

Inversiones AM: Mercados avanzan sostenidos en ganancias

Octubre 21, 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

En la sesión de ayer el S&P 500 y el Nasdaq mostraron un avance sólido, dejando de nueva cuenta ambos índices cerca de los máximos históricos alcanzados a inicios de mes. Las ganancias fueron impulsadas por el nuevo máximo histórico que alcanzaron las acciones de Apple ante el éxito de ventas del nuevo iPhone 17; así como ganancias mejores a las esperadas en Zions. A pesar de que éste es un banco pequeño, el reporte positivo ayudó a disipar las preocupaciones que se presentaron la semana pasada sobre la salud de bancos regionales.

Esta mañana los futuros muestran ligeros avances, motivados por un acuerdo entre EEUU y Australia para fortalecer una cadena de proveeduría de tierras raras independiente de China. Además, el consejero económico de Trump, Kevin Hassett, declaró que el cierre de gobierno podría terminarse más adelante en la semana. Al cierre de la sesión, los inversionistas estarán atentos al reporte de Netflix.

A nivel global, la atención está puesta en la llegada de la primera mujer al puesto de Ministro de Japón. Se espera que Takaichi anuncie planes para incrementar el gasto gubernamental. Esto sería positivo para las bolsas y para el peso, ya que la liquidez de Japón suele utilizarse para incrementar posturas en activos de riesgo a nivel global.

Eventos de la semana:

Datos INT: CN – Reunión Plenaria del Comité Central del Partido Comunista (20 – 22 Oct), JP – Balanza Comercial (21 – oct), Inflación (23 – oct).

Datos US: Inflación (24 – oct), Actividad Manufacturera y de Servicios (24 – oct).

Datos MX: PIB Mensual (22 – oct), Inflación (23 – oct), Ventas Minoristas (23 – oct).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,735	0.04%	14.51%	6,700	-0.52%
MEXBOL	61,672	-0.12%	24.56%	63,250	2.56%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.95	0.37%	-8.79%	98.50	-0.45%
USD/MXN	18.44	0.30%	-11.45%	19.00	3.06%
EUR/USD	1.16	-0.29%	12.10%	1.17	0.81%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	3.97	-0.02	-0.60	4.02	0.05
MXN 10Y	8.77	0.02	-1.67	8.55	-0.22
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,253	-2.46%	61.05%	4,000	-5.95%
Petróleo	57.42	0.77%	-19.94%	62.50	8.85%
Mezcla Mex.	54.56	0.00%	-21.72%	56.63	3.79%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	109,210	-1.69%	16.57%	-	-

Tasas y Materias Primas

El dólar avanza frente a la mayoría de las divisas de países desarrollados, ante la expectativa de mayor debilitamiento del yen japonés por una política expansiva del gasto gubernamental.

El tipo de cambio se ubica en 18.44 pesos por dólar, acumulando la moneda nacional una ganancia frente al dólar de 11.5% en lo que va del año. Los rangos técnicos se mantienen entre 18.31 y 18.52 pesos por dólar.

El oro retrocede -2.4%, ante una toma de utilidades después del incremento acelerado del precio en los últimos días. El metal acumula una ganancia de 61% en el año.

El petróleo avanza 0.77% para cotizar en 57.42 dólares por barril. El hidrocarburo acumula una pérdida de -19.9% en el año ante preocupaciones de una sobreoferta a nivel global.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Reveló que TSMC habría fabricado el primer wafer de sus chips Blackwell en suelo estadounidense. Jensen Huang, CEO de la empresa, destacó que este paso respalda la visión de reindustrialización del país.

AAPL – Apple. El iPhone 17 registró un inicio de ventas superior al esperado, con un aumento de +14% respecto al iPhone 16 en China y Estados Unidos, según la firma de análisis de mercado Counterpoint. El modelo base destacó con un crecimiento de +31% en ambos mercados y ventas casi duplicadas en China, impulsado por un nuevo chip, pantalla mejorada, mayor almacenamiento y cámara frontal superior, todo al mismo precio del modelo previo. El iPhone 17 se lanzó globalmente en septiembre.

GOOGL – Alphabet. Permitirá que miembros de su comunidad de fanáticos prueben futuros smartphones Pixel antes de su lanzamiento oficial. El programa, llamado Trusted Tester, seleccionará a 15 usuarios que deberán firmar acuerdos de confidencialidad y usar fundas protectoras para ocultar los dispositivos. Google busca recopilar retroalimentación temprana sobre diseño y funcionamiento, algo inusual en productos de alto perfil.

AMZN – Amazon. AWS sufrió una interrupción generalizada originada por un fallo de red en su base de datos principal en la costa este de Estados Unidos, su mayor centro de datos. Aunque el servicio fue restaurado parcialmente, algunos usuarios reportaron lentitud. AWS, que representa un tercio del mercado global de nube, aseguró haber resuelto la causa raíz y reforzará la estabilidad de su red.

TSLA – Tesla. La firma asesora ISS recomendó a los accionistas votar en contra del nuevo plan de compensación de 1 bdd para Elon Musk. El paquete busca retener al CEO por una década y exige metas como elevar la valuación de Tesla a USD 8.5 billones y expandir sus negocios de autos, robótica y robotaxis. ISS calificó el plan de “excesivo” y sin garantías de dedicación exclusiva. La votación se realizará el 6 de noviembre.

ORCL – Oracle. Presentó nuevas funciones en su Oracle Public Safety Suite, una plataforma de hardware y software para cuerpos de seguridad y servicios de emergencia. Las mejoras incluyen cámaras corporales, controles por voz con inteligencia artificial y paneles analíticos en tiempo real que facilitan decisiones más seguras y transparentes.

PSKY – Paramount Skydance. Recortará cerca de 2,000 empleos en Estados Unidos como parte de un plan de ahorro de 2 mdd. Los recortes, que también incluirán personal internacional, siguen al cierre de la fusión de 8.4 mdd entre Skydance Media y Paramount Global en agosto. La compañía detallará el impacto total en su reporte trimestral del 10 de noviembre.

GE – GE Aerospace. Las acciones de la compañía avanzan antes de la apertura del mercado, luego de elevar su guía de ingresos y utilidad por acción para el resto de 2025. Durante el 3T25, los ingresos de GE Aerospace avanzaron +26.5% a/a para ubicarse en 11.31 mdd, por encima de los 10.37 mdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.65, mejor al USD 1.45 que esperaban los analistas. Los resultados del trimestre fueron impulsados por la fuerte demanda de motores y servicios, lo que llevó a un incremento de +26% a/a en la utilidad operativa. Por segmentos, Commercial Engines & Services (CES) registró ingresos por 8.9 mdd (+27% a/a), gracias al crecimiento de +28% en servicios, incluyendo +33% en mantenimiento y +25% en repuestos, además de +22% en ventas de equipo, con entregas récord de motores LEAP (+40% a/a). En tanto, Defense & Propulsion

Technologies (DPT) generó ingresos por 2.8 mmdd (+26% a/a), impulsado por mayores volúmenes, una mezcla favorable de clientes y mejor fijación de precios. Por último, GE Aerospace elevó su guía para 2025, esperando un crecimiento en ingresos de entre +15% y +19% a/a y una utilidad por acción en un rango de USD 6.00 a USD 6.20, por encima de lo pronosticado por el mercado.

KO – Coca-Cola. Las acciones de la compañía avanzan antes de la apertura del mercado, luego de un reporte en el que superó las expectativas de ingresos y de utilidad por acción de los analistas. Durante el 3T25, los ingresos de Coca-Cola avanzaron +5.0% a/a para ubicarse en 12.5 mmdd, por encima de los 12.41 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de 0.82, mejor al 0.78 que esperaban los analistas. Los resultados del periodo fueron impulsados por un alza de +6% en precio/mezcla, mientras que la utilidad operativa se expandió +59% a/a, apoyada en un mejor control de costos y mayor eficiencia. Por regiones, Europa, Medio Oriente y África reportó un incremento en ingresos de +10% a/a, con crecimiento en bebidas gaseosas y en las categorías de agua, café y té. Norteamérica presentó un aumento en ventas de +4% a/a, beneficiada por un aumento en precio/mezcla de +6%. Asia-Pacífico creció +11% a/a, destacando el avance en Coca-Cola Zero Sugar y Powerade. Latinoamérica reportó una contracción de -4% a/a, afectada por el tipo de cambio, aunque ganó participación de mercado en Brasil y Argentina. Finalmente, Bottling Investments creció +2% a/a en ingresos, impulsado por mayor volumen en África e India. Por último, Coca-Cola mantuvo su guía para 2025, esperando un crecimiento orgánico en ingresos entre +5% y +6% a/a y un incremento en utilidad por acción de +3% a/a.

RTX – RTX Corp. Las acciones de la compañía avanzan antes de la apertura del mercado, luego de que elevara sus previsiones de ingresos y utilidad por acción para lo que resta de 2025. Durante el 3T25, los ingresos de RTX Corp avanzaron +11.9% a/a para ubicarse en 22.5 mmdd, por encima de los 21.27 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de 1.52, mejor al 1.41 que esperaban los analistas. Los resultados del periodo fueron apoyados por una sólida ejecución y expansión de márgenes en los tres segmentos operativos. Por división, Collins Aerospace alcanzó 7.6 mmdd (+8% a/a), impulsado por mayor volumen en equipos comerciales, crecimiento en aftermarket y mayor actividad en defensa. Pratt & Whitney registró 8.4 mmdd (+16%

a/a), apoyado en incrementos en aftermarket comercial (+23%), militar (+15%) y mejor mezcla en motores comerciales. Raytheon sumó 7.0 mmdd (+10% a/a), con mayores volúmenes en sistemas de defensa terrestre y aérea, programas navales y Patriot internacional. Adicionalmente, la empresa reportó una cartera de pedidos de 251 mmdd, recibió 37 mmdd en nuevos contratos y redujo 2.9 mmdd de deuda. Para 2025, RTX elevó su guía de ventas a un rango entre 86.5 y 87.0 mmdd, mientras que espera utilidad por acción entre USD 6.10 y USD 6.20, por encima de lo esperado por el consenso.

DHR – Danaher. Las acciones de la compañía avanzan antes de la apertura del mercado, luego de un reporte en el que superó las expectativas de ingresos y de utilidad por acción de los analistas. Durante el 3T25, los ingresos de Danaher avanzaron +4.3% a/a para ubicarse en 6.05 mmdd, por encima de los 6 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de 1.89, mejor al 1.72 que esperaban los analistas. El desempeño del periodo fue impulsado por la sólida ejecución del Danaher Business System (DBS), el buen ritmo del negocio de bioprocesamiento y mayores ventas en pruebas respiratorias de Cepheid. Por segmentos, Biotechnology creció +9% a/a, Life Sciences aumentó +0.5% a/a y Diagnostics mostró un alza de +4% a/a (core +3.5%). Por último, para el cierre de 2025, Danaher mantiene su expectativa de utilidad por acción en un rango entre USD 7.70 y USD 7.80, en línea con lo pronosticado por el consenso.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido incorporar Honeywell (HON) debido a que posee un rendimiento esperado de +9.5% para los próximos 12 meses, superando por más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo periodo. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 8 acciones en directo y 7 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_10_21

Noticias Locales

GAP – Grupo Aeroportuario del Pacífico. Reporte positivo, pero por debajo de estimados. Ingresos operativos aumentan +17%, sin embargo, rentabilidad se ve afectada por mayores costos.

HCITY - Promotora de Hoteles Norte 19. Ingresos crecieron +3.6% a/a a 1.1 mmdp, ubicándose ligeramente por arriba de lo estimado, considerando una tasa de ocupación de 56.6% (estimado de 55.7%) y tarifa promedio diaria de MXN 1,357 (estimado de MXN 1,398).

Trimestrales Locales.

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
13-oct	14-oct AMX	15-oct CADU DINE FIHO KUO PLANI	16-oct GISSA NEMAK	17-oct FNOVA FINDEP
20-oct GAP HCITY	21-oct ARA AXTEL BOLSA CHDRAUI CYDSASA GCC GFINBUR LIVEPOL Q VINTE	22-oct AC ACCELSA ALSEA ASUR CUERVO FMTY GENTERA GMEXICO GMXT GRUMA LAB LACOMER VISTA	23-oct AGUA AUTLAN DANHOS ELEKTRA FIBRAMQ FSHOP GICSA HERDEZ HOTEL INVEX KIMBER MEGA OMA ORBIA TLEVISA VESTA	24-oct CIDMEGA CMOCTEZ COXA FHIPO FRAGUA FSITES GAV GNP KOF LAMOSA LASITE MEDICA PINFRA POSADAS SITES1 SORIANA SPORT
27-oct BBAJIO VOLAR	28-oct Ultimo día para reportar ALFA ALPEK ARISTOS BIMBO CEMEX FEMSA FIBRAPL FIBRAUP FIDEAL FINN FUNO FVIA GCARSO MFRISCO MINSA NEXT PE&OLES R STORAGE TRAXION VALUEGF WALMEX	29-oct	30-oct	31-oct
3-nov	4-nov GFNORTE	5-nov	6-nov	7-nov

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
06-oct	07-oct	08-oct	09-oct	10-oct
Evento OpenAI	Evento Tesla		PEP	
	Evento SEMICON West			
13-oct	14-oct	15-oct	16-oct	17-oct
Evento Nvidia	JPM	BAC	TSM	AXP
Evento Oracle	JNJ	ASML	SCHW	
	WFC	MS	IBKR	
	GS	ABT		
	BLK	PGR		
	C	PLD		
20-oct	21-oct	22-oct	23-oct	24-oct
	NFLX	TSLA	TMUS	PG
	GE	SAP	INTC	SNY
	KO	IBM	UNP	
	PM	TMO	HON	
	RTX	T	BX	
	ISRG	LRCX	NEM	
	TXN	GEV		
	DHR	APH		
	COF	BSX		
	LMT			
	CB			
27-oct	28-oct	29-oct	30-oct	31-oct
WELL	V	MSFT	AAPL	XOM
	UNH	GOOGL	AMZN	ABBV
	NVS	META	LLY	CVX
	NEE	CAT	MA	LIN
	BKNG	NOW	MRK	
		VZ	SHEL	
		BA	GILD	
		KLAC	ETN	
		ADP	SPGI	
		MELI	SYK	
		SBUX	TTE	
			MO	
			CMCSA	
03-nov	04-nov	05-nov	06-nov	07-nov
PLTR	AMD	NVO	AZN	CEG
VRTX	SHOP	TM	COP	KKR
	UBER	MCD		
	ANET	APP		
	AMGN	ARM		
	PFE	QCOM		
	SPOT	HOOD		
	RACE	DASH		

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

30 de septiembre 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, Ángel Gabriel Delfin Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Josemaría Sañudo Domínguez 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 *, NEXT 25, 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, 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