

Diciembre 17, 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 retrocede con presión en Tecnología y Comunicación.

Resumen de la jornada.

Este miércoles, el S&P 500 presentó una contracción de -1.2%, ligando una racha negativa de cuatro sesiones y colocándose en 6,721 puntos. Con este movimiento, el índice acumula en diciembre un rendimiento de -1.9%, mientras que las ganancias del año se mantienen en +14.3%.

Los mercados americanos cotizaron con pesimismo ante una toma de utilidades, principalmente en empresas relacionadas con distintas partes de la cadena de inteligencia artificial, tras algunas noticias corporativas y la continua aparición de nuevos competidores.

En este contexto, 233 de las 500 empresas que conforman el S&P 500 cerraron en terreno negativo. A nivel sectorial, 7 de los 11 sectores del índice registraron correcciones. Tecnología (-2.2%) presentó minusvalías, presionado por Nvidia y Oracle, que aclaró que las conversaciones para un acuerdo de capital que apoye su centro de datos en Michigan siguen en curso y no incluyen a Blue Owl Capital. Asimismo, Comunicación (-1.9%) cotizó a la baja, afectado por Google y Meta Platforms, empresas relevantes del sector. En contraste, Energía (+2.2%) logró ganancias, impulsado por los movimientos de Exxon y Chevron, que acompañaron las subidas en los precios del petróleo. Por último, Materiales (+0.4%) se benefició de las incidencias de Newmont y Freeport McMoRan, que avanzaron junto con las alzas en los precios de algunos metales como el cobre y el oro.

Mañana, Estados Unidos revelará su dato de inflación de noviembre, el cual el mercado espera que se coloque en 3.1% a nivel anual. Asimismo, los bancos centrales de Inglaterra, la Unión Europea y Japón darán a conocer sus decisiones de política monetaria. Finalmente, Nike y Accenture, empresas que representan cerca del 0.4% de la capitalización de mercado total del S&P 500, publicarán sus resultados trimestrales tras el cierre de operaciones.

Bolsa Local. El IPC terminó la jornada del miércoles con una contracción de -1.1%, alcanzando una racha negativa de tres sesiones y colocándose en 62,528 puntos. Con este movimiento, el rendimiento de diciembre se ubicó en -1.7%, mientras que las ganancias acumuladas de 2025 se mantuvieron en +26.3%. Entre las 35 emisoras que integran el índice, 25 cerraron en terreno negativo, destacando los retrocesos de La Comer, Gentera y Kimberly Clark México, mientras que GAP, Asea y Peñoles registraron los avances más relevantes.

Peso Mexicano. El peso mexicano cerró la jornada en 17.99 por dólar, con una apreciación acumulada de 12.8% frente a la divisa estadounidense en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango acotado entre 17.96 y 18.05 pesos por dólar.

Decisión de Banxico. Mañana, Banco de México publicará su decisión de política monetaria, para la cual el consenso anticipa un recorte de 25 puntos base, que colocaría la tasa de referencia en 7.00%.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,721.43	-1.16%	14.28%	7,500	11.58%
MEXBOL	62,528.06	-1.11%	26.29%	71,000	13.55%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.39	0.17%	-9.31%	99.15	0.77%
USD/MXN	17.99	0.14%	-12.79%	19.20	6.70%
EUR/USD	1.17	-0.10%	12.84%	1.19	1.34%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.15	0.00	-0.42	4.06	-0.09
MXN 10Y	9.09	-0.04	-1.35	8.30	-0.79
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,376.00	1.66%	66.44%	4,500	2.83%
Petróleo	56.67	2.53%	-20.98%	66.25	16.90%
Mezcla Mex.	51.55	2.53%	-22.71%	60.38	17.13%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	86,000.63	-2.10%	-7.91%	-	-

Noticias Globales

GOOGL – Alphabet. Waymo, la unidad de conducción autónoma de Alphabet, analiza levantar más de 15 mmdd en una ronda de financiamiento que la valoraría cerca de 100 mmdd. La empresa genera ingresos anuales superiores a 350 mdd y es líder en robotaxis sin conductor en Estados Unidos, con operaciones comerciales en varias ciudades.

AMZN – Amazon. Estaría en conversaciones para invertir al menos 10 mmdd en OpenAI y que esta utilice sus chips Trainium para entrenar modelos de inteligencia artificial. El posible acuerdo valoraría a OpenAI por encima de 500 mmdd y reforzaría la estrategia de Amazon Web Services para competir en la industria de semiconductores para inteligencia artificial.

OpenAI. Lanzó una actualización de ChatGPT enfocada en mejorar la generación y edición de imágenes. El nuevo modelo crea imágenes hasta cuatro veces más rápido y con mayor precisión, manteniendo coherencia en detalles como iluminación, rostros y composición tras múltiples ediciones. Además, integró un espacio dedicado para crear imágenes dentro de la aplicación y la página web.

NFLX – Netflix. Añadirá un videojuego de simulación de fútbol a su portafolio, con lanzamiento previsto para el Mundial de 2026 en Estados Unidos. El título será desarrollado por Delphi Interactive en colaboración con FIFA. La iniciativa busca fortalecer su estrategia de videojuegos y aprovechar eventos deportivos globales.

ORCL – Oracle. Aclaró que las conversaciones para un acuerdo de capital que apoye su centro de datos en Michigan siguen en curso y no incluyen a Blue Owl Capital. El proyecto, de más de 1 gigawatt, forma parte de la iniciativa Stargate de infraestructura de inteligencia artificial junto con OpenAI y prevé iniciar construcción en 2026.

BX - Blackstone. Lidera una inversión de 400 mdd en la empresa de seguridad de datos Cyera, que valora a la compañía en alrededor de 9 mdd. Cyera ofrece una plataforma impulsada por inteligencia artificial para proteger datos corporativos y ha visto una fuerte demanda ante el mayor uso de estas tecnologías.

WBD – Warner Bros. Discovery. Recomendó a sus accionistas rechazar la oferta de Paramount Skydance de USD 30 por acción y respaldar su acuerdo original con Netflix. El consejo consideró que la propuesta de Paramount presenta mayor riesgo financiero, incertidumbre en el fondeo y un alto nivel de endeudamiento. El plan con Netflix incluye efectivo, acciones de Netflix y la escisión de los negocios de televisión por cable en una empresa separada.

Reportes Trimestrales Globales

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