

Inversiones AM: Mercados cerrados en EEUU y eventos políticos en México

Septiembre 1, 2025

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Este día los mercados financieros en Estados Unidos estarán cerrados en conmemoración del día del trabajo. En Europa y Asia las bolsas muestran comportamientos mixtos.

Esta semana, la atención de los inversionistas estará puesta en el reporte de creación de empleo en agosto en los Estados Unidos. Los analistas esperan que se hayan generado 75 nuevos puestos de trabajo y que la tasa de desempleo se mantenga en 4.3%. El desempeño de este indicador influirá de forma importante en la expectativa de recortes de tasa a partir de septiembre. Otros eventos relevantes estarán relacionados con los reportes trimestrales de Broadcom y Salesforce y el anuncio de rebalanceo del S&P 500, que se hará efectivo al cierre del 19 de septiembre.

En México, este día tomarán posesión los Jueces ganadores de la elección del 1 de junio y que conformarán la nueva Suprema corte de Justicia. Además, la presidenta Claudia Sheinbaum presentará ante el Congreso de la Unión su Primer Informe de Gobierno.

El miércoles 3 de septiembre Marco Rubio, secretario de Estado de los Estados Unidos, estará en México para firmar un acuerdo de seguridad con el Gobierno Federal.

Eventos de la semana:

Datos INT: UE – Inflación (2 – sep), Inflación del Productor (3 – sep), Ventas Minoristas (4 – sep), PIB 3ra Estimación (5 – sep). UK – Ventas Minoristas (5 – sep).

Datos US: Feriado en conmemoración del Día del Trabajo (1 – sep), Actividad Manufacturera (2 – sep), Nuevos Puestos de Trabajo (3 – sep), Actividad de Servicios (4 – sep), Balanza Comercial (4 – sep), Reporte de Empleo (5 – sep).

Datos MX: Remesas (1 – sep), Primer Informe de Gobierno (1 – sep), Toma de Protesta del Poder Judicial (1 – sep), Visita de Marco Rubio a México (2 – 4 sep), Inversión Fija Bruta (4 – sep).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,460	-0.01%	9.84%	6,400	-0.93%
MEXBOL	58,709	-0.75%	18.57%	60,000	2.20%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.68	-0.09%	-9.96%	101.50	3.91%
USD/MXN	18.61	-0.18%	-10.62%	19.50	4.79%
EUR/USD	1.17	0.27%	13.17%	1.15	-1.84%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.26	0.03	-0.32	4.02	-0.24
MXN 10Y	8.79	-0.04	-1.65	8.55	-0.24
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,470	0.65%	31.40%	3,500	0.85%
Petróleo	64.82	1.27%	-9.62%	70.39	8.59%
Mezcla Mex.	62.82	-0.49%	-9.87%	64.52	2.71%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	108,863	0.97%	16.20%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar se mantiene lateral ante el feriado en Estados Unidos. La moneda americana registra un retroceso de -9.96% en lo que va del año. El viernes la Corte de Apelaciones en los Estados Unidos declaró que Trump no tiene las facultades imponer aranceles generalizados a sus socios comerciales. No obstante, los aranceles permanecerán vigentes hasta el 14 de octubre para dar tiempo a que el Gobierno Federal apele la decisión.

El peso mexicano avanza 0.18% ante el dólar, ubicando la cotización en 18.61 pesos por dólar. En lo que va del año, la moneda nacional acumula una ganancia de 10.62%. Los rangos técnicos de corto plazo se mantienen entre los 18.49 y 18.89.

El oro avanza 0.65%, ubicándose en USD 3,470. El petróleo se recupera 1.27%, dejando el rendimiento anual en -9.62%.

Bolsa Global.

El S&P 500 cerró agosto con un rendimiento de +1.9%, ligando su cuarto mes consecutivo en terreno positivo y colocándose en los 6,460 puntos. En lo que va de 2025, el desempeño del índice se ubica en +9.8%.

Durante el mes, los mercados crecieron con menor fuerza que en periodos previos. Entre los factores positivos destacó que Jerome Powell, en Jackson Hole, reforzó el escenario del mercado de bonos, que anticipa un recorte de 25 puntos base en la reunión del 17 de septiembre. Asimismo, los acuerdos entre empresas tecnológicas y el gobierno de Estados Unidos para obtener licencias de exportación a China, junto con los aranceles a la importación de semiconductores producidos fuera del país, apoyaron el sentimiento de los inversionistas. Finalmente, las noticias corporativas positivas contribuyeron a sostener el tono optimista.

A nivel sectorial, 9 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron agosto con ganancias. Salud (+5.2%) lideró el avance por las incidencias de AbbVie y UnitedHealth, tras revelarse que Berkshire Hathaway adquirió una participación en esta última. Asimismo, Financiero (+3.0%) operó al alza, apoyado en Berkshire Hathaway y Mastercard, que alcanzó un acuerdo con Infosys para facilitar a bancos el acceso a la plataforma Mastercard Move.

Comunicación (+3.6%) se benefició de los movimientos de Netflix y Google, que anunció inversiones en infraestructura de nube e inteligencia artificial en Virginia y Oklahoma. Por su parte, Consumo Discrecional (+3.4%) avanzó con apoyo de Home Depot y Tesla, luego de aprobar un paquete de compensación por 29 mdd para su CEO, Elon Musk. En contraste, Servicios Públicos (-2.0%) presentó pérdidas, presionado por Vistra y NRG, tras las malas sensaciones de su reporte trimestral.

Por su parte, el Nasdaq 100 subió +0.8% en agosto, impulsado por Apple, Google y Tesla, mientras que el Dow Jones avanzó +3.2%, apoyado en UnitedHealth, Home Depot y Sherwin-Williams.

Favoritas Globales.

Al cierre de agosto, la cartera de Favoritas Globales tuvo un rendimiento de +2.7%, superando el +1.9% del S&P 500 y el +3.2% del Dow Jones. En lo que va del 2025, el portafolio acumula un desempeño de +13.0%, frente al +9.8% del S&P 500 y el +7.1% del Dow Jones.

En el balance de 12 meses, la estrategia ha crecido +15.6%, por encima del +15.5% del S&P 500 y del +10.2% del Dow Jones. Desde su lanzamiento en 2023, el rendimiento acumulado asciende a +86.5%, el más alto registrado hasta la fecha, superando con holgura el +68.3% del S&P 500 y el +37.4% del Dow Jones.

En agosto, el desempeño del portafolio fue premiado por el posicionamiento en acciones que se benefician de entornos de desaceleración en los mercados. Asimismo, el posicionamiento estratégico del modelo en nombres que lograron aprovechar las sensaciones que dejaron las tendencias de inteligencia artificial también contribuyó a los rendimientos del mes.

En este contexto, UnitedHealth (UNH: +13.5%) lideró los avances, impulsada de manera significativa por la noticia de que Berkshire Hathaway habría realizado una compra relevante de acciones de la compañía. Alphabet (GOOGL: +10.9%) mantuvo una sólida racha positiva tras presentar nuevas funciones en sus herramientas de inteligencia artificial y anunciar alianzas estratégicas clave para su infraestructura de datos. Apple (AAPL: +10.5%) registró un fuerte repunte gracias al anuncio de su compromiso de invertir 100 mil millones de dólares en el desarrollo de la manufactura en Estados

Unidos. Amazon (AMZN: +8.2%) consolidó su recuperación tras su reporte trimestral, mostrando un desempeño positivo a lo largo del mes. Danaher (DHR: +5.5%) también contribuyó al rendimiento, beneficiándose de la aprobación de una nueva propuesta de diagnóstico médico. Asimismo, se tomaron utilidades en Thermo Fisher (TMO: +20.6%), que extendió las sensaciones positivas que dejó en su reporte trimestral que presentó en julio.

Estos movimientos positivos ayudaron a compensar las minusvalías registradas por Adobe (ADBE: -5.3%) y Accenture (ACN: -4.4%), que fueron presionadas por una toma de utilidades que afectó al sector tecnológico a principios de mes; Costco (COST: -4.8%), impactada por la tendencia bajista del sector consumo ante pronósticos de ingresos más débiles; Exxon (XOM: -4.60%), que retrocedió en un entorno de volatilidad para el sector energético; y ServiceNow (NOW: -4.40%), que activó un mecanismo de salida del portafolio tras una caída intradía.

De esta manera, el portafolio terminó el octavo mes del año con 13 acciones en directo y 2 posiciones vinculadas al S&P 500 (SPY).

Bolsa Local.

El principal indicador del mercado local, el IPC, experimentó un avance mensual de +2.3% para colocarse en 58,709 puntos. Con ello, el índice llevó el rendimiento de 2025 a +18.6%.

Al interior del IPC, 19 de las 36 emisoras que integran el IPC registraron ganancias respecto al viernes de la semana pasada, destacando Peñoles, Orbia y América Móvil entre las de mejor desempeño. Por el contrario, Grupo Carso, Becle y Grupo BMV registraron las mayores caídas de agosto.

Reportes Trimestrales Globales.

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
18-ago PANW	19-ago HD MDT	20-ago Evento Google TJX LOW ADI	21-ago Jackson Hole WMT BABA INTU	22-ago Jackson Hole
25-ago Evento Broadcom PDD	26-ago	27-ago NVDA CRWD	28-ago DELL	29-ago BABA
01-sep Feriado EE.UU.	02-sep	03-sep CRM	04-sep AVGO	05-sep Anuncio Rebalanceo S&P 500
08-sep ORCL	09-sep Evento Apple SNPS	10-sep	11-sep ADBE	12-sep
15-sep	16-sep Feriado México	17-sep	18-sep FDX	19-sep Rebalanceo S&P 500

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

30 de junio de 2025 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que la ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de intercepción, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2025 superior al RT del IPC.

IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.

INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:

a) De los Analistas:

"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Angel Gabriel Delfin Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdes, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Mauricio Hurtado de Mendoza Gomez Rueda, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Melissa Valenzuela Aldana declaramos":

- 1) "Todos los puntos de vista, acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
- 2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
- 3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
- 4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras: ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

- 1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
- 2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibido por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
- 3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AEROMEX *, AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FPLUS 16, HCITY *, SARE B, SPORT S.
- 4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, PV, SPORT, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: [Límite de Concentración por tipo de Perfil dar clic aquí](#)

Aviso de Privacidad

Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice. Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com