

Agosto 21, 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 extiende racha negativa a 5 días ante riesgo de repunte inflacionario.

Este jueves, el S&P 500 cayó -0.4%, alcanzando una racha negativa de cinco jornadas, para ubicarse en los 6,370 puntos. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento de +0.5% en agosto y de +8.3% en lo que va del 2025.

Los mercados estadounidenses continuaron con el tono negativo de las últimas sesiones, generadas por las sensaciones que han dejado los reportes trimestrales de diferentes empresas de consumo como Walmart o Target entre algunas. Aunado a esto, la atención de los inversionistas se mantiene en la participación que Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, tendrá mañana por la mañana en el foro de banqueros centrales que se está celebrando en Jackson Hole.

En este contexto, 336 de las 500 compañías del S&P 500 registraron contracciones y 9 de los 11 sectores cerraron en terreno negativo. Consumo Básico (-1.2%) sufrió el mayor retroceso, presionado por Costco y Walmart tras no alcanzar las previsiones de utilidad por acción del consenso. Asimismo, Consumo Discrecional (-0.7%) presentó minusvalías, afectado por Amazon y Tesla, que estaría siendo investigada por el regulador de tráfico de Estados Unidos por incidentes relacionados con su sistema de asistencia a la conducción. Tecnología (-0.4%) enlazó su tercera jornada consecutiva de caídas, conducida por Apple y Nvidia, mientras que Financiero (-0.3%) cotizó a la baja, influenciado por JP Morgan y Allstate, empresas relevantes del sector. Por el contrario, Energía (+0.7%) registró ganancias, apoyada en Chevron y Exxon, que acompañaron la subida del día en el precio del petróleo.

La próxima semana, el mercado se mantendrá atento a diferentes eventos: 1) El índice de precios PCE, métrica preferida por la Reserva Federal para medir la inflación, correspondiente a julio (viernes); 2) La segunda estimación del crecimiento del PIB de Estados Unidos durante el 2T (jueves); 3) Las órdenes de bienes duraderos de Estados Unidos para julio (martes); 4) Las cifras de inflación de agosto para Japón, Francia y Alemania (viernes); y 5) Los reportes trimestrales de Nvidia, CrowdStrike y Dell.

Bolsa Local

Este jueves, el IPC se desligó de la tendencia negativa de sus pares norteamericanos, subiendo +0.8% y ubicándose en 58,664 puntos. Con este movimiento, el índice elevó el avance mensual a +2.2% y el acumulado de 2025 a +18.5%.

A nivel empresarial, 23 de las 36 emisoras que componen el IPC registraron ganancias. En particular, Peñoles, Asur y Arca Continental reportaron los mayores avances, mientras que Becle, Televisa y GAP se ubicaron como las más rezagadas del día.

Por su parte, el peso mexicano cerró en 18.76 pesos por dólar, acumulando una apreciación de 9.1% frente al dólar estadounidense en lo que va de 2025, con un rango de operación entre 18.73 y 18.81 pesos por dólar.

Mañana, el INEGI dará a conocer la inflación de la primera quincena de agosto, que se espera en 0.08% respecto a la quincena anterior. A nivel anual, esto implicaría que la inflación general se ubicaría en 3.59%.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,370.17	-0.40%	8.31%	6,400	0.47%
MEXBOL	58,663.97	0.76%	18.48%	60,000	2.28%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.66	0.45%	-9.06%	101.50	2.88%
USD/MXN	18.76	-0.09%	-9.09%	19.50	3.96%
EUR/USD	1.16	-0.29%	11.56%	1.09	-6.11%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.33	0.03	-0.24	4.02	-0.31
MXN 10Y	9.18	0.03	-1.26	8.55	-0.63
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,382.90	1.18%	28.67%	3,500	3.46%
Petróleo	63.40	0.30%	-11.60%	70.39	11.03%
Mezcla Mex.	61.69	1.41%	-7.51%	64.52	4.59%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	112,332.07	-1.71%	20.28%	-	-

Noticias Locales

HERDEZ – Grupo Herdez. Vendió el 25% de su unidad McCormick de México a la estadounidense McCormick & Company por 750 mdd, reteniendo 25% y servicios de distribución. La transacción, que cerrará en 2026, fortalece su portafolio y retornos para inversionistas.

FMTY – Fibra Monterrey. Firmó un acuerdo para vender dos propiedades de oficinas en Monterrey por hasta 650 mdp. De esta forma, la compañía busca optimizar su portafolio, con recursos para invertir en inmuebles industriales o recomprar certificados.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Subirá el precio de su servicio de streaming Apple TV+ en Estados Unidos y otros mercados a USD 12.99 a partir del 21 de agosto. El ajuste, segundo desde 2023, busca compensar pérdidas de más de 1 mmdd y elevados gastos en contenido.

GOOGL – Alphabet. Ofrecerá a las agencias federales de Estados Unidos su paquete "Gemini for Government", que incluye chatbots y generadores de texto, imágenes y video, por menos de USD 1 al año. El programa, acordado con la Administración de Servicios Generales, busca acelerar la adopción de inteligencia artificial en tareas como atención ciudadana o gestión de documentos.

META – Meta Platforms. Pausó las contrataciones en su división de inteligencia artificial tras reclutar más de 50 expertos con paquetes de compensación de hasta 100 mdd. La medida, parte de una reorganización y planificación presupuestaria anual, busca estructurar esfuerzos en "superinteligencia".

TSLA – Tesla. Estaría siendo investigada por el regulador vial de Estados Unidos por demoras en el reporte de incidencias de tránsito en torno a sus sistemas de asistencia al conductor. La norma exige informes en un plazo de 1 a 5 días, pero Tesla los envió meses después. La auditoría evaluará causas, alcance y soluciones, tras identificar múltiples casos.

Industria de Inteligencia Artificial. DeepSeek lanzó la versión V3.1 de su modelo insignia, optimizada para chips nacionales, reduciendo memoria y acelerando el procesamiento. La actualización incluye *deep thinking*, que alterna modos de razonamiento y uso cotidiano, y estará disponible en su aplicación, página web y API, cuyos precios cambiarán el 6 de septiembre.

JNJ – Johnson & Johnson. Invertirá 2 mmdd en Carolina del Norte para expandir su manufactura en Estados Unidos, mediante un acuerdo de 10 años con Fujifilm Diosynth que creará 120 empleos. Este acuerdo es parte de un plan de inversión de 55 mmdd en cuatro años, mientras la compañía busca incrementar su producción en Estados Unidos para evitar el impacto de aranceles.

BA – Boeing. Estaría cerca de cerrar un acuerdo para vender hasta 500 aeronaves a China. El trato, valorado en miles de millones de dólares, ayudaría a la gradual recuperación de la empresa, asegurando pedidos para el creciente mercado aéreo chino, aunque depende de negociaciones diplomáticas entre los países.

SONY – Sony Group. Anunció que a partir del 21 de agosto incrementará en Estados Unidos el precio de su consola PlayStation 5, que pasará de USD 500 a USD 550. La compañía argumenta que el alza en los aranceles a las importaciones ha complicado la estabilidad de los precios de sus productos. El modelo Digital tendrá un costo de USD 500, mientras que la versión Pro se ubicará en USD 750.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
04-ago BRK-B PLTR MELI VRTX	05-ago AMD CAT AMGN ETN PFE ANET DUK	06-ago NVO DIS MCD UBER SHOP APP DASH	07-ago LLY TM SHEL COP CEG	08-ago
11-ago Evento Microsoft	12-ago	13-ago CSCO	14-ago AMAT DE	15-ago
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 PDD	26-ago	27-ago NVDA CRWD	28-ago DELL	29-ago
01-sep Feriado EE.UU.	02-sep	03-sep CRM	04-sep AVGO	05-sep

* 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 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, 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 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

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