

## Kevin Warsh y la reconfiguración tecnológica

01 de julio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz  
J. Roberto Solano  
Brian Rodríguez O  
analisis@monex.com.mx

Recientemente en junio, el S&P 500 y el Nasdaq se ajustaron -1.1% y -2.8%, mientras que el Dow Jones logró un avance de 2.5%. Con esto, el primer semestre del año cierra con ganancias acumuladas de 8.8%, 9.5% y 12.8%, respectivamente. Este desempeño mensual incorporó la postura restrictiva de la Reserva Federal, en línea con los comentarios previos de Kevin Warsh. Sin embargo, en su discurso de hoy destacaron dos puntos clave: primero, se afirmó que las expectativas y los riesgos de inflación han disminuido, reafirmando el compromiso con la estabilidad de precios; segundo, se confirmó un cambio estratégico al reiterar que no se ofrecerá guía futura sobre la política de tasas de interés. Ante esto, la lectura preliminar de los especialistas es que el panorama de tasas ya no presenta un sesgo tan restrictivo como en las semanas anteriores.

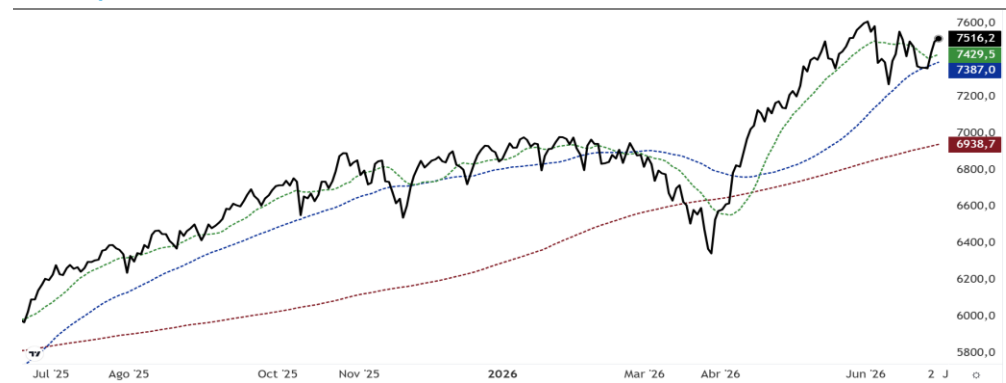
De manera paralela, el sector tecnológico sigue arrojando noticias clave, que fortalecen nuestra narrativa de una reconfiguración activa que podría tener mayor claridad en los próximos reportes trimestrales al segundo trimestre del 2026. Hoy, Meta Platforms Inc. dijo que planea competir directamente con gigantes como Amazon Web Services, Microsoft Azure y Google Cloud mediante el desarrollo de un nuevo negocio de infraestructura en la nube enfocado en vender acceso a modelos y potencia de cómputo para Inteligencia Artificial. Al mismo tiempo, Alphabet Inc. enfrenta un duro golpe legal tras ser ordenada a pagar casi \$2 mil millones de dólares a PriceRunner, unidad de Klarna Group Plc, por abuso de poder de mercado en sus servicios de comparación de precios.

El reciente reporte trimestral de Micron actuó como un potente catalizador tecnológico al consolidar el optimismo sobre la sostenibilidad de la IA. A pesar de registrar un impresionante crecimiento de ingresos del 345.0%, el subsector de semiconductores, al igual que el de software y hardware, sigue en una etapa de reconfiguración. De esta empresa clave, resalta que la escasez proyectada de suministro más allá de 2027 y la firma de contratos plurianuales mitigaron los temores a un declive cíclico prematuro en los semiconductores. Este panorama disipó los riesgos de sobrevaloración y posicionó sólidamente a Micron como una de las apuestas de infraestructura tecnológica más confiables del mercado actual.

Desde nuestra perspectiva, la probabilidad de nuevos aumentos en la tasa de política monetaria ha disminuido, aunque aún se requiere información adicional para consolidar esta postura. En el ámbito corporativo, los inversionistas centrarán su atención en los reportes del sector tecnológico, esperando que los hiperescaladores muestren una moderación en su gasto de capital y reporten avances en sus proyectos clave. Tras el cierre del segundo trimestre, las cifras del sector financiero se publicarán en dos semanas. Este periodo será fundamental para confirmar si las revisiones al alza en las expectativas de utilidades del S&P 500 son sólidas para el cierre de 2026 y si dicha tendencia se extenderá hacia 2027.

Técnicamente, el S&P 500 mantiene una sólida estructura alcista y valida con éxito su soporte inmediato. El índice se ubica en este momento en **7,505.48 puntos**, logrando mantenerse firmemente por encima de la zona de soporte de 7,350–7,380 y operando aún ligeramente por debajo de la media móvil de 10 días (~7,540); sin embargo, se sostiene con holgura sobre la media de 50 días (~7,160) y claramente arriba de la de 200 días (~6,860), preservando un sesgo constructivo en el mediano plazo. Al respetarse estos rangos tras el cierre de ayer, el escenario base permanece positivo. Por el lado alcista, al haber ingresado a la zona de resistencia de **7,500–7,600** (cercana a los máximos recientes), la superación definitiva de este rango será necesaria para retomar un impulso direccional claro.

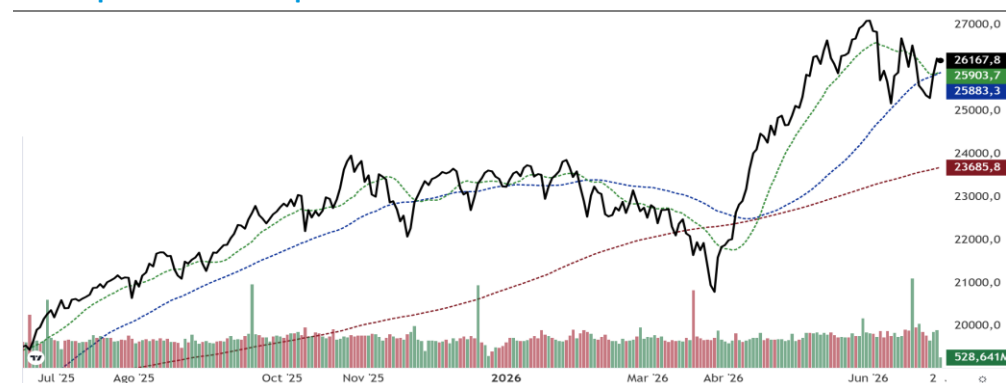
**Desempeño del S&P 500 -medias móviles**



Fuente: Información y gráfico de Refinitiv

Técnicamente, el Nasdaq mantiene su tendencia alcista y se estabiliza tras la reciente corrección. El índice cotiza en 26,186.25 puntos, consolidándose por encima de su resistencia previa y recortando distancia frente a la media de 10 días (26,700). Al sostenerse holgadamente sobre las medias de 50 días (24,770) y 200 días (23,320), disminuye el riesgo de bajas mayores. A corto plazo, las zonas de 25,200–25,400 y 24,700–25,000 actúan como soportes clave. Al alza, la resistencia inmediata se ubica en 26,300, seguida por los 26,700, cuya superación reactivará con firmeza el impulso alcista.

**Desempeño del Nasdaq -medias móviles**



Fuente: Información y gráfico de Refinitiv

## Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en 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.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

