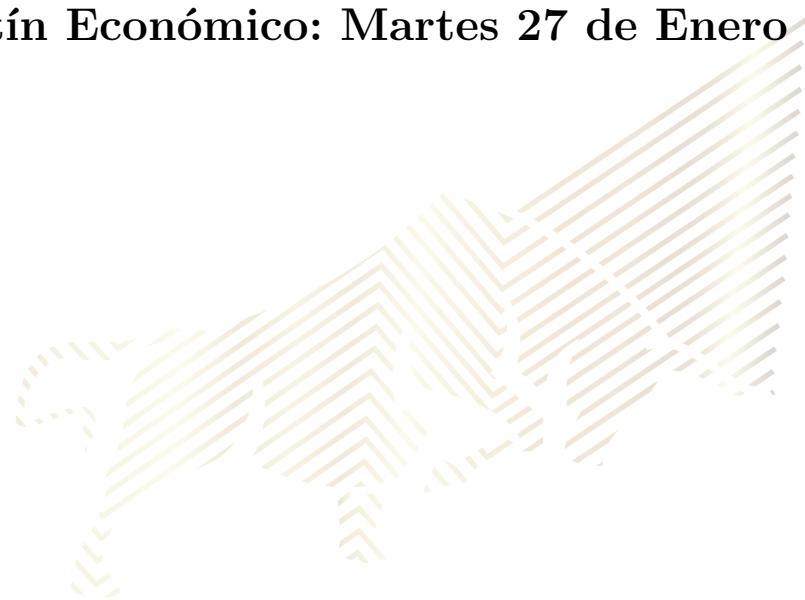


Boletín Económico: Martes 27 de Enero de 2026



MASTER INVESTMENT

México (FX + tasas locales)

USD/MXN (hoy). El peso mexicano registró una **apreciación significativa** durante la sesión: el **USD/MXN cae a 17.1407**, con un movimiento de **-1.26 % en el día** (aprox. **-0.2188 pesos**). En la gráfica se observa una **tendencia bajista persistente** desde niveles cercanos a **17.35**, con aceleración clara durante la tarde y un cierre cerca de los **mínimos del día**, en torno a **17.14**.

¿Qué lo explica? (lectura macro + narrativa de prensa).

El movimiento del tipo de cambio se da en un entorno de **debilidad generalizada del dólar**, mientras el mercado vuelve a posicionarse hacia activos de mayor rendimiento relativo. Los periódicos de hoy enfatizan que el mercado global sigue dirigiendo el **reacomodo de expectativas sobre política comercial y geopolítica**, lo que ha reducido la prima de riesgo en monedas emergentes. En este contexto, el peso vuelve a destacar como **receptor natural de flujos de carry**, apoyado por su diferencial de tasas y la ausencia de choques locales.

Tasas locales (referencias).

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

Punto táctico (para vigilar mañana). Si el USD/MXN mantiene **17.20/17.15** como zona de control, el mercado estará diciendo que el shock de hoy fue **más flujo que titular**. Si rebota violentamente, el mensaje sería distinto: **cobertura y toma de utilidades**.

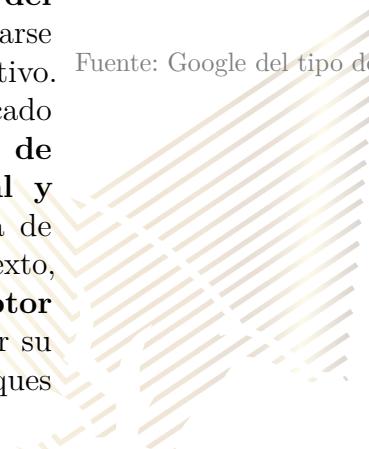
Cuadro 1: Top 5 Ganadoras del S&P/BMV IPC

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
OMAB.MX	257.5800	3.8400	1.51 %
GFNORTEO.MX	189.8800	2.6300	1.40 %
BBAJIOO.MX	55.7200	0.7200	1.31 %
WALMEX.MX	58.0000	0.7200	1.26 %
KIMBERA.MX	39.8700	0.3200	0.81 %

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



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



MASTER INVESTMENT

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

	Ticker	Apertura	Cierre (ayer)	Último	% Hoy
Nasdaq Composite	^IXIC	23733.630000	23601.360000	23817.280000	0.91 %
S&P 500	^GSPC	6965.890000	6950.230000	6978.580000	0.41 %
BMV IPC	^MXX	69071.840000	68706.030000	68725.290000	0.03 %
Russell 2000	^RUT	2661.100000	2659.670000	2666.480000	0.26 %
Dow Jones	^DJI	49072.870000	49412.400000	49004.050000	-0.83 %
USD/MXN (spot)	MXN=X	17.328300	17.370500	17.147600	-1.28 %

Market recap

Stocks fell after the White House confirmed the release of a memo ordering a temporary halt to federal aid; investors also eyed earnings season.

Fuente: Reuters / LSEG Data & Analytics
<https://app.communications.lseg.com/>

Lectura del día (narrativa). Hoy el mercado operó con dos capas superpuestas:

- La confirmación de una **pausa temporal en apoyo federal** mete ruido a la lectura fiscal y al “policy mix”; eso explica por qué el **Dow** terminó pesado aun cuando el **Nasdaq** mantuvo tono más resiliente.
- El precio volvió a premiar historias con **visibilidad** (salud/defensivos selectivos) y castigó **márgenes o demanda** en consumo/restaurantes y parte de autos.

Renta variable (EE. UU.: nivel + variación %)

- **DJIA:** 49,004.05 (-0.83 %)
- **S&P 500:** 6,978.58 (+0.41 %)
- **Nasdaq:** 23,817.28 (+0.91 %)

Bolsas globales (nivel + variación %)

- **Toronto:** 33,199.22 (+0.34 %)
- **FTSE 100:** 10,233.49 (-0.02 %)
- **Eurofirst:** 2,445.56 (+0.46 %)
- **Nikkei:** 53,666.95 (-0.09 %)
- **Hang Seng:** 27,547.86 (+1.30 %)

Empresas en foco (WSJ + Reuters): lo que realmente movió la conversación

1) “El oro por encima de US\$5,000”: no es sólo un commodity, es un *headline de régimen*. WSJ reporta que el **oro superó US\$5,000** y que **mineras** como Barrick, Newmont, Kinross, Agnico Eagle y Gold Fields reaccionaron al alza. La lectura para portafolios es potente: cuando el oro rompe un umbral psicológico, suele disparar:

- **Re-rating táctico de mineras** (apalancamiento operativo al precio del metal).
- **Cobertura implícita** ante riesgo geopolítico / tasas reales.
- **Rotación sectorial:** “risk-on en tech” puede convivir con “hedge en oro”.

Fuente: The Wall Street Journal (print edition).

2) IA y la infraestructura que no sale en el póster: Nvidia, modelos abiertos y el “back-end” (CoreWeave).

WSJ pone el reflector en dos frentes complementarios:

- **Producto (software/modelos):** Nvidia liberando modelos abiertos sugiere una estrategia de acelerar adopción y aumentar la dependencia del ecosistema.
- **Infra (capacidad/compute):** la nota sobre inversión en CoreWeave recuerda que la historia de IA también es energía + data centers + GPU supply chain.

Por qué importa: cuando el mercado está largo de “AI winners”, cualquier señal sobre **cuellos de botella** (capex, supply, energía) cambia el precio del riesgo. Fuente: The Wall Street Journal (print edition).

3) IonQ compra SkyWater: “quantum” buscando escala industrial.

WSJ destaca la adquisición de SkyWater por IonQ. Más allá del titular, el subtexto es:

- **Verticalización:** controlar capacidad / manufactura y no depender totalmente de terceros.
- **Señal de madurez:** pasar de narrativa a ejecución (aunque el mercado suele castigar si hay dilución o sinergias difusas).

Fuente: The Wall Street Journal (print edition).

4) “Deepfakes” y plataformas: el riesgo regulatorio como prima de valuación.

Reuters menciona que la UE abrió un procedimiento contra X por presunta falla en moderación de deepfakes vinculados a “Grok”. En equity, la lección no es moral: es multiplicador. Si sube el riesgo regulatorio, sube la tasa de descuento del flujo. Fuente: Reuters / LSEG Data & Analytics

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

5) Movers del día (Reuters): por qué unos ganaron y otros dolieron.

- **Boston Scientific:** +7.8 %. Un rally así suele mezclar earnings/guía con “quality bid”: salud es donde el mercado compra visibilidad cuando el macro mete ruido.
- **General Motors:** +5.8 %. Lectura típica: demanda/mezcla de producto o mensajes de margen (y, a veces, “short covering”).
- **Darden Restaurants:** -4.6 %. Restaurantes = termómetro de consumo discrecional; si hay presión de costos o tráfico, el castigo es rápido.
- **Ford:** -2.7 %. La narrativa suele ser mezcla de EV economics + pricing + inventarios.
- **NetApp:** -2.2 %. En “enterprise tech”, cuando el mercado está comprando IA, castiga fuerte a lo que percibe como capex cíclico sin story de AI.

Fuente: Reuters / LSEG Data & Analytics

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

Rates, FX & commodities: el tablero de riesgo

Treasuries (yield + cambio en precio)

- **2Y:** 3.6381 % (+2/32)
- **5Y:** 3.9195 % (+8/32)
- **10Y:** 4.3388 % (+12/32)
- **30Y:** 4.9404 % (+20/32)

FX majors (nivel + variación %)

- **EUR/USD:** 1.1750 (+0.35 %)
- **USD/JPY:** 157.04 (-0.22 %)
- **GBP/USD:** 1.3380 (-0.03 %)
- **USD/CAD:** 1.3787 (-0.04 %)
- **USD/CNH (offshore):** 6.9656 (-0.03 %)

Commodities (precio + % chng)

- **WTI (front):** 61.83 (+2.03 %)
- **Oro spot:** 5,093.69 (+4.92 %)
- **Cobre (US):** 5.79 (-0.68 %)
- **CRB TR:** 392.90 (+1.61 %)

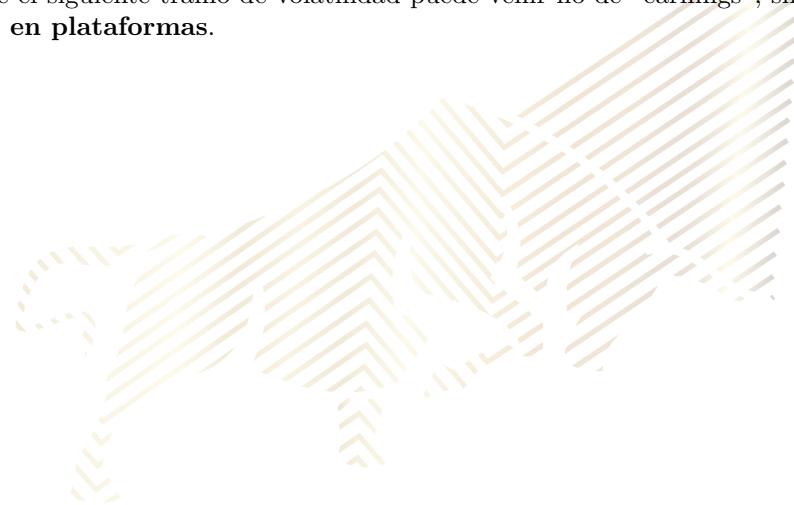
Fuente: Reuters / LSEG Data & Analytics
<https://app.communications.lseg.com/>

Prensa: Wall Street Journal (selección)

Gold topped \$5,000... U.S. stocks powered through geopolitical concerns... and companies tied to AI drew attention.

Fuente: The Wall Street Journal (print edition).

- **El mensaje oculto del día:** WSJ pinta un mercado que puede **comprar riesgo en acciones** y al mismo tiempo **pagar cobertura** (oro). No es contradicción: es **portafolio barbell**.
- **Ángulo “tech + policy”:** la conversación sobre modelos abiertos de IA y el caso de X/depfakes sugiere que el siguiente tramo de volatilidad puede venir no de “earnings”, sino de **regulación + confianza en plataformas**.



MASTER INVESTMENT