

Septiembre 3, 2025

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

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

Héctor Reyes
hreyes@actinver.com.mx
Ext. 1440

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

Javier Hano
jhano@actinver.com.mx
Ext. 1089

Actinver: 55-1103-6600

Inversiones PM: Google y Apple elevan al S&P 500 y al Nasdaq 100.

Este miércoles, el S&P 500 logró ganancias por +0.5%, para sostenerse en las 6,448 unidades. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento de +9.6% en lo que va de 2025.

El movimiento de esta sesión estuvo explicado por las noticias corporativas de dos empresas clave para el índice. Alphabet (Google) subió +9.1% después de que una autoridad en Estados Unidos resolviera que no es necesaria la venta de Google Chrome para reducir su dominancia en el negocio publicitario. Además, se señaló que los acuerdos para ser el buscador predeterminado en dispositivos de Apple tampoco deteriorarían el entorno competitivo.

A nivel empresarial, esto se reflejó en comportamientos mixtos, con 279 de las 500 compañías del S&P 500 en terreno negativo. Por sector, 4 de los 11 que componen el índice cerraron con ganancias. Comunicación (+3.8%) se benefició del avance de Alphabet, que representa cerca del 20% de la capitalización de mercado del sector. Tecnología (+0.8%) también avanzó, apoyada en Apple, tras su reacción positiva a las noticias corporativas, y en Broadcom, que está próximo a reportar resultados. En contraste, Energía (-2.3%) retrocedió, presionada por la corrección en los precios del petróleo ante la posibilidad de un aumento de producción por parte de la OPEP, lo que afectó a ConocoPhillips, Exxon y Chevron.

En cuanto a índices, el Nasdaq 100 avanzó +0.8%, apoyado en la mayor ponderación de Alphabet (6%), en comparación con el 4.0% en el S&P 500. Por su parte, el Dow Jones retrocedió -0.1%, ya que el avance de Apple fue contrarrestado por las caídas de American Express, Boeing y Chevron. Finalmente, el S&P 500 Equal Weight, que asigna un peso igual a cada empresa sin importar su capitalización, cayó -0.2%.

De cara a la semana, mañana la atención se centrará en la publicación de los indicadores oportunos de servicios en varios países, incluidos Estados Unidos, Reino Unido y Europa. Asimismo, el viernes se dará a conocer el reporte de empleo de agosto, para el cual el consenso anticipa la creación de 75 mil puestos de trabajo, una tasa de desempleo de 4.3% y un incremento anual de salarios de 3.7%.

En el frente corporativo, Broadcom presentará mañana sus cifras trimestrales tras el cierre de operaciones. Por otro lado, al término de la sesión del viernes, S&P Global Indices anunciará las empresas que participarán en el rebalanceo calendarizado para el 19 de septiembre.

Bolsa Local

Este miércoles, el IPC cayó -0.2%, dejando atrás el tono positivo de las últimas jornadas y ubicándose en 59,652 unidades. Con este movimiento, el índice acumula en 2025 un rendimiento de +20.5%.

A nivel empresarial, 19 de las 36 emisoras que integran el IPC registraron pérdidas. En particular, FEMSA, Coca-Cola FEMSA y Grupo Carso presentaron las mayores caídas del día, mientras que Peñoles, Banco del Bajío y Grupo México encabezaron las ganancias.

Por su parte, el peso mexicano cerró en 18.71 pesos por dólar, con una apreciación acumulada de 9.3% frente al dólar en lo que va de 2025. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 18.66 a 18.78 pesos por dólar.

Mercados Financieros

| | Último | Var. Diaria | Acum. 2025 | 2025 | Potencial |
|-------------------------|------------|-------------|------------|--------|-----------|
| Bolsas | pts | %var. | %var. | pts | %var. |
| S&P 500 | 6,448.26 | 0.51% | 9.63% | 6,400 | -0.75% |
| MEXBOL | 59,651.57 | -0.16% | 20.48% | 60,000 | 0.58% |
| Divisas | pts | %var. | %var. | pts | %var. |
| DXY | 98.16 | -0.24% | -9.52% | 101.50 | 3.40% |
| USD/MXN | 18.71 | -0.10% | -9.31% | 19.50 | 4.21% |
| EUR/USD | 1.17 | -0.43% | 12.11% | 1.09 | -6.57% |
| Tasas de 10 años | % | var. p.p. | var. p.p. | % | var. p.p. |
| USD 10Y | 4.21 | -0.07 | -0.36 | 4.02 | -0.19 |
| MXN 10Y | 8.98 | -0.05 | -1.46 | 8.55 | -0.43 |
| Materias Primas | USD | %var. | %var. | USD | %var. |
| Oro | 3,623.20 | 2.08% | 37.81% | 3,500 | -3.40% |
| Petróleo | 63.91 | -2.56% | -10.89% | 70.39 | 10.14% |
| Mezcla Mex. | 63.75 | 1.48% | -4.42% | 64.52 | 1.21% |
| Criptomonedas | USD | %var. | %var. | USD | %var. |
| Bitcoin | 112,175.53 | 0.83% | 20.11% | - | - |

Noticias Locales

BBAJIO – Banco de Bajío. Pagará un dividendo de MXN 2.2456 por acción el próximo 10 de septiembre. Este monto implica un rendimiento contra el último precio de cierre de 4.9%. En total, la compañía distribuirá cerca de 2.7 mmdp a sus accionistas.

VOLAR - Concesionaria Vuela Compañía de Aviación. Registró en agosto de 2025 un incremento de +4.7% a/a en asientos disponibles y de +4.0% a/a en tráfico de pasajeros. Durante el mes, la aerolínea transportó a 2.7 millones de pasajeros, mostrando un crecimiento de +2.5% a/a en mercado doméstico y de +8.7% a/a en internacional. El factor de ocupación consolidado bajó 2.3% a 84.7%, reflejando menor desempeño internacional. La compañía destacó que las nuevas adiciones de capacidad impulsarán el crecimiento en Estados Unidos y Centroamérica durante el resto del año.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Planea lanzar en 2026 un buscador propio basado en inteligencia artificial, llamado World Knowledge Answers, que se integrará primero en Siri y después en Safari y Spotlight. El sistema funcionará como un “answer engine” similar a ChatGPT o Google AI Overviews, con resúmenes de texto, fotos y videos. Para potenciarlo, Apple evalúa usar modelos de terceros como Gemini de Google, además de su propia tecnología.

GOOGL – Alphabet. Un juez en Estados Unidos rechazó dividir a la empresa, permitiéndole conservar Chrome y Android. Sin embargo, prohibió contratos exclusivos y ordenó compartir datos de búsqueda con rivales. Google podrá seguir pagando a Apple, que recibe más de 20 mmda anuales por ser buscador predeterminado en iPhone. El fallo despeja riesgos regulatorios y refuerza la integración de Gemini AI en productos de Apple, aunque el Departamento de Justicia podría apelar.

BX – Blackstone. Adquirirá el edificio Centre d'Affaires en el distrito Trocadero de París por 700 mde, una de las mayores operaciones recientes en oficinas premium. La propiedad, de más de un siglo y 41,000 m², incluye 57 apartamentos de lujo, áreas de catering y cafés. La adquisición, que se cerrará a finales de 2025.

BA – Boeing. Recibió un pedido de WestJet por 60 aviones 737-10 MAX con opción a 25 adicionales. Con esto, la aerolínea reforzará su plan de expansión de flota, mientras que Boeing mejorará su presencia en el segmento de aeronaves de pasillo único.

SBUX – Starbucks. Implementará antes de octubre un sistema de conteo de inventario basado en inteligencia artificial en más de 11,000 tiendas en Norteamérica. Con *tablets* que escanean estantes, la tecnología identifica productos en bajo suministro y agiliza la reposición.

AON – Aon Corporation. Venderá el negocio de gestión patrimonial de NFP a Madison Dearborn Partners por 2.7 mdd. Esto sucede menos de un año después de haber adquirido NFP por 13 mdd. La desinversión, que incluye Wealthspire y Newport Private Wealth, busca enfocar recursos en corretaje de seguros y asesoría de riesgos.

PYPL – PayPal. Ofrecerá a sus más de 430 millones de usuarios acceso anticipado al navegador Comet de Perplexity, impulsado por inteligencia artificial, mediante una suscripción Pro gratuita de 12 meses. El navegador integra herramientas de búsqueda y resumen de información, compitiendo con Google y OpenAI. La promoción estará disponible en Estados Unidos a través de la aplicación de PayPal y en algunos mercados globales en línea.

VOW3 – Volkswagen AG. Presentó el ID. Polo, un hatchback eléctrico compacto que busca ofrecer movilidad accesible en Europa con un precio inferior a EUR 25,000. El modelo revive la marca Polo, uno de sus autos más vendidos, ahora en versión eléctrica, para enfrentar la creciente competencia de fabricantes chinos.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido la salida de Danaher (DHR) como una toma de utilidades, dado que la emisora alcanzó rápidamente nuestros estimados, lo que limitó su rendimiento esperado a 12 meses frente al del S&P 500 (SPY). Con este movimiento, la cartera contará con exposición a 12 acciones en directo y 3 posiciones vinculadas al S&P 500. Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_09_03

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 interceptación, 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, FUNO 11, 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 [líga: 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

l aviso de privacidad integral en: www.actinver.com