

Agosto 25, 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: Mercados suavizan las ganancias del viernes a la espera de las cifras trimestrales de Nvidia.

Este lunes, el S&P 500 presentó una corrección de -0.4%, para sostenerse en 6,439 puntos. A pesar de este movimiento, el índice acumula un rendimiento de +1.6% en agosto y de +9.5% en lo que va de 2025.

Los mercados americanos cerraron la primera sesión de la semana con un retroceso, motivado por una toma de utilidades tras las ganancias del viernes, cuando las declaraciones de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, validaron la expectativa del mercado de bonos de un recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia en la decisión del próximo 17 de septiembre.

En este contexto, 9 de los 11 sectores que componen el S&P 500 cerraron en terreno negativo. Consumo Básico (-1.6%) registró la mayor caída, presionado por Costco y Keurig Dr Pepper, que anunció la escisión de su negocio de café tras concretar la compra de JDE Peet's, matriz de Peet's Coffee, por 18 mdd. Asimismo, Salud (-1.4%) retrocedió, afectado por Eli Lilly y AbbVie, que informó un pago de hasta 1.2 mdd por un medicamento experimental de Gilgamesh Pharmaceuticals. Industriales (-1.0%) operó con debilidad, impactado por Uber y CSX, luego de que Berkshire Hathaway descartara adquisiciones para ampliar su negocio ferroviario. En contraste, Comunicación (+0.4%) avanzó, impulsado por Netflix y Google, luego de que Waymo, su unidad de robotaxis, recibiera la primera autorización para probar vehículos autónomos en Nueva York. Finalmente, Energía (+0.3%) cotizó al alza, apoyado en Exxon y ConocoPhillips, acompañando la subida en el precio del petróleo.

Esta 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 lunes, el IPC se sumó al tono negativo de sus pares norteamericanos, cayendo -1.2% y ubicándose en las 58,492 unidades. Con este movimiento, el índice acumula un avance de +1.9% en agosto y de +18.1% en lo que va de 2025.

A nivel empresarial, 31 de las 36 emisoras que integran el IPC registraron pérdidas. En particular, Peñoles, Walmex y Grupo México fueron las más rezagadas del día, mientras que Orbia, Televisa y Megacable registraron ganancias.

Por su parte, el peso mexicano terminó con una cotización de 18.68 pesos por dólar, acumulando una apreciación frente al dólar estadounidense de 9.4% en lo que va del 2025. El rango de operación de esta sesión se ubicó entre 18.55 y 18.70 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,439.32	-0.43%	9.48%	6,400	-0.61%
MEXBOL	58,492.13	-1.24%	18.13%	60,000	2.58%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.49	0.79%	-9.21%	101.50	3.05%
USD/MXN	18.68	0.44%	-9.44%	19.50	4.37%
EUR/USD	1.16	0.03%	11.64%	1.09	-6.17%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.28	0.01	-0.30	4.02	-0.26
MXN 10Y	9.06	0.00	-1.38	8.55	-0.50
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,410.50	1.07%	29.72%	3,500	2.62%
Petróleo	64.79	1.78%	-9.66%	70.39	8.64%
Mezcla Mex.	62.64	0.19%	-6.09%	64.52	3.00%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	110,646.54	-5.36%	18.48%	-	-

Noticias Locales

ALSEA – Alsea. Fitch Ratings elevó la calificación crediticia de largo plazo en escala nacional de Alsea de A+(mex) a AA-(mex), con perspectiva estable. Para que esto se diera, la calificadora se respaldó en el crecimiento resiliente que han tenido sus ingresos. La agencia espera que las ventas continúen en aumento, aunque a menor ritmo, apoyadas en estrategias comerciales y digitales, mayor productividad y control de costos.

AUTLAN - Compañía Minera Autlán. Fitch Ratings modificó la perspectiva de la calificación crediticia local de la empresa de estable a negativa. La calificadora argumenta que anticipa un flujo operativo menor al previsto en 2025 y un apalancamiento elevado frente al nivel actual de calificación. La agencia advirtió que, si el indicador de apalancamiento bruto no mejora en los próximos meses, podría reducir la nota. Fitch ratificó la calificación en BBB+(mex), dentro de grado de inversión en escala local.

Noticias Globales

GOOGL – Alphabet. Waymo, la unidad de robotaxis de la empresa, obtuvo su primera autorización para probar vehículos autónomos en Nueva York, específicamente en partes de Manhattan y Downtown Brooklyn, con un especialista al volante. Waymo busca expandir su presencia en Estados Unidos, donde ya ha completado más de 10 millones de viajes en ciudades como San Francisco, Phoenix y Austin.

META – Meta Platforms. Se aliará con Midjourney, creadora de una de las principales plataformas de generación de imágenes y video con inteligencia artificial. El acuerdo incluye licenciamiento y colaboración técnica entre los equipos de investigación.

BRK-B – Berkshire Hathaway. Descartó la búsqueda de adquisición de otra ferroviaria, frenando las especulaciones sobre una posible compra de CSX por parte de su filial BNSF. Estas declaraciones se dieron tras el acuerdo de servicios entre CSX y BNSF y presiones de inversionistas activistas que piden explorar opciones de consolidación.

V – Visa. Cerrará su negocio de banca abierta en Estados Unidos debido a cambios regulatorios en torno al uso y acceso a datos financieros de los consumidores. La compañía señaló que enfocará sus esfuerzos en mercados con mayor potencial, como Europa y América Latina. Este ajuste se da en un entorno de revisión de las reglas por parte de las autoridades financieras en Estados Unidos y en línea con la estrategia de la empresa para optimizar recursos e innovación.

KO – Coca-Cola. Está evaluando opciones estratégicas para Costa Coffee, incluida una posible venta. La compañía espera ofertas indicativas en los próximos meses, aunque no hay decisión definitiva. En julio, James Quincey, CEO de la empresa, reconoció que el desempeño de Costa no ha cumplido con las expectativas iniciales de inversión.

ABBV – AbbVie. Acordó pagar hasta 1.2 mdd por el medicamento experimental brevisillocin de Gilgamesh Pharmaceuticals para tratar depresión mayor. AbbVie busca expandir su portafolio psiquiátrico tras el lanzamiento de otros fármacos sin mucho éxito y sumarse a la creciente demanda de opciones innovadoras para quienes no responden a tratamientos estándar.

SBUX – Starbucks. Reducirá de siete a cinco días la operación de sus cinco plantas en Estados Unidos, que tuestan y empacan café, como parte de un plan de ahorro. La compañía considera que ya no necesita producción continua para cubrir la demanda. Los recortes buscan financiar mejoras en tiendas, como más personal, nuevos menús y espacios renovados.

1211 – BYD. Buscaría entrar al segmento de lujo con modelos arriba de USD 200,000. Para atraer clientes, abrió un circuito en Zhengzhou con pruebas de velocidad, maniobras y terrenos extremos, usando autos como el Yangwang U9. La estrategia busca cambiar su imagen de marca masiva a deportiva y premium.

KDP - Keurig Dr Pepper. Adquirirá JDE Peet's, empresa matriz de Peet's Coffee, por 18 mdd. La compañía planea escindir sus marcas de café en una nueva compañía independiente listada en Estados Unidos. De cerrarse la operación, la empresa formada podría convertirse en el negocio de café puro más grande del mundo.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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 Evento Broadcom 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 Anuncio Rebalanceo S&P 500
08-sep ORCL	09-sep SNPS	10-sep	11-sep ADBE	12-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 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