

Diciembre 23, 2025

Enrique Covarrubias, PhD

ecovarrubias@actinver.com.mx

Ext. 1061

Ramón de la Rosa

rdelarosa@actinver.com.mx

Ext. 1117

Enrique López

enlopezn@actinver.com.mx

Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Los futuros de bolsas americanas se muestran laterales ante la disminución de operación por las festividades. El S&P 500 muestra un movimiento de -0.05% y los del Nasdaq de -0.07%.

Por la mañana se dio a conocer el dato del PIB del tercer trimestre del año en EEUU, el cual presentaba un retraso por el cierre de gobierno durante octubre. El dato muestra que la economía creció 1.05% frente al 0.94% anticipado. Esto demuestra que la economía americana se mantiene fuerte, viéndose reflejado en buenos resultados empresariales y en el avance de las bolsas globales.

En México se dio a conocer la inflación de la primera quincena de diciembre, la cual mostró una tasa anual de 3.72% frente al 3.99% de la segunda quincena de noviembre. Esta disminución se explica por un descenso en los precios de productos agrícolas y por la normalización de precios de algunas mercancías tras la celebración de "El Buen Fin". Rumbo a la primera quincena de enero esperamos un incremento de la inflación por arriba del 4.0%.

Este reporte estará en pausa entre el 24 de diciembre y el 5 de enero, regresando el 6 de enero.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,878	-0.05%	16.95%	7,500	9.04%
MEXBOL	64,778	1.27%	30.83%	71,000	9.60%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.91	-0.39%	-9.75%	99.15	1.27%
USD/MXN	17.94	-0.21%	-13.83%	19.20	7.02%
EUR/USD	1.18	0.28%	13.91%	1.19	0.91%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.15	-0.02	-0.43	4.06	-0.09
MXN 10Y	9.19	0.13	-1.25	8.30	-0.89
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,487	0.93%	69.91%	4,500	0.28%
Petróleo	58.16	0.26%	-18.91%	66.25	13.91%
Mezcla Mex.	54.52	2.85%	-21.78%	60.38	10.75%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	87,815	-0.50%	-6.27%	-	-

Eventos de la semana:

Datos INT: UK – PIB 3T25 (22 – dic). JP – Minutas de Política Monetaria (23 – dic).

Datos US: Órdenes de Bienes Duraderos (23 – dic), PIB 3T25 (23 – dic), Producción Industrial (23 – dic).

Datos MX: PIB Mensual (22 – dic), Balanza Comercial (23 – dic), Inflación (23 – dic), Desempleo (24 – dic).

Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar retrocede ante la mayoría de las divisas, ante la perspectiva de recortes por parte de la Fed hacia abril de 2026. El tipo de cambio cotiza en 17.94 como respuesta al movimiento del dólar.

El oro aumenta hacia los USD 4,487, acumulando un avance de 70% en lo que va del año. El petróleo sube 0.26% para cotizar en USD 58.2, ante la incautación de busques petroleros venezolanos por parte de Estados Unidos.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Informó a clientes en China que planea iniciar envíos de sus chips de inteligencia artificial H200 antes del Año Nuevo Lunar de febrero. Los primeros despachos usarían inventario existente y sumarían entre 5,000 y 10,000 módulos. La empresa también evalúa ampliar capacidad productiva en 2026.

GOOGL – Alphabet. Adquirirá a Intersect Power por 4.75 mdd en efectivo, más deuda, para asegurar suministro eléctrico para sus centros de datos. La operación fortalece la estrategia de Google para expandir infraestructura que soporte el crecimiento de la inteligencia artificial, en un contexto de mayor presión sobre la red eléctrica en Estados Unidos.

OpenAI. La empresa mejoró este año la rentabilidad de sus productos de pago al elevar su “margen de cómputo” hasta 70%, frente a 52% a finales de 2024. Esto refleja una mayor eficiencia al operar sus modelos para clientes empresariales y usuarios de pago. Aunque aún no es rentable, OpenAI busca cubrir sus altos costos de infraestructura y mantener su liderazgo frente a competidores, mientras impulsa versiones comerciales de ChatGPT.

NFLX – Netflix. Refinanció parte de un crédito puente de 59 mdd con deuda más barata y de mayor plazo, para respaldar su oferta por Warner Bros. Discovery. La empresa obtuvo una línea revolvente de 5 mdd y dos préstamos por 10 mdd, reduciendo el monto pendiente a sindicado.

DIS – Disney. Avatar: Fire and Ash debutó en el primer lugar de la taquilla en China, con ingresos de 57.6 mdd en su primer fin de semana, el segundo mejor estreno del año para una película extranjera. El desempeño llega tras el éxito de Zootopia 2, que ya supera 539 mdd en el país.

UBER / LYFT – Uber Technologies / Lyft. Iniciarán pruebas de robotaxis en el Reino Unido en alianza con Baidu. Uber planea un piloto en Londres durante el primer semestre de 2026, con servicios comerciales antes de finalizar ese año, mientras que Lyft realizará pruebas similares en 2026, sujetas a aprobación regulatoria.

BA – Boeing. Solicitó al regulador de Estados Unidos una exención temporal a las nuevas normas de emisiones que entran en vigor en 2028 para poder vender 35 aviones de carga 777F adicionales. La empresa argumenta que existe una fuerte demanda y que su nuevo modelo 777-8 Freighter no estará certificado a tiempo. Según Boeing, sin la exención podrían perderse más de 15 mmd en exportaciones.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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 y Nasdaq 100
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	
05-ene	06-ene	07-ene	08-ene	09-ene

* 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