

Octubre 2, 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 ligeramente positivos en medio del cierre del gobierno de EE.UU.

El jueves, el S&P 500 logró un ligero avance de +0.06%, ligando una racha positiva de cinco sesiones y ubicándose en 6,715 puntos, con lo que alcanzó su máximo histórico número 30 del año. Con este movimiento, las ganancias de 2025 se colocan en +14.2%.

Los mercados americanos operaron con sentimiento mixto, mientras los inversionistas se mantienen atentos a nueva información sobre la aprobación del presupuesto por parte del Congreso de Estados Unidos, lo que suspendería el cierre del gobierno y permitiría la publicación de cifras económicas, ofreciendo mayor certeza sobre los movimientos de la Reserva Federal en torno a la tasa de referencia.

En este contexto, 274 de las 500 compañías del S&P 500 cerraron en terreno positivo. Por sectores, 4 de los 11 que integran el índice registraron avances. Materiales (+1.1%) mostró el mayor repunte por las incidencias de Ecolab y Corteva, luego de opiniones favorables de analistas sobre la escisión del negocio de semillas de esta última. Además, Tecnología (+0.5%) también avanzó, impulsado por Nvidia y Apple, que estaría desarrollando unas gafas inteligentes. Comunicación (+0.3%) registró ganancias apoyado en Meta Platforms y Google, empresas relevantes del sector. En contraste, Energía (-1.0%) retrocedió afectado por Exxon y Occidental Petroleum, tras la compra del negocio petroquímico de esta última por Berkshire Hathaway por 9.7 mmdd. Por último, Consumo Discrecional (-0.7%) cayó presionado por Home Depot y Tesla, que superó expectativas de ventas en el 3T25, favorecidas por el adelanto de compras antes de la expiración de créditos fiscales a autos eléctricos en Estados Unidos.

A pesar del cierre administrativo del gobierno de Estados Unidos, la Reserva Federal seguirá operando con normalidad. De esta forma, la próxima semana los inversionistas estarán atentos a: 1) La participación pública de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal (jueves); 2) La publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria (miércoles); y 3) La comparecencia de Michelle Bowman, funcionaria de la Fed con derecho a voto en la próxima reunión del 29 de octubre (jueves).

Por el lado corporativo, el mercado estará atento al inicio de la temporada de reportes trimestrales, con PepsiCo (jueves) y BlackRock (viernes) inaugurando este periodo.

Bolsa Local

Durante la jornada del jueves, el IPC subió +0.5%, para ubicarse en 62,220 unidades. Con este movimiento, el índice acumula en 2025 un alza de +25.7%.

Al interior del índice, 19 de las 35 emisoras cerraron en terreno positivo. Los mayores avances correspondieron a América Móvil, Cemex y Asur, mientras que La Comer, Megacable y Gentera presentaron los rezagos más significativos.

El peso mexicano concluyó en 18.43 por dólar, con una apreciación acumulada de 10.7% en el año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 18.34 a 18.52 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,715.35	0.06%	14.17%	6,500	-3.21%
MEXBOL	62,220.31	0.47%	25.66%	60,000	-3.57%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.84	0.13%	-9.82%	101.50	3.74%
USD/MXN	18.43	0.29%	-10.68%	19.20	4.18%
EUR/USD	1.17	-0.12%	12.64%	1.09	-7.01%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.09	-0.02	-0.48	4.02	-0.07
MXN 10Y	8.82	-0.02	-1.61	8.55	-0.27
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,881.00	0.35%	47.61%	3,800	-2.09%
Petróleo	60.74	-1.68%	-15.31%	70.39	15.89%
Mezcla Mex.	58.86	-3.76%	-11.75%	64.52	9.62%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	120,684.80	1.71%	29.23%	-	-

Noticias Locales

AMX – América Móvil. Trascendió que presentará una oferta conjunta con Entel para para adquirir la filial de Telefónica en Chile. El plan dividiría los negocios: América Móvil tomaría la telefonía móvil y Entel la fija. Movistar, marca de Telefónica, tiene 23.2% del mercado, frente al 33.2% de Entel y 20.9% de Claro.

ALFA - Alfa | SIGMA. Aprobó el pago de un dividendo en efectivo por 35 mdd, equivalente a MXN 0.12 por acción. Esto implica un rendimiento frente al último precio de cierre de 0.8%. El pago se realizará el 14 de octubre de este año.

FUNO – Fibra Uno. Contrató un crédito sindicado con 11 bancos por 10 mmdp para refinanciar deuda de corto plazo. El préstamo tendrá un plazo de 5 años, ampliable a 7, con tasa TIIE +195 pb.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Pausó el desarrollo de una versión más ligera de su visor Vision Pro para enfocar recursos en gafas inteligentes. Por el momento, la empresa trabaja en dos modelos: uno básico (sin pantalla, conectado al iPhone) previsto para 2027, y otro con pantalla. Estas gafas integrarán voz, música, cámaras y funciones de inteligencia artificial.

MSFT – Microsoft. Anunció mejoras en su servicio de suscripción Xbox Game Pass, ampliando el catálogo y beneficios, al tiempo que aumentará 50% el precio de su plan más alto. La versión Ultimate costará USD 30 al mes, incluirá más de 400 juegos, estrenos desde el lanzamiento y mejor calidad en la nube. Los planes Essential y Premium mantendrán sus precios, pero con mejoras.

TSLA – Tesla. Reportó un incremento en entregas globales por primera vez en tres trimestres, con 497,099 vehículos entregados en el 3T25, un alza de +7% a/a y por encima de lo esperado. El aumento se debió al adelanto de compras en Estados Unidos antes de que expiraran créditos fiscales a autos eléctricos. Sin embargo, la compañía anticipa una desaceleración tras la eliminación de esos incentivos.

OpenAI. Cerró un acuerdo que permite a empleados y exempleados vender acciones por 6.6 mdd, alcanzando una valuación en 500 mdd. El movimiento busca retener talento frente a la competencia y coincide con negociaciones para transformarse en una corporación con fines de lucro.

BRK-B – Berkshire Hathaway. Comprará la división petroquímica de Occidental Petroleum, OxyChem, por 9.7 mdd. La operación, que cerrará en el cuarto trimestre, será la mayor adquisición de Berkshire desde 2022. Occidental, de la cual Berkshire ya posee 27%, destinará 6.5 mdd del ingreso a reducir deuda, buscando bajarla a menos de 15.0 mdd.

BABA – Alibaba Group. Au aplicación de mapas Amap alcanzó un récord de más de 360 millones de usuarios activos diarios en el primer día del feriado nacional de ocho días en China. La aplicación ha expandido su enfoque más allá de la navegación, incorporando rankings de restaurantes, hoteles y destinos turísticos mediante inteligencia artificial. Para impulsar su adopción, ofreció cupones y subsidios por 140 mdd.

STLA – Stellantis. Analiza la posible venta de Free2move, su negocio de autos compartidos, como parte de la revisión estratégica que lidera su nuevo CEO, Antonio Filosa. El directivo busca reorientar inversiones hacia el mercado estadounidense, considerado clave para el grupo, y desprenderse de operaciones menos rentables.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido tomar utilidades en Thermo Fisher (TMO) por +13.5%, debido a que posee un rendimiento potencial limitado para los próximos 12 meses frente a la proyección del S&P 500 (SPY). Por su parte, Adobe (ADBE) activó un mecanismo de salida, al registrar un desempeño menor al 5.0% desde su fecha de incorporación. Finalmente, Chevron (CVX) se incorporará al portafolio al poseer un rendimiento esperado de +8.6% para los próximos 12 meses, superando por más de 3.0% la expectativa del S&P 500 (SPY). Con estos movimientos, la cartera contará con exposición a 10 acciones en directo y 5 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_10_02

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, 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