

# Inversiones AM: Banxico recorta tasas, reducción de inflación en EEUU en duda

Diciembre 19, 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 presentan ligeros avances, con el S&P 500 incrementando 0.10% y el Nasdaq 0.21%. Las ganancias del día de ayer estuvieron impulsadas por la reducción de la inflación en EEUU, la cual se ubicó en noviembre en 2.7% frente al 3.1% esperado. No obstante, hay dudas sobre la veracidad del dato, ya que el reporte mostró que el cálculo se realizó con información incompleta debido al cierre de gobierno. Esto pudo haber afectado la medición a la baja.

Este día los mercados podrían enfrentar una volatilidad elevada, motivada por el vencimiento de los futuros de opciones, acciones, índices y ETFs por un monto estimado de hasta 7 billones de dólares. Además, también se llevarán a cabo los rebalanceos del S&P 500 y Nasdaq 100, por lo que podríamos ver movimientos más bruscos de lo habitual hacia el fin de la jornada.

A nivel local, Banco de México recortó su tasa de referencia en 25 puntos base, como era ampliamente esperado, llevándola a 7.00%. El comunicado mantuvo la perspectiva de recortes adicionales en la tasa durante 2026.

No obstante, se adicionó un párrafo en el que se menciona la posibilidad de revisar el pronóstico de inflación a inicios de año, abriendo la puerta para una pausa en caso de repunte. Esperamos que esto ocurra, debido al incremento de IEPS en algunos productos y nuevos aranceles para productos importados.

## Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,775	0.10%	15.19%	7,500	10.71%
MEXBOL	63,807	2.05%	28.87%	71,000	11.27%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.68	0.25%	-9.04%	99.15	0.48%
USD/MXN	18.03	0.18%	-13.42%	19.20	6.51%
EUR/USD	1.17	-0.05%	13.16%	1.19	1.58%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.15	0.03	-0.42	4.06	-0.09
MXN 10Y	9.06	-0.02	-1.38	8.30	-0.76
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,327	-0.13%	63.83%	4,500	4.01%
Petróleo	56.29	0.52%	-21.51%	66.25	17.69%
Mezcla Mex.	52.44	0.38%	-24.76%	60.38	15.14%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	88,036	2.84%	-6.03%	-	-

### Eventos de la semana:

**Datos INT:** UK – Desempleo (16 – dic). UK – Inflación (17 – dic). UE – Inflación (17 – dic). UK – Decisión de Política Monetaria (18 – dic). UE – Decisión de Política Monetaria (18 – dic). JP – Decisión de Política Monetaria. CN – Decisión de Política Monetaria (19 – dic).

**Datos US:** Reporte de Empleo (16 – dic), Inflación (18 – dic).

**Datos MX:** Ventas Minoristas (18 dic), Decisión de Política Monetaria (18 – dic).

## **Divisas, Tasas y Materias Primas**

El dólar avanza ante la mayoría de las divisas, ante la perspectiva de que la inflación pudiera repuntar en EEUU una vez normalizada la recolección de datos. El tipo de cambio cotiza en 18.03 como respuesta al movimiento del dólar.

El oro disminuye hacia los USD 4,327, acumulando un avance de 63.8%.

## **Noticias Globales**

AAPL – Apple. Implementó cambios en iOS en Japón para cumplir con la nueva Ley de Competencia de Software Móvil, vigente esta semana. Las actualizaciones permiten a los desarrolladores usar métodos de pago alternativos, distribuir aplicaciones en tiendas distintas al App Store y facilitan a los usuarios elegir navegador y buscador.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI y Anthropic evalúan ampliar su presencia en Dublín mediante la renta de oficinas más grandes, reflejando su crecimiento en Europa. Anthropic analiza ocupar hasta 25,000 pies cuadrados en los próximos años, mientras OpenAI también busca espacio adicional y planea aumentar su plantilla en Irlanda en 2026.

ACN - Accenture. Superó las expectativas del mercado en ingresos y utilidad del 1T26 fiscal, impulsada por una fuerte demanda de servicios de tecnologías de la información ligados a inteligencia artificial. La empresa reportó ingresos por 18.7 mdd y utilidad por acción de USD 3.94. No obstante, su guía para el 2T26 fiscal quedó ligeramente por debajo de lo esperado, reflejando una demanda más débil en el sector público.

UPS – United Parcel Service. Está probando una herramienta de inteligencia artificial para detectar devoluciones fraudulentas en comercios de Estados Unidos. La empresa estima que cerca de 9% de las devoluciones son fraude, lo que genera pérdidas relevantes para los minoristas. El sistema analiza patrones sospechosos y el contenido de los paquetes antes de autorizar reembolsos.

DASH – DoorDash. Lanzó una función de compra de supermercado integrada en ChatGPT como parte de una alianza con OpenAI. Los usuarios pueden pedir sugerencias de recetas, generar listas de ingredientes y luego completar la compra en la aplicación de DoorDash. La iniciativa arranca con supermercados, un segmento en crecimiento para la compañía, y podría ampliarse a otros servicios.

LULU – Lululemon. Elliott Management habría adquirido una participación cercana a 1 mmdd en la empresa. Además, el fondo estaría impulsando que Jane Nielsen, exdirectiva de Ralph Lauren, sea designada como nueva CEO. Este movimiento se da después de que la compañía anunciara recientemente la salida de su director general, en un entorno marcado por una desaceleración en ventas y un aumento en la competencia dentro del sector.

ORCL – Oracle. TikTok y su matriz ByteDance acordaron crear una empresa conjunta en Estados Unidos junto con Oracle y otros inversionistas, destinada a gestionar la protección de datos, la seguridad del algoritmo y la moderación de contenido en el país. Oracle, Silver Lake y MGX tendrán 15% cada uno, mientras ByteDance conservará 19.9%. El acuerdo, que cerrará el 22 de enero, busca atender preocupaciones regulatorias sobre seguridad nacional.

NKE – Nike. Las acciones de la compañía caen cerca de -11% antes de la apertura ante presiones en la rentabilidad. Los resultados del 2T26 fiscal mostraron una mejora moderada en ingresos, aunque con una presión relevante en rentabilidad y una reacción negativa del mercado. Los ingresos totales alcanzaron 12.4 mmdd con un crecimiento de +1% a/a superando estimados, impulsados por Norteamérica y EMEA que crecieron +9% y +3% a/a respectivamente, mientras que Greater China registró una caída de -17% a/a acelerándose frente al trimestre previo y Converse retrocedió -30% a/a. La utilidad por acción fue de USD 0.53 por encima de lo esperado, aunque la utilidad neta cayó -32% a/a hasta 792 mdd reflejando una contracción similar en ganancias. El margen bruto disminuyó cerca de 3 puntos porcentuales afectado principalmente por mayores aranceles en Norteamérica, una caída de -8% a/a en ventas directas al consumidor y descuentos asociados a la limpieza de inventarios. De cara al 3T26 fiscal, la compañía anticipa una caída de ingresos de un dígito bajo, por debajo de lo esperado por el mercado, y una contracción de margen bruto de entre 1.75 y 2.25 puntos porcentuales, aunque excluyendo el impacto de aranceles los márgenes mostrarían expansión, con Norteamérica destacando como la región con mayor avance en la recuperación.

## Cambios en Favoritas Globales.

El modelo sugirió activar un mecanismo de toma de utilidades y cerrar la posición de Thermo Fisher (TMO), Meta Platforms (META), Chevron (CVX), Mastercard (MA), e Intuit (INTU), así como la exposición completa al S&P 500 (SPY), y cambiar dichas posiciones por un instrumento que replica la dinámica del Treasury americano a 1 año (SHV). Con este movimiento, el portafolio mantendrá exposición a 0 acciones en directo y 15 posiciones del Treasury 1 año (SHV). Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_12\\_19](https://bit.ly/Fav_Global_2025_12_19)

## Noticias Locales

OMA – Grupo Aeroportuario del Centro Norte. Recibió la aprobación de su plan maestro de desarrollo para el periodo 2026-2030, el cual contempla una inversión cercana a 16 mmdp para fortalecer su red aeroportuaria.

VOLAR - Controladora Vuela Compañía de Aviación. Volaris y Viva Aerobús anunciaron que han alcanzado un acuerdo para formar un grupo de aerolíneas bajo una estructura de sociedad controladora, con el objetivo de aumentar viajes aéreos a precios bajos, impulsando una mayor conectividad en México y el extranjero.

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
01-dic	02-dic	03-dic	04-dic	05-dic
	CRWD	CRM		Anuncio Rebalanceo S&P 500
08-dic	09-dic	10-dic	11-dic	12-dic
		ORCL ADBE	AVGO COST	Feriado México
15-dic	16-dic	17-dic	18-dic	19-dic
		MU	ACN NKE	Rebalanceo S&P 500
22-dic	23-dic	24-dic	25-dic	26-dic
		Medio Día EE.UU.	Feriado	
29-dic	30-dic	31-dic	01-ene	02-ene
		Medio Día EE.UU.	Feriado	

\* 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)