

## Inversiones AM: Semana de decisión de la Fed

Diciembre 8, 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

Los futuros de bolsas americanas muestran un avance del 0.11% para el S&P 500, 0.22% para el Nasdaq y 0.03% para el Dow Jones. El sentimiento positivo sigue sustentado por la expectativa de recorte de tasa por parte de la Fed y por los buenos resultados de las empresas.

El viernes, la medida favorita de inflación para la Reserva Federal se ubicó debajo de lo esperado, lo que elevó la probabilidad de recorte para el miércoles a 89.6%. El mercado estará atento a esta decisión más adelante en la semana y a la actualización de pronósticos para el 2026. En el ámbito corporativo, Oracle y Adobe reportarán sus resultados trimestrales el miércoles por la tarde y Costco y Broadcom lo harán el jueves.

En México, la atención estará puesta en el dato de inflación de la segunda quincena de noviembre. Esperamos un incremento superior al del consenso. No obstante, la inflación se mantendrá por debajo del 4.0%, lo que permitirá a Banxico recortar su tasa en 25 pb el próximo 18 de diciembre.

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,870	0.11%	16.81%	7,500	9.16%
MEXBOL	63,378	-0.53%	28.00%	71,000	12.03%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.98	-0.01%	-8.77%	99.15	0.17%
USD/MXN	18.19	0.16%	-12.65%	19.20	5.57%
EUR/USD	1.17	0.07%	12.53%	1.19	2.15%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.16	0.02	-0.42	4.06	-0.10
MXN 10Y	8.89	0.03	-1.55	8.30	-0.59
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,212	0.34%	59.47%	4,500	6.85%
Petróleo	59.38	-1.17%	-17.21%	66.25	11.57%
Mezcla Mex.	56.39	0.70%	-19.10%	60.38	7.08%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	91,773	2.91%	-2.04%	-	-

#### Eventos de la semana:

**Datos US:** Vacantes disponibles (9 - dic), Decisión de Política Monetaria (10 - dic), Actualización de Proyecciones Económicas (10 - dic), Balanza Comercial (11 - dic).

**Datos MX:** Reunión del Consejo Laboral del T - MEC (9 - dic), Inflación 2q - nov (9 - dic), Banxico - Reporte de Economías Regionales (11 - dic), Producción Industrial (12 - dic).

## **Tipo de cambio, tasas y materias primas**

El dólar sigue retrocediendo frente a la mayoría de las monedas ante la expectativa de recorte de tasa en los Estados Unidos. El tipo de cambio cotiza en 18.19 pesos por dólar. Los rangos técnicos se encuentran entre 17.98 y 18.35. La moneda nacional acumula una ganancia de 12.7% frente a la moneda americana.

Las tasas se mantienen estables por arriba de 4.0% en Estados Unidos y de 8.0% en México.

El oro avanza 0.34% por la mañana, cotizando en USD 4,212 por onza. El petróleo cae -1.17%, cotizando por debajo de los USD 60 por barril.

## **Bolsa Global.**

El S&P 500 terminó la primera semana de diciembre con un rendimiento de +0.3%, colocándose en los 6,870 puntos. Con este movimiento, el índice elevó el rendimiento acumulado del 2025 a +16.8%.

La semana estuvo marcada por la publicación de datos económicos relevantes. La encuesta de empleo privado ADP mostró una reducción de 32 mil puestos durante noviembre en Estados Unidos y el índice de precios PCE, la métrica preferida por la Reserva Federal para medir la inflación, se ubicó en 2.8% anual en septiembre frente al 2.7% de agosto. Esta información reforzó el escenario de un recorte de 25 puntos base en la reunión de política monetaria del 10 de diciembre.

En este contexto, 6 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron la semana en terreno positivo. Tecnología (+1.4%) registró las mayores ganancias, impulsado por Nvidia y Salesforce, que hiló seis sesiones consecutivas al alza después de un reporte trimestral bien recibido. Asimismo, Financiero (+0.6%) también operó con optimismo apoyado en JP Morgan y Wells Fargo. En contraste, Servicios Públicos (-4.5%) presentó minusvalías, presionado por Duke y NextEra, que realizará su evento anual con inversionistas el 8 de diciembre. Por último, Salud (-2.7%) también retrocedió, afectado por Merck y Eli Lilly, que redujo el precio de Zepbound a través de su plataforma LillyDirect.

En el ámbito corporativo, Oracle y Adobe reportarán sus resultados trimestrales el miércoles por la tarde y Costco y Broadcom lo harán el jueves.

## **Rebalanceo del S&P 500.**

CRH (CRH), Carvana (CVNA) y Comfort Systems USA (FIX) se unirán a la muestra del S&P 500 durante el rebalanceo del próximo viernes 19 de diciembre, ocupando los lugares que dejarán: LKQ (LKQ), Solstice Advanced Materials (SOLS) y Mohawk Industries (MHK). De esta manera, el índice cotizará con su nueva muestra a partir del siguiente lunes 22 de diciembre.

## **Favoritas Globales.**

Al cierre de la semana pasada, la cartera Favoritas Globales sostuvo las ganancias acumuladas en el año, con un rendimiento de +14.5% en 2025, frente al +16.8% del S&P 500 y el +12.7% del Dow Jones.

En el balance a 12 meses, la estrategia ha crecido +10.4%, superando el +7.1% del Dow Jones, aunque por debajo del +13.9% del S&P 500. En este mismo periodo, la máxima pérdida registrada desde el punto más alto del portafolio se ubica en -12%, menor al -19% del S&P 500 y al -16% del Dow Jones.

En el balance de la semana, Intuit (INTU: +6.2%) resultó la emisora con mejor desempeño dentro de la cartera. Por otro lado, Costco (COST: -2.0%) fue la más presionada del portafolio, seguida de los componentes de la cartera que pertenecen al sector financiero: Mastercard (MA: -0.9%) y Visa (V: -1.0%). De igual manera, Chevron (CVX: -0.8%) experimentó minusvalías. Por su parte, Netflix (NFLX: -0.7%) activó un mecanismo de salida luego de registrar una caída intradía del -5.0%, lo que ocasionó su salida del portafolio.

Este día, el modelo sugirió incorporar a Meta Platforms (META), debido a que la emisora posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de +19.5%, superando por más de 3.0% la proyección para el S&P 500 en el mismo horizonte. Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_12\\_08](https://bit.ly/Fav_Global_2025_12_08)

Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 6 acciones en directo y 9 posiciones del S&P 500 (SPY).

## **Bolsa Local.**

El IPC cerró la semana con un rendimiento de -0.3% con lo que se colocó en los 63,378 puntos. Con este movimiento, el índice registra ganancias acumuladas de +28.0% en lo que va del año. Por emisoras,

19 de las 35 que componen el índice terminaron en terreno negativo. Los retrocesos más relevantes fueron los de GAP, América Móvil y Grupo BMV, mientras que Alfa, GCC y Grupo México registraron los avances más destacados.

### Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>24-nov</b>	<b>25-nov</b> ADI DELL	<b>26-nov</b>	<b>27-nov</b> Feriado EE.UU.	<b>28-nov</b> Medio Día EE.UU.
<b>01-dic</b>	<b>02-dic</b> CRWD	<b>03-dic</b> CRM	<b>04-dic</b>	<b>05-dic</b> Anuncio Rebalanceo S&P 500
<b>08-dic</b>	<b>09-dic</b>	<b>10-dic</b> ORCL ADBE	<b>11-dic</b> AVGO COST	<b>12-dic</b> Feriado México
<b>15-dic</b>	<b>16-dic</b>	<b>17-dic</b> MU	<b>18-dic</b> ACN NKE	<b>19-dic</b> Rebalanceo S&P 500
<b>22-dic</b>	<b>23-dic</b>	<b>24-dic</b> Medio Día EE.UU.	<b>25-dic</b> Feriado	<b>26-dic</b>

\* 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](http://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](http://www.actinver.com)