

Noviembre 24, 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: S&P 500, Dow Jones y Nasdaq 100 borran pérdidas del mes

Resumen de la jornada.

Bolsa Global. Este lunes, el S&P 500 avanzó +1.5% para colocarse sobre la marca de los 6,700 puntos. Con este movimiento, el índice logró borrar las pérdidas del mes de noviembre, registrando una ganancia de +0.2% que elevó el rendimiento del año a +14.0%.

El optimismo de esta jornada fue concedido por el avance diplomático que mostraron las autoridades de Estados Unidos y China respecto a los posibles arreglos comerciales. Esto permitió que las acciones de empresas de tecnología continuaran concentrándose en los avances de inteligencia artificial que se anunciaron durante la semana pasada.

En este contexto, las empresas de mega capitalización como Alphabet (+6.3%), Broadcom (+11.0%), Nvidia (+2.1%), Tesla (+6.8%), Meta Platforms (+3.2%) y Amazon (+2.5%), entre otras, lideraron los rendimientos. A nivel sectorial, esto se vio en el sector de Tecnología (+2.5%), Comunicación (+3.9%) y el de Consumo Discrecional (+1.9%), quienes poseen una exposición elevada a este tipo de compañías. Por el contrario, Consumo Básico (-1.3%) se rezagó en la jornada, presionado por las correcciones de Costco, Procter & Gamble y Walmart, empresas que suman el 44% del total del sector. Asimismo, Energía (-0.3%) se apegó al descenso de los precios del petróleo que afectó a Exxon y Chevron.

Bolsa Local. En este inicio de semana, el IPC subió +1.04%, para colocarse en 62,497.97 unidades. Con ello el rendimiento del mes se colocó en -0.4% y el del año se sostuvo en +26.2%. De las 35 emisoras que integran el IPC, 24 registraron pérdidas respecto a la jornada pasada. Los mayores retrocesos correspondieron a Orbia, La Comer y Coca-Cola FEMSA, mientras que Qualitas, Grupo México y Genomma Lab concentraron los principales avances.

Peso Mexicano. El peso mexicano cerró la jornada en 18.50 por dólar, con una apreciación acumulada de 10.3% frente a la divisa estadounidense en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 18.41 a 18.53 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,705.12	1.55%	14.00%	7,200	7.38%
MEXBOL	62,497.97	1.04%	26.22%	70,250	12.40%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	100.19	0.00%	-7.66%	94.40	-5.77%
USD/MXN	18.50	0.74%	-10.32%	19.40	4.85%
EUR/USD	1.15	-0.10%	10.74%	1.19	3.27%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.04	-0.03	-0.53	4.14	0.10
MXN 10Y	9.01	0.01	-1.43	8.44	-0.57
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,129.80	1.30%	57.07%	4,500	8.96%
Petróleo	58.95	1.53%	-17.81%	63.00	6.87%
Mezcla Mex.	55.41	-1.69%	-16.93%	54.90	-0.92%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	89,032.12	4.64%	-4.67%	-	-

Noticias Globales

AAPL – Apple. De acuerdo con medios, habría eliminado decenas de puestos en su equipo de ventas institucionales como parte de una reestructuración orientada a reducir costos y depender más de distribuidores externos, pese a registrar ventas récord; los recortes afectan a áreas clave como gobierno, educación y grandes empresas en Estados Unidos.

AMZN – Amazon. Anunció una inversión de hasta 50 mmd para expandir en 1.3 gigawatts la capacidad de sus centros de datos especializados en inteligencia artificial y cómputo de alto rendimiento para agencias gubernamentales de Estados Unidos.

Industria Inteligencia Artificial. Lanzó Claude Opus 4.5, su modelo de inteligencia artificial más avanzado, con mejoras significativas en programación, automatización de tareas complejas y análisis financiero, buscando posicionarse como alternativa sólida frente a OpenAI y Google en el mercado empresarial; estará disponible vía Microsoft Excel para clientes corporativos y suscriptores premium.

WMT – Walmart. Inauguró su primera tienda en Sudáfrica, marcando su entrada en el continente africano con una propuesta de precios bajos, entrega en 60 minutos y oferta de productos internacionales, en un movimiento estratégico para competir con actores locales como Shoprite y expandir su presencia global.

Cambios en Favoritas Globales. Este día, el modelo sugirió cerrar las posiciones de Amazon (AMZN), Alphabet (GOOGL) y Boston Scientific (BSX), debido a que las tres emisoras poseen rendimientos esperados para los próximos 12 meses inferiores al del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_11_24

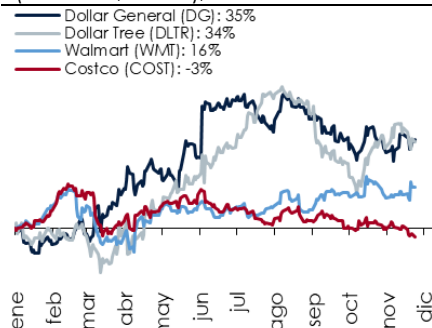
Tema del Día: Un consumidor más selectivo redibuja el sector

A diferencia de las grandes empresas tecnológicas impulsadas por la euforia de la inteligencia artificial, el sector de Consumo Básico no ha logrado seguir el ritmo del S&P 500, Nasdaq 100 y Dow Jones, que en el año avanzan +14.0%, +18.4% y +9.2%, respectivamente. El sector apenas suma +0.3%, reflejando cambios claros en los patrones de gasto de los hogares.

- 1) Mayor preferencia por formatos de descuento, que benefician a Dollar General (DG) y Dollar Tree (DLTR), en detrimento de minoristas tradicionales que dependen de volumen y membresías como Walmart (WMT), Costco (COST) y Target (TGT).
- 2) Cambios en preferencias de productos, donde los consumidores están priorizando bebidas tradicionales como Coca-Cola (KO) frente a la oferta de snacks de PepsiCo (PEP), cuyo crecimiento se ha desacelerado en los últimos años.

Industria de Productos Básicos: Rendimientos Acumulados

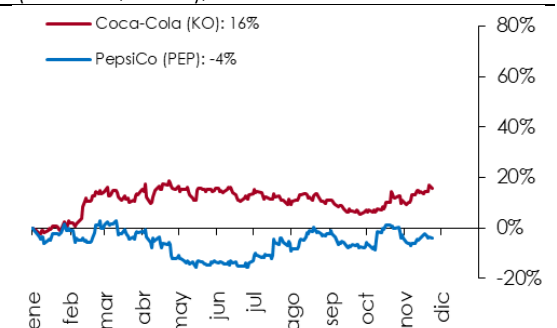
(Ene-1 = 0, % USD); 24 de noviembre



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv.

Refrescos y Bebidas No Alcohólicas: Rendimientos Acumulados

(Ene-1 = 0, % USD); 24 de noviembre



Estas tendencias se han dado en un contexto donde los hogares estadounidenses enfrentan mayor cautela financiera. Tras los estímulos fiscales de 2020, el ahorro promedio cayó -3.9% en 2024, obligando a las familias a administrar con más cuidado sus ingresos, que también moderaron su crecimiento.

De cara a los próximos meses, existen factores que podrían reactivar los patrones típicos de consumo básico. Por un lado, el paquete fiscal "Big Beautiful Bill" impulsado por el presidente Donald Trump contempla recortes de impuestos y nuevas deducciones que elevarían el ingreso disponible de los hogares. Por otro, la expectativa de recortes en la tasa de referencia por parte de la Reserva Federal podría aliviar las presiones sobre los márgenes de rentabilidad del sector.

Para los próximos 12 meses, pensamos que el sector podría avanzar alrededor de 8.4 por ciento, en línea con la normalización del consumo y un entorno financiero más favorable. El consenso del mercado proyecta un crecimiento de 12.0 por ciento. A nivel empresa, vemos mayor potencial en Costco (COST) con 15.5 por ciento, Target (TGT) con 13.5 por ciento y Dollar General (DG) con 27.4 por ciento. En contraste, tanto Dollar Tree (DLTR) como Coca-Cola (KO) podrían enfrentar tomas de utilidades después del desempeño acumulado en el año, con Dollar General avanzando 35 por ciento y Coca-Cola 16 por ciento, lo que abre espacio para correcciones hacia 11.1 por ciento negativo y 4.7 por ciento negativo, respectivamente.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
10-nov CRWV	11-nov	12-nov CSCO	13-nov DIS AMAT	14-nov
17-nov Feriado México	18-nov Evento MSFT HD MDT	19-nov NVDA TJX LOW PANW	20-nov WMT INTU PDD DE	21-nov BABA
24-nov	25-nov ADI DELL	26-nov	27-nov Feriado EE.UU.	28-nov Medio Día EE.UU.
01-dic	02-dic CRWD	03-dic CRM	04-dic	05-dic
08-dic ORCL	09-dic	10-dic ADBE	11-dic AVGO COST	12-dic Feriado México

* 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 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, 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