

Septiembre 29, 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 avanzan a la espera de más información.

Este lunes, el S&P 500 repuntó +0.3%, para ubicarse en 6,661 puntos. Con este movimiento, las ganancias de septiembre se mantienen en +3.1% y las de 2025 en +13.3%.

Los mercados americanos operaron con ligero optimismo tras noticias corporativas de empresas relevantes, mientras los inversionistas esperan nueva información económica que aporte mayor claridad sobre los próximos pasos de la Reserva Federal en torno a la tasa de referencia. Adicionalmente, se mantiene la atención en el posible cierre del gobierno de Estados Unidos previsto para el miércoles.

En este contexto, 299 de las 500 compañías del S&P 500 cerraron en terreno positivo. Por sectores, 9 de los 11 que integran el índice registraron avances. Consumo Discrecional (+0.6%) logró ganancias gracias a Amazon y DoorDash, que amplió su alianza con Kroger para ofrecer entregas desde todas sus tiendas en Estados Unidos. Asimismo, Tecnología (+0.5%) se benefició de los avances de Microsoft y Nvidia, que mostró desarrollos en robótica durante la conferencia CoRL en Seúl. Financiero (+0.5%) subió apoyado en MasterCard y BlackRock, empresas relevantes del sector. En contraste, Energía (-1.9%) retrocedió presionado por Exxon y Chevron, acompañando la caída en el precio del petróleo. Por último, Comunicación (-0.5%) cotizó a la baja, arrastrado por Meta Platforms y Google, que llevará a cabo un evento de Gemini el próximo miércoles.

En la agenda de información, mañana Estados Unidos publicará las nuevas aperturas de empleo de agosto. Además, se darán a conocer las cifras de inflación en varios países de la Unión Europea y Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo, ofrecerá una comparecencia. El miércoles podría concretarse el cierre del gobierno estadounidense por la falta de aprobación del presupuesto. Durante la semana, varios funcionarios de la Reserva Federal con derecho a voto en la próxima reunión del 29 de octubre tendrán participaciones públicas. Finalmente, el viernes se divulgará el reporte de empleo de septiembre, con expectativas de 50 mil nuevos puestos, una tasa de desempleo de 4.3% y un crecimiento anual de 3.7% en salarios.

Por el lado corporativo, mañana por la tarde Nike presentará sus resultados trimestrales y Amazon realizará un evento de hardware, con actualizaciones esperadas en dispositivos como Echo, Fire TV y Kindle. Además, el miércoles Google llevará a cabo un evento sobre Gemini, en el que se anticipan nuevas aplicaciones del modelo y su integración en otros productos de la empresa.

### Bolsa Local

Durante la jornada del lunes, el IPC avanzó +0.5%, ligando una racha positiva de tres sesiones y alcanzando un nuevo máximo histórico en 62,610 unidades. Con este movimiento, el índice acumula un alza de +6.6% en septiembre y de +26.5% en 2025.

Al interior, 17 de las 35 emisoras cerraron en positivo. Destacaron los avances de Grupo México, Kimberly-Clark México y Gentera, mientras que Asur, Bece y Grupo Carso fueron las más rezagadas.

El peso mexicano cerró en 18.37 por dólar, con una apreciación acumulada de 11.0% en el año. Durante la sesión, el tipo de cambio se movió en un rango de 18.30 a 18.40 pesos por dólar.

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,661.21	0.26%	13.25%	6,500	-2.42%
MEXBOL	62,610.12	0.49%	26.45%	60,000	-4.17%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.95	-0.21%	-9.72%	101.50	3.63%
USD/MXN	18.37	-0.03%	-10.99%	19.20	4.55%
EUR/USD	1.17	0.57%	12.71%	1.09	-7.07%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.14	-0.05	-0.43	4.02	-0.12
MXN 10Y	8.81	-0.02	-1.63	8.55	-0.26
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,856.90	2.16%	46.69%	3,800	-1.48%
Petróleo	63.22	-3.80%	-11.85%	70.39	11.34%
Mezcla Mex.	64.15	0.38%	-3.82%	64.52	0.58%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	114,414.49	4.27%	22.51%	-	-

## Noticias Locales

**NEXT – Fibra Next.** Anunció la adquisición de tres inmuebles en desarrollo ubicados en Toluca, Querétaro y Cancún, por 4.9 mmdp. Con esta transacción, Fibra Next prácticamente agotó los recursos obtenidos en su Oferta Pública Inicial. La compañía analiza levantar nuevo capital para financiar su plan de crecimiento, sujeto aún a aprobación de sus órganos de gobierno.

**KUO - Grupo Kuo.** Realizó el pago anticipado de un bono emitido en 2017 con vencimiento en 2027 por 450 mdd. La compañía explicó que utilizó principalmente préstamos bancarios de largo plazo, lo que le da mayor flexibilidad y liquidez financiera.

## Noticias Globales

**NVDA – Nvidia.** Presentó avances clave en robótica durante la conferencia CoRL en Seúl. Lanzó el Newton Physics Engine, un motor de física de código abierto desarrollado con Google DeepMind y Disney Research, integrado en Isaac Lab para simular acciones complejas de robots y transferirlas al mundo real. También liberó el modelo Isaac GR00T N1.6, que incorpora Cosmos Reason para dotar a los robots de razonamiento similar al humano, capaz de descomponer instrucciones ambiguas en planes de acción. Además, actualizó los modelos Cosmos WFM para generar datos sintéticos a gran escala, incluyendo videos de hasta 30 segundos para entrenar inteligencia artificial física. En infraestructura, Nvidia destacó el GB200 NVL72, servidores RTX PRO y el nuevo Jetson Thor para correr cargas de trabajo de inteligencia artificial robótica.

**AAPL – Apple.** Estaría desarrollando una aplicación llamada Veritas, para probar funciones de la próxima gran actualización de Siri. El nuevo asistente, basado en modelos de lenguaje, permitirá buscar datos personales, ejecutar acciones dentro de aplicaciones y mantener conversaciones más largas. Apple planea lanzar la versión renovada de Siri en marzo de 2026.

**Industria de Inteligencia Artificial.** DeepSeek presentó V3.1-Exp, una versión experimental de su modelo que incorpora la técnica *DeepSeek Sparse Attention* para optimizar el manejo de textos largos y preparar su futura arquitectura. La firma anunció además una reducción de precios en sus herramientas y confirmó que Huawei dará soporte con sus chips. El modelo ya trabaja con formato FP8 para mejorar eficiencia y busca ampliar compatibilidad con BF16, estándar más preciso en entrenamiento.

**ABBV – AbbVie.** Lanzará en Reino Unido Elahere, su fármaco contra el cáncer de ovario, al mismo precio de lista que en Estados Unidos. Elahere, disponible en Estados Unidos desde 2022, es un tratamiento de nueva generación que combina anticuerpos y quimioterapia para atacar de forma más precisa las células cancerígenas.

**AZN – AstraZeneca.** Cambiará a un listado directo en la Bolsa de Nueva York a partir del 2 de febrero de 2026. De esta forma, la compañía dejará atrás el esquema de ADRs para ganar mayor liquidez y atraer más inversionistas, aunque mantendrá sus listados en Londres y Estocolmo.

**UBER – Uber.** Proyecta que sus entregas de supermercado y retail alcancen un ritmo anual de 12.5 mmda en reservas brutas para finales de 2025. Esta cifra estaría 25% por encima de lo pronosticado en mayo de este año. Este segmento, que ya representa casi la mitad de su negocio, crece más rápido que el de transporte.

**CMCSA – Comcast.** Nombró a Michael Cavanagh como co-director ejecutivo junto a Brian Roberts y lo incorporó a su consejo de administración. Cavanagh, que ingresó a la empresa en 2015, cuenta con experiencia previa como co-CEO de JPMorgan. El nombramiento llega en un momento en que Comcast enfrenta la pérdida de clientes de internet y televisión por cable, mientras avanza con la escisión de canales.

**VST – Vistra.** Expandirá su capacidad en Texas para responder al fuerte crecimiento de la demanda eléctrica en el estado. La empresa construirá dos nuevas unidades de gas natural en su planta del Cuenca Pérmica con 860 megavatios adicionales y firmó un contrato de 20 años para vender 1.2 gigavatios de energía de su planta nuclear Comanche Peak.

**DASH – DoorDash.** Ampliará su alianza con Kroger para ofrecer entregas desde las 2,700 tiendas de la cadena en Estados Unidos. Hasta ahora, la aplicación solo distribuía sushi en 900 locales y flores en 1,700. Con esta expansión, la oferta completa de productos de Kroger estará disponible en DoorDash, lo que convierte a Kroger en el mayor supermercado en su plataforma.

**EA – Electronic Arts.** Será vendida por 55 mmdd a un consorcio de inversionistas privados, incluyendo a Silver Lake, el fondo soberano saudí PIF y Affinity Partners. El grupo pagará USD 210 por acción, 25% por encima de su cotización previa. La compra, financiada con capital y 20 mmdd de deuda de JPMorgan, busca dar estabilidad a EA en medio del lento crecimiento de la industria de videojuegos.

**PCG – PG&E.** Anunció un plan de 73 mmdd a 2030 para modernizar su red de transmisión y atender la creciente demanda de energía de centros de datos. La empresa prevé que haya 10 GW adicionales de consumo en la próxima década. Además, invertirá en seguridad, incluyendo 700 millas de cableado subterráneo y 500 millas de mejoras contra incendios hacia 2026.

**1810 – Xiaomi.** Reportó una sólida demanda inicial por su nueva serie de teléfonos Xiaomi 17. El modelo Pro Max lideró ventas, seguido del Pro, mientras que el estándar mostró menor tracción por competencia. La empresa lanzará una versión de 1TB el 5 de octubre.

### Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
15-sep	16-sep Feriado México	17-sep Evento Meta	18-sep FDX	19-sep Rebalanceo S&P 500
22-sep	23-sep Evento Qualcomm MU	24-sep	25-sep COST ACN	26-sep
29-sep	30-sep Evento Amazon NKE	01-oct Evento Google	02-oct	03-oct
06-oct	07-oct	08-oct	09-oct PEP	10-oct BLK
13-oct	14-oct JPM JNJ WFC GS C	15-oct BAC ASML MS ABT PLD	16-oct TSM SCHW ISRG BX IBKR	17-oct AXP

\* 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](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)