilitamiento estructural de largo plazo (una operación de desvalorización en los mercados globales), si corresponde a una estrategia activa y sostenible para favorecer a los exportadores estadounidenses, si en caso de extenderse el mercado podrá incorporar la estabilidad necesaria para financiar una deuda pública cercana a los 40 billones de dólares, si pese a la demanda récord de protección contra un dólar débil los inversionistas dejarán de lado este tema para priorizar el enfoque corporativo y, sobre todo, qué tipo de respaldo verbal otorgará la administración a su propia moneda.



Elaborado por:

Janneth Quiroz Z.
J. Roberto Solano
Brian Rodríguez O.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubio@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarlinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bienes para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas solo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.