

EE. UU.: reportes presionan a los mercados

30 de octubre de 2026

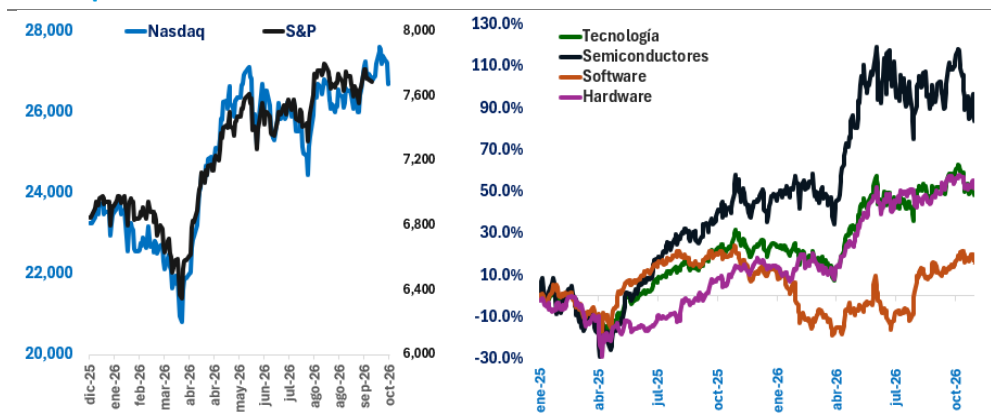
Elaborado por: Janneth Quiroz Zamora
José Roberto Solano Pérez
analisis@monex.com.mx

- La expectativa de tasas más altas por más tiempo sigue presionando las valuaciones tecnológicas y aumentando la volatilidad del mercado.
- Los inversionistas están enfocándose cada vez más en la rentabilidad derivada de las inversiones en IA, más que en el crecimiento proyectado.
- A pesar de la corrección reciente, los resultados corporativos continúan mostrando solidez, con atención puesta en la capacidad de monetizar las inversiones realizadas.

La consolidación de una probabilidad de 75.0% de un alza de tasas por parte de la Fed en diciembre, respaldada por un PCE persistente que valida el *sesgo higher for longer*, ha detonado un ajuste estructural en el mercado al coincidir con reportes trimestrales decepcionantes en el sector tecnológico. Más allá de la cautela generalizada, el verdadero catalizador analítico es el efecto de la tasa de descuento: el incremento en el rendimiento libre de riesgo eleva el costo del dinero y comprime matemáticamente las valuaciones de las *Big Tech*, al reducir drásticamente el valor presente de sus flujos de caja proyectados a futuro. El Nasdaq acumula en el mes una caída del 4.5% y el índice del sector tecnológico del S&P 500 retrocede un 6.1%. Por su parte, los subsectores de semiconductores y hardware registran bajas del 12.7% y 1.9%, respectivamente, mientras que el de software logra un modesto avance del 0.7%. Particularmente, el índice de los 7 Magníficos anota un descenso del 4.9%.

Desde nuestra visión, la lectura no debería estar asociada a la demanda relacionada con la IA, sino el enfoque de rentabilidad en un entorno de mayor exigencia de los inversionistas. La próxima semana se publicarán nuevas cifras que podrían fortalecer la perspectiva de demanda y generar cuestionamientos sobre el nivel de inversión. La próxima semana, nuestra atención estará centrada en Apple, Palantir, AMD y Qualcomm; posteriormente, en Nvidia.

Desempeño de los índices en EE. UU.



Fuente: Información y gráfico de Bloomberg

Hace un par de días, los reportes de Alphabet y Microsoft reflejan la enorme presión del mercado sobre la rentabilidad de la inteligencia artificial. Mientras que Microsoft superó las expectativas con un crecimiento del 48.0% en su nube Azure, Alphabet sufrió su primer tropiezo en ingresos y ganancias en casi cuatro años debido a sus agresivas inversiones. A esta dinámica se sumó **Amazon**, decepcionó a los inversionistas debido a un drástico aumento en sus gastos de capital, lo que provocó una reducción del flujo de caja libre de \$42,400 mdd, opacando el sólido crecimiento del 39.0% en su división AWS.

Esta ola de cautela se profundizó con **el desplome de Intel** tras emitir proyecciones débiles por el estancamiento en el mercado de PC, y con **Samsung** enfrentando presiones similares en la cadena de suministro de memoria. Incluso fuera del ecosistema tecnológico, el nerviosismo arrastró a Caterpillar, cuyas acciones cayeron más de un 9.0% debido a que el mercado castigó la falta de una revisión al alza en sus previsiones anuales, a pesar de haber superado las estimaciones de ganancias.

Hasta ahora ha reportado el 57.0% de las empresas del S&P 500, de las cuales el 82.0% ha superado sus expectativas. Recordemos que la expectativa de crecimiento para este periodo se esperaba un crecimiento en las utilidades de 29.0%, pero para todo el año una expectativa de 27.0%. Preliminarmente, para 2027 se espera un aumento de 19.3%. La temporada podría implicar una revisión al alza; sin embargo, el inversionista se enfocará no solo en las perspectivas de crecimiento, sino también en la rentabilidad.

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.

