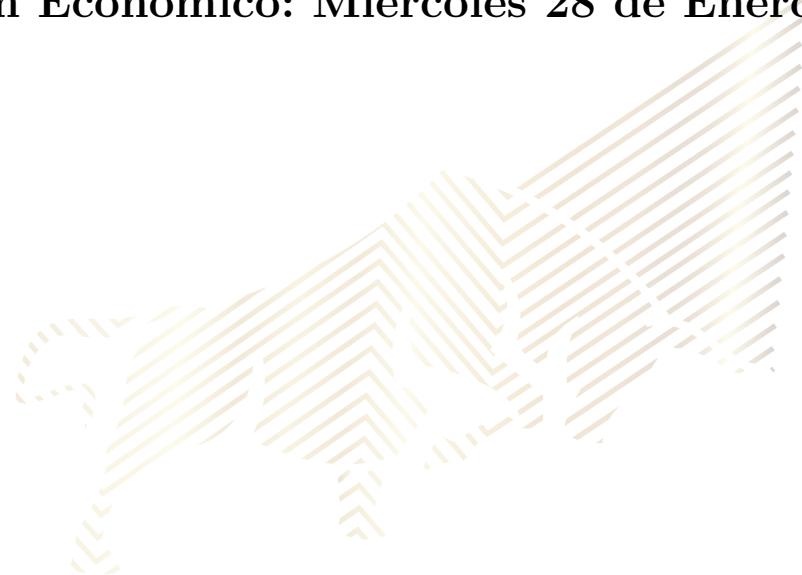


**Boletín Económico: Miércoles 28 de Enero de 2026**



**MASTER INVESTMENT**

---

## México (FX + tasas locales)

**USD/MXN (hoy).** El peso extiende su fortaleza: el **USD/MXN opera alrededor de 17.22** (último: **17.2232**), con una variación diaria de **-0.76 %** vs. el cierre hábil anterior. La sesión luce como un **movimiento de “continuación”**: tras el ajuste fuerte de días recientes, el mercado vuelve a premiar carry y estabilidad relativa, con episodios de volatilidad intradía que no cambian el sesgo.

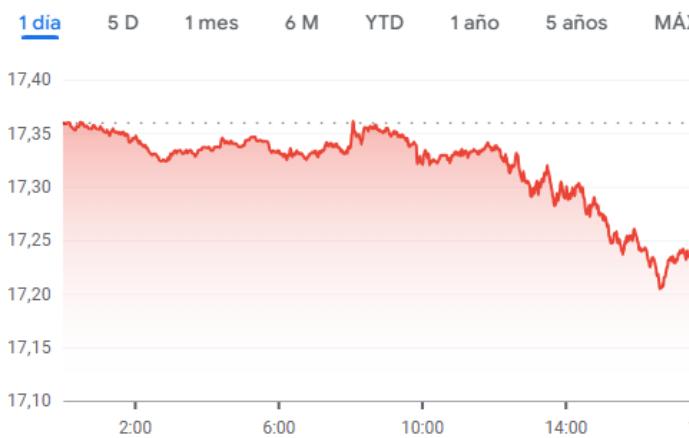
### ¿Qué lo puede explicar? (conexión con el newsletter de hoy).

El driver dominante fue la **debilidad del dólar** en un entorno de cautela global: los inversistas entraron al evento de política monetaria con **posicionamiento más defensivo** y una lectura de “risk management” (menos convicción direccional en equity, más sensibilidad a tasas y a sorpresas).

En ese contexto, MXN tiende a beneficiarse por **diferencial de tasas** y por la percepción de que el choque proviene de **USD (broad)** más que de México. La foto del tipo de cambio muestra el mismo patrón: **deslizamiento ordenado** con aceleraciones puntuales, típico de flujos (carry + cobertura) más que de pánico.

17,1407 ↓1,26 % -0,2188 Hoy

27 ene, 22:41:20 UTC · Renuncia de responsabilidad



Fuente: Google del tipo de cambio (USD/MXN).

### Tasas locales (referencias).

- **Objetivo Banxico:** 7.00 %
- **TIIE 28d (referencia):** 7.26 %
- **Cete 28d (referencia):** 6.99 %

Cuadro 1: Top 5 Ganadoras del S&P/BMV IPC      Cuadro 2: Top 5 Perdedoras del S&P/BMV IPC

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)	Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
GFNORTEO.MX	198.0300	8.3600	4.41 %	ALSEA.MX	55.2300	-0.5100	-0.91 %
ASURB.MX	608.1100	10.3700	1.73 %	GMEXICOB.MX	198.6700	-1.2900	-0.65 %
GENTERA.MX	49.8500	0.6400	1.30 %	FEMSAUBD.MX	183.5100	-0.9600	-0.52 %
TLEVISACPO.MX	11.5100	0.1400	1.23 %	WALMEX.MX	57.7600	-0.2400	-0.41 %
CEMEXCPO.MX	22.3200	0.2500	1.13 %	KIMBERA.MX	39.7200	-0.1600	-0.40 %

Cuadro 3: Resumen de mercados: apertura, cierre hábil anterior y variación de hoy

	Ticker	Apertura	Cierre (ayer)	Último	% Hoy
Nasdaq Composite	^IXIC	23954.680000	23817.100000	23855.130000	0.16 %
S&P 500	^GSPC	6997.950000	6978.600000	6981.160000	0.04 %
BMV IPC	^MXX	69257.590000	68877.640000	69386.640000	0.74 %
Russell 2000	^RUT	2681.980000	2666.700000	2661.250000	-0.20 %
Dow Jones	^DJI	49070.880000	49003.410000	49001.650000	-0.00 %
USD/MXN (spot)	MXN=X	17.169900	17.355400	17.223200	-0.76 %

## Market recap

Fuente: Reuters / LSEG Data & Analytics

<https://app.communications.lseg.com/>

**Lectura del día (narrativa).** La sesión es de “**micro domina, macro condiciona**”. El mercado no tomó apuestas grandes: prevaleció el **modo evento** (decisión de la Fed + guías corporativas), con movimientos acotados en índices y un ajuste más claro en **FX y commodities** (dólar más débil, oro más fuerte). En renta variable, lo más informativo no fue el índice, sino la **dispersión sectorial**: el castigo a aseguradoras de salud y la espera por resultados de mega-cap marcan un mercado que **reprecio riesgos específicos** más que “comprar beta” de forma indiscriminada.

## Ejes de mercado: ¿qué observar?

- **Dólar a la baja, oro al alza:** combinación típica de **cautela** y búsqueda de convexidad ante sorpresas. Para portafolios, es señal de que el mercado no está en “risk-on pleno”, sino en **reacomodo de coberturas**.
- **Tasas mixtas:** más que dirección, importa el **balance** entre “crecimiento vs. inflación” implícito. Si las tasas largas repuntan con el dólar débil, la lectura suele ser **prima por incertidumbre**, no optimismo.
- **Dispersión por resultados:** con Meta/Tesla en foco, la vara está en **márgenes, guía y narrativa** (capex/IA, demanda, pricing). Aquí se define el “tono” del risk appetite.

## MASTER INVESTMENT Empresas

**La historia corporativa del día fue “riesgo idiosincrático”.** Aunque los índices se movieron poco, por debajo hubo un mercado muy activo ajustando expectativas:

- **Aseguradoras de salud (EE. UU.):** el sell-off fue un recordatorio de que el mercado está **hipersensible a cambios en supuestos** (costos médicos, reimbursement, regulación y guía 2026). En un entorno de tasas aún elevadas, la bolsa castiga rápido cualquier señal de **deterioro de margen**. Traducción: el “defensivo” no es automático; defensivo sólo si **guía y visibilidad** acompañan.
- **Mega-cap en “modo examen” (Meta/Tesla como termómetro):** previo a resultados, la acción típica es **reducir riesgo direccional** y rotar a nombres con catalizadores claros. Para Meta, el mercado quiere claridad en **monetización** (ads, formatos, eficiencia); para Tesla, el punto fino suele ser **demandas, mix, precios y narrativa de producto**. La implicación para índices: el beta luce estable, pero el **peso de 3–5 nombres** puede redefinir la sesión.
- **Tecnología y la “prima de IA”:** incluso en días de rango estrecho, la prima de crecimiento se mantiene viva. El mercado está dispuesto a pagarla si la empresa entrega **cash flow + guía creíble**, pero la reprende si sólo hay narrativa. En resumen: **IA suma, pero no reemplaza fundamentales**.

**Idea sugerida (tema para seguir).** Si el dólar continúa debilitándose mientras oro se sostiene, vale monitorear un **cambio de régimen de cobertura** (de “subo tasas = sube USD” a “subo volatilidad =

busco refugio real"). Si se confirma, el trade no es sólo FX: impacta **commodities**, **EM carry** y **duration**.

## FX majors (nivel + variación %)

- **EUR/USD:** 1.1545 (+0.33 %)
- **USD/JPY:** 155.33 (+0.02 %)
- **GBP/USD:** 1.3461 (+0.42 %)
- **USD/CAD:** 1.3786 (-0.38 %)
- **USD/CNH (offshore):** 6.9262 (-0.11 %)

## Commodities (precio + % chng)

- **WTI (front):** 61.38 (+1.16 %)
- **Oro spot:** 4,965.85 (+0.43 %)
- **Cobre (US):** 5.76 (+1.04 %)
- **CRB TR:** 391.79 (+0.87 %)

## Agenda: hoy (ET)

- **08:30:** Durable goods orders (Dec, prelim): Poll +0.4 % | Prior -1.2 %
- **10:00:** New home sales (Dec): Poll 707k | Prior 664k
- **14:00:** FOMC statement
- **14:00:** FOMC rate decision: Poll 3.50–3.75 % | Prior 3.50–3.75 %
- **14:30:** Fed Chair press conference

## Coming up (earnings)

- **Meta Platforms / Tesla:** la “prueba” de la mega-cap; foco en guía, márgenes y narrativa 2026.
- **Starbucks:** lectura de consumo discrecional y pricing.
- **Danaher:** termómetro de industriales/healthcare tools.
- **Levi Strauss:** sensibilidad a retail y demanda final.

MASTER INVESTMENT