

Septiembre 5, 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: Reporte de empleo modera avances de los mercados en la semana.

Este viernes, el S&P 500 cayó -0.3%, para ubicarse en 6,482 puntos. Con este movimiento, el índice acumuló un rendimiento semanal de +0.3% en la primera semana de septiembre, mientras que en lo que va de 2025 registra +10.2%.

Durante la semana, los mercados operaron con optimismo, impulsados por sólidos reportes corporativos de empresas clave como Google, Amazon y Apple. Este impulso logró contrarrestar parcialmente la caída registrada en la sesión de hoy, marcada por datos laborales que sugieren una desaceleración del mercado de trabajo. El informe mostró la creación de 22 mil puestos de trabajo, una tasa de desempleo de 4.3% y un crecimiento salarial de 3.7% a/a, cifras que moderaron las ganancias de la semana.

En este contexto, 214 de las 500 compañías del S&P 500 cerraron la semana en terreno positivo. Por sectores, 5 de los 11 que integran el índice registraron avances. Comunicación (+5.1%) lideró las ganancias apoyado en Meta Platforms y Google, después de que un juez en Estados Unidos resolviera que no es necesaria la separación de negocios para aminorar su dominio en publicidad digital. Consumo Discrecional (+1.6%) también avanzó, impulsado por Tesla y Amazon, que destacó por dos noticias: su alianza con JetBlue para usar Project Kuiper y ofrecer internet satelital a bordo a partir de 2027, y un informe que destaca los catalizadores para que su servicio de nube crezca. Por su parte, Tecnología (+0.2%) cotizó con sentimiento mixto: los avances de Apple y Broadcom, tras su alianza con OpenAI, compensaron las caídas de Nvidia y AMD por la noticia. En contraste, Financiero (-1.8%) retrocedió presionado por Visa y JP Morgan, mientras que Energía (-2.1%) registró pérdidas por Exxon y Chevron afectados por la caída en el precio del petróleo ante la expectativa de mayor producción por parte de la OPEP.

Por su parte, el Nasdaq 100 avanzó +1.0% en la semana, apoyado en los movimientos positivos de Broadcom, Google y Apple, mientras que el Dow Jones retrocedió -0.3%, afectado por su exposición a Microsoft, Visa y Nvidia.

La próxima semana, el mercado se mantendrá atento a distintos eventos: 1) Cifras de inflación en Estados Unidos correspondientes a agosto (jueves); 2) Decisión de política monetaria del Banco Central Europeo (jueves); 3) Evento de presentación del nuevo iPhone por parte de Apple (martes); 4) Encuesta de confianza de la Universidad de Michigan para septiembre (viernes); y 5) Reportes trimestrales de Oracle, Adobe y Synopsys.

Hoy, tras el cierre de operaciones, S&P Global Indices anunciará las empresas que formarán parte del rebalanceo del S&P 500, el cual se hará efectivo al término de la jornada del 19 de septiembre.

Bolsa Local

Este viernes, el IPC se desligó del tono negativo de sus pares norteamericanos y subió +1.0%, alcanzando un nuevo máximo histórico en 60,480 unidades. En la semana, el índice avanzó +3.0%, lo que elevó su ganancia acumulada de 2025 a +22.2%.

De las 36 emisoras que integran el IPC, 28 registraron alzas respecto al viernes previo. Por el lado positivo, destacaron Peñoles, Banco del Bajío y Grupo Bimbo con los mayores avances, mientras que Controladora Alpek y Becle concentraron las principales pérdidas.

El peso mexicano cerró la jornada en 18.71 por dólar, con una depreciación semanal de 0.3% frente al dólar estadounidense. Durante la sesión, el tipo de cambio se movió en un rango de 18.58 a 18.74 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,481.50	-0.32%	10.20%	6,500	0.29%
MEXBOL	60,479.76	1.02%	22.15%	60,000	-0.79%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.77	-0.59%	-9.88%	101.50	3.81%
USD/MXN	18.71	-0.11%	-9.33%	19.20	2.64%
EUR/USD	1.17	0.57%	12.66%	1.09	-7.02%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.09	-0.09	-0.49	4.02	-0.07
MXN 10Y	8.90	-0.04	-1.54	8.55	-0.35
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,644.60	2.21%	38.62%	3,800	4.26%
Petróleo	62.05	-2.25%	-13.48%	70.39	13.44%
Mezcla Mex.	61.60	-1.25%	-7.65%	64.52	4.74%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	111,459.00	0.66%	19.35%	-	-

Noticias Locales

GFNORTE – Banorte. Acordó vender su filial digital Bineo a Clearscope Holdings, subsidiaria de Klar USA. La operación está sujeta a aprobación regulatoria. Bineo, lanzada en 2024 con una inversión de alrededor de 100 mdd, aportaba menos del 1% de los activos y había suspendido la captación de nuevos clientes este año. Con la venta, Banorte concentra su estrategia en RappiCard.

OMA - Grupo Aeroportuario Centro Norte. Resultado positivo en el mes de agosto. Tráfico total aumentó +7% a/a, soportado por una tendencia positiva en el tráfico doméstico y sólido desempeño en el segmento internacional (+12%). El aeropuerto de Monterrey reportó un avance de 14% a/a en su tráfico total.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Presentará el 9 de septiembre su mayor evento del año con el lanzamiento de la familia iPhone 17, incluyendo un nuevo modelo ultradelgado iPhone 17 Air. Además, mostrará versiones rediseñadas de Pro y Pro Max con mejoras en cámara, batería y procesador A19 Pro. También anunciará el Apple Watch Series 11, Ultra 3 y un nuevo SE, junto con los AirPods Pro 3 con traducción en vivo, además de actualizaciones para iPad Pro (M5), Vision Pro, Apple TV, HomePod mini y AirTag 2.

TSLA – Tesla. Propuso un plan de compensación para Elon Musk de hasta 1 bdd, condicionado al cumplimiento de 12 hitos en 10 años. Entre las condiciones más importantes están alcanzar 8.5 bdd en valor de mercado, producir 20 millones de autos y operar 1 millón de robotaxis. El paquete busca asegurar que Musk mantenga al menos 25% de participación y siga liderando proyectos clave en movilidad y robótica. La votación será el 6 de noviembre.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI producirá en 2026 su primer chip, desarrollado con Broadcom, para asegurar capacidad de cómputo en modelos como GPT-5. También lanzará una plataforma de empleo para conectar empresas y gobiernos con talento en inteligencia artificial y, junto con Walmart, un programa de certificación que busca preparar a 10 millones de trabajadores en Estados Unidos para 2030.

QCOM – Qualcomm. Junto con BMW presentó el sistema Snapdragon Ride Pilot, que debutará en el SUV eléctrico iX3 con funciones de manejo manos libres, cambio automático de carril y asistencia de estacionamiento.

SBUX – Starbucks. Estaría evaluando la venta parcial de su negocio en China, con ofertas que valoran la unidad en hasta 5 mdd. Los postores incluyen firmas como Carlyle, EQT, Hillhouse, Primavera, Bain Capital, KKR y Tencent. Starbucks aclaró que no planea una venta total y mantendrá una participación significativa.

LULU – Lululemon. Recortó previsiones de ventas y utilidades para 2025. La compañía enfrenta menor demanda en productos clave y costos arancelarios tras la eliminación de la exención “de minimis” (240 mdd en 2025 y hasta 320 mdd en 2026).

Favoritas Globales. En la primera semana del mes, la cartera de Favoritas Globales tuvo un rendimiento de -1.9%, menor al +0.3% del S&P 500 y el -0.3% del Dow Jones. En lo que va del 2025, el portafolio acumula un desempeño de +11.2%, frente al +10.2% del S&P 500 y el +6.7% del Dow Jones.

En el balance de 12 meses, la estrategia ha crecido +15.5%, frente al +17.2% del S&P 500 y del +11.4% del Dow Jones. Desde su lanzamiento en 2023, el rendimiento acumulado asciende a +83.7%, superando el +68.8% del S&P 500 y el +37.0% del Dow Jones.

Esta semana, el desempeño del portafolio se desligó del mercado debido a su exposición a nombres de los sectores de Energía, Salud y de la industria de semiconductores, que se vieron afectados por factores individuales. En este contexto, ConocoPhillips (-6.1%) fue la empresa con mayor peso en el portafolio, presionada por las percepciones que dejó su plan de reestructuración de costos, el cual podría conllevar una reducción de 3,250 trabajadores, equivalente al 10% de su plantilla laboral global. Asimismo, empresas de semiconductores como Nvidia (-4.1%) y AMD (-5.3%) también afectaron al portafolio ante la posibilidad de que Broadcom comience la producción de un chip adaptado para un cliente que desarrolla modelos de inteligencia artificial. Estos movimientos negativos tuvieron la fuerza suficiente para contrarrestar las ganancias de Amazon (+1.5%), que subió tras mostrar los primeros clientes de su proyecto de internet satelital; Boeing (+1.2%), que salió del portafolio luego de que el modelo mostrara un potencial limitado hacia adelante; y Applied Materials (+1.2%), beneficiada por la expectativa de una mayor demanda de equipos manufactureros para semiconductores, reflejada en el reporte trimestral de Broadcom.

De esta manera, el portafolio terminó la semana con 14 acciones en directo y 1 posición vinculada al S&P 500 (SPY).

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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 NVIDIA CRWD	28-ago DELL	29-ago BABA
01-sep Feriado EE.UU.	02-sep	03-sep CRM	04-sep AVGO	05-sep Anuncio Rebalanceo S&P 500
08-sep	09-sep Evento Apple ORCL SNPS	10-sep	11-sep ADBE	12-sep
15-sep	16-sep Feriado México	17-sep	18-sep FDX	19-sep Rebalanceo S&P 500

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

31 de agosto 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 *, 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