

Resumen del Mercado

Semana finalizada el 6 de febrero de 2026

Los mercados estadounidenses protagonizan una recuperación dramática pese a la volatilidad subyacente

Los mercados estadounidenses registraron el viernes su mejor sesión de negociación desde mayo, con el S&P 500 repuntando un 2 %, el Dow Jones Industrial Average avanzando 1,207 puntos para superar por primera vez el hito histórico de los 50,000 puntos, y el Nasdaq Composite dando un salto del 2.2 %. El repunte del viernes se produjo después de que las acciones tecnológicas recuperaran gran parte de las pérdidas sufridas a comienzos de la semana y de que Bitcoin frenara su desplome.

Sin embargo, a pesar del alza del viernes, el S&P 500 tuvo su tercera caída semanal en las últimas cuatro semanas, perdiendo 0.1 %. Los principales reportes de resultados que se publicarán la próxima semana incluyen: KO, HOOD, F, SHOP, HUM, MCD, CSCO, COIN, DKNK, AMAT, MNRA y CCJ. La próxima semana, la atención se centrará en los datos de empleo de las nóminas no agrícolas (NFP, por sus siglas en inglés), cuya publicación se retrasó la semana pasada y ahora está prevista para antes de la apertura del mercado el miércoles, así como en los datos del IPC, que se darán a conocer antes de la apertura del viernes.

A pesar de una fuerte liquidación en los metales preciosos durante la última semana, estos continúan liderando los principales índices bursátiles en lo que va del año, con el oro subiendo cerca de un 15 % y la plata manteniéndose por encima del 10 %. Entre la renta variable global, los mercados emergentes (+10 %) y las acciones secundarias (+9 %) encabezan el desempeño del año, dejando a los índices S&P y Nasdaq en los últimos lugares hasta la fecha.

Bitcoin ha estado bajo una presión severa y acumula una caída de aproximadamente el 19 % hasta el viernes. Sigue siendo evidente una clara rotación desde las acciones de crecimiento de gran capitalización hacia las acciones de pequeña capitalización, de valor y defensivas. No obstante, el impulso también parece débil incluso entre las acciones de pequeña capitalización.

Las preocupaciones por el gasto en IA sacuden al sector tecnológico

La semana estuvo dominada por las preocupaciones en torno al gasto de las grandes compañías tecnológicas en inteligencia artificial, con inquietudes sobre si todos esos dólares generarán ganancias suficientes como para que la inversión valga la pena. Las acciones de Amazon cayeron un 5.6 % después de que la compañía anunciara planes de gasto masivo en IA.

Las acciones de software enfrentaron una presión vendedora especialmente intensa, con el ETF iShares Expanded Tech-Software Sector cayendo otro 5 % y acumulando pérdidas semanales superiores al 11 %, encaminándose a su mayor caída semanal desde 2008. Las preocupaciones sobre la posibilidad de que la IA les arrebate clientes a las empresas de software afectaron al mercado después de que la firma de IA Anthropic lanzara herramientas gratuitas para automatizar tareas como los servicios legales.

Las compañías de chips contribuyeron a impulsar el repunte generalizado del viernes, con Nvidia subiendo un 7.8 % para recortar sus pérdidas semanales y Broadcom avanzando un 7.1 %.

Las ganancias corporativas superan las expectativas

Con el 59 % de las empresas del S&P 500 habiendo reportado resultados reales del cuarto trimestre de 2025, la tasa combinada de crecimiento de las ganancias se sitúa en 13.0 %, por encima del 11.9 % de hace una semana y del 8.3 % al cierre del trimestre, lo que marca el quinto trimestre consecutivo de crecimiento interanual de ganancias de doble dígito. La tasa combinada de crecimiento de los ingresos para el cuarto trimestre es del 8.8 %, lo que, de concretarse, representaría la tasa de crecimiento de ingresos más alta desde el tercer trimestre de 2022 y el vigésimo primer trimestre consecutivo de crecimiento de ingresos.

Los mercados de criptomonedas experimentan una fuerte volatilidad

Bitcoin se estabilizó tras una caída de varias semanas que lo había llevado a más de la mitad por debajo de su precio récord alcanzado en octubre, recuperándose por encima de los \$70,000 dólares después de haber caído brevemente cerca de los \$60,000 a última hora del jueves. Bitcoin cayó un 50 % desde su máximo histórico de octubre, cotizando a niveles que no se veían desde antes de las elecciones de noviembre de 2024.

Los mercados europeos muestran un desempeño mixto

Las acciones europeas subieron durante la semana, con el índice CAC 40 de Francia entre los de mejor desempeño, impulsado por una mejora del sentimiento general tras la eliminación de algunas preocupaciones políticas luego de que el parlamento aprobara el presupuesto de 2026 y de que el primer ministro Lecornu superara dos mociones de censura. El FTSE 100 del Reino Unido también destacó, beneficiándose del aumento de las expectativas de un recorte de tasas en marzo después de que el Banco de Inglaterra estuviera a solo un voto de recortar las tasas en una decisión más ajustada de lo esperado, por 5 votos contra 4.

Stellantis, el gigante automotriz cuyas acciones cotizan en Italia, perdió una cuarta parte de su valor tras anunciar un gasto de 22 mil millones de euros al reducir la producción de vehículos eléctricos, reconociendo que había sobreestimado el ritmo de la transición energética.

Los mercados asiáticos caen ante la debilidad tecnológica

Las acciones retrocedieron en gran parte de Asia, aunque el Nikkei 225 de Japón subió un 0.8 %, beneficiándose de un avance del 2 % de Toyota Motor después de que la compañía anunciara que su CEO, Koji Sato, dejaría el cargo en abril. La renta variable asiática cerró mayormente a la baja el viernes, ya que la debilidad global del sector tecnológico y un tono cauteloso frente al riesgo se extendieron por la región.

Materias primas: fuerte volatilidad en los metales preciosos y caída del petróleo

La plata experimentó una volatilidad extrema, cayendo más de un 13 % hasta situarse cerca de los \$64 dólares al inicio de la sesión asiática, antes de recuperarse y subir un 4 % por encima del nivel de los \$74 dólares, mientras que el oro fue menos volátil, cayendo hasta un mínimo de \$4,655 dólares antes de rebotar más de un 2 % hasta los \$4,882 dólares.

Los precios del petróleo se encaminaban a su primera caída semanal en siete semanas, con el crudo WTI cotizando cerca de los \$63.70 dólares por barril y el crudo Brent cerca de los \$68 dólares por barril. Las conversaciones nucleares entre Estados Unidos e Irán en Omán redujeron los temores de interrupciones de suministro a corto plazo, mientras que Arabia Saudita recortó los precios oficiales de venta de su principal crudo a Asia al nivel más bajo desde finales de 2020, lo que señala un exceso de oferta.

Señales mixtas en el mercado laboral

Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo aumentaron a 231,000 para la semana que finalizó el 31 de enero, un incremento de 22,000 respecto a la semana anterior. Los datos contribuyeron a una creciente preocupación sobre el impulso económico, aunque la mejora de la confianza del consumidor y la percepción de que las inversiones masivas de capital relacionadas con la IA benefician directamente a los fabricantes de chips ayudaron a mejorar el ánimo de los inversionistas el viernes.

Conclusión

Desde nuestra perspectiva, aún existen riesgos a la baja para las acciones. Desde nuestro punto de vista, el peso de la evidencia sigue respaldando la idea de que se avecina una caída significativa propia de un mercado bajista en la renta variable. Asimismo, creemos que enfocarse en áreas infravaloradas y defensivas del mercado, con una visión de diversificación global, sigue siendo el enfoque más prudente. Además, continuamos recomendando mantener cierta exposición al oro, así como la mayor asignación posible al efectivo, ante la posibilidad de una corrección importante en las próximas semanas.