

Diciembre 19, 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 cierra semana al alza tras datos de inflación y empleo.

### Resumen de la jornada.

**Bolsa Global.** El viernes, el S&P 500 logró un avance de +0.9%, colocándose en 6,834.5 puntos. Con este movimiento, el índice cerró la semana con un rendimiento de +0.1%, llevando el acumulado de diciembre a -0.2% y el de 2025 a +16.2%.

La semana estuvo marcada por la publicación del dato de inflación de Estados Unidos correspondiente a noviembre, el cual se ubicó por debajo de lo esperado por el consenso y mostró un descenso frente al dato previo. Adicionalmente, se dio a conocer el reporte de empleo del mismo mes, que resultó en la creación de 64 mil puestos de trabajo y una tasa de desempleo de 4.6%, esta última en su nivel más alto desde septiembre de 2021. Esta combinación de datos reforzó la expectativa de una política monetaria más flexible hacia adelante.

En este contexto, 5 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron la semana en terreno positivo. Consumo Discrecional (+1.0%) cotizó al alza, apoyado en Hilton y Tesla, que se vio beneficiada por el anuncio de Elon Musk sobre el inicio de pruebas de sus robotaxis sin monitor de seguridad. Asimismo, Tecnología (+0.5%) registró ganancias, impulsado por Nvidia y Oracle, luego de que se diera a conocer un acuerdo con TikTok y su matriz ByteDance para crear una empresa conjunta en Estados Unidos, enfocada en la protección de datos, la seguridad del algoritmo y la moderación de contenido en el país. En contraste, Energía (-2.9%) presentó minusvalías, presionado por Marathon y Phillips, acompañando la corrección en el precio del petróleo. Por último, Industriales (-0.6%) registró pérdidas, afectado por Uber y Caterpillar, empresas relevantes del sector.

El Nasdaq 100 avanzó +0.6% durante la semana, beneficiado por su exposición a Nvidia, Tesla y Micron. Por el contrario, el Dow Jones presentó una corrección de -0.7%, influenciado por los movimientos de UnitedHealth, Caterpillar y Home Depot.

La próxima semana, el mercado estará atento a la publicación de las órdenes de bienes duraderos de Estados Unidos correspondientes a octubre, así como a las cifras de producción industrial y manufacturera de noviembre. Además, Japón dará a conocer su reporte de empleo y los datos de inflación de noviembre y diciembre, respectivamente. Por el lado corporativo, tras el cierre de operaciones del viernes, se hizo efectivo el rebalanceo del S&P 500 anunciado el 5 de diciembre, en el que CRH, Carvana y Comfort Systems USA pasaron a formar parte del índice.

**Bolsa Local.** Durante la jornada del viernes, el IPC avanzó +0.3% para colocarse en 63,378 unidades. En la semana, el índice presentó una corrección de -1.2%, lo que llevó el rendimiento acumulado de diciembre a +0.6% y el de 2025 a +29.2%. De las 35 emisoras que integran el IPC, 20 registraron pérdidas respecto al viernes previo. Los retrocesos más relevantes correspondieron a Banco del Bajío, Orbia y La Comer, mientras que Peñoles, Grupo BMV y Cemex concentraron los avances más destacados.

**Peso Mexicano.** El peso mexicano cerró la jornada en 18.03 por dólar, con una apreciación acumulada de 12.6% frente a la divisa estadounidense en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 17.98 a 18.04 pesos por dólar.

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,834.50	0.88%	16.20%	7,500	9.74%
MEXBOL	63,966.98	0.25%	29.19%	71,000	10.99%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.70	0.27%	-9.03%	99.15	0.46%
USD/MXN	18.03	0.11%	-12.64%	19.20	6.52%
EUR/USD	1.17	-0.22%	12.59%	1.19	1.57%
<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	9.07	0.00	-1.36	8.30	-0.77
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,369.60	0.69%	66.20%	4,500	2.98%
Petróleo	56.60	0.80%	-21.08%	66.25	17.05%
Mezcla Mex.	52.44	0.80%	-21.38%	60.38	15.14%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	87,831.55	2.75%	-5.95%	-	-

### 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.

### Noticias Globales

**NVDA – Nvidia.** El gobierno de Estados Unidos inició una revisión interinstitucional que podría autorizar las primeras exportaciones a China de los chips H200 de Nvidia. La medida sigue el anuncio del presidente Donald Trump de permitir estas ventas, con una comisión del 25% para el gobierno. Por otro lado, las autoridades de competencia de Estados Unidos aprobaron la inversión de Nvidia en Intel. Aunque no se detallaron los términos, Nvidia había anunciado en septiembre una inversión de 5 mddd para apoyar al fabricante estadounidense de semiconductores.

**GOOGL – Alphabet.** Ampliará su alianza estratégica en ciberseguridad, en lo que sería el mayor contrato de servicios de seguridad para Google Cloud. El acuerdo implicaría pagos cercanos a 10 mddd a lo largo de varios años. Parte del gasto se destinará a migrar servicios a la nube de Google y otra a desarrollar nuevas soluciones basadas en inteligencia artificial.

**OpenAI.** La empresa activó un “código rojo” para concentrar recursos en mejorar ChatGPT, tras el lanzamiento de un nuevo modelo de Google que superó su desempeño en algunas métricas. La medida implica pausar proyectos secundarios y priorizar velocidad, confiabilidad y capacidades clave como razonamiento y programación.

**V / MA – Visa / MasterCard.** Ambas compañías acordaron pagar en conjunto 167.5 mdd para resolver una demanda colectiva que las acusaba de mantener elevadas las comisiones de acceso en cajeros automáticos independientes. Visa aportará 88.8 mdd y Mastercard 78.7 mdd. El acuerdo compensará a usuarios que pagaron comisiones no reembolsadas desde 2007, aunque las empresas negaron irregularidades.

**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.** Superó las expectativas de ingresos y utilidad en su 2T26 fiscal, con ventas de USD 12.4 mmdd (+1% a/a) y utilidad por acción de USD 0.53. Sin embargo, la utilidad cayó 32% a/a, afectada por menores márgenes, mayores aranceles y una caída de -17% a/a en China. Para el 3T26 fiscal, la empresa anticipa una baja de ingresos de un dígito bajo y presión adicional en márgenes, reflejando que el proceso de recuperación “no será lineal”, según el CEO Elliott Hill. La debilidad persistente en China, menor tráfico en tiendas y dificultades para liquidar inventarios han retrasado 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)

### 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](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)