

Octubre 6, 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: OpenAI, AMD y Tesla impulsan al S&P 500 a extender racha positiva a siete sesiones.

Este lunes, el S&P 500 repuntó +0.4%, extendiendo su racha positiva a siete días, ubicándose en 6,740 puntos y alcanzando su máximo histórico número 32 del año. Con este movimiento, las ganancias de octubre se colocan en +0.8% y las de 2025 en +14.6%.

Los mercados operaron con optimismo, impulsados principalmente por noticias corporativas relevantes en el sector de Tecnología (+0.6%), tras el acuerdo entre OpenAI y AMD para colaborar en el desarrollo de procesadores gráficos destinados a inteligencia artificial. El convenio contempla una opción de compra de hasta 10% de las acciones de AMD, sujeta al cumplimiento de ciertos objetivos de desempeño. Adicionalmente, los inversionistas mantienen la atención sobre las negociaciones en torno a la posible reapertura del gobierno de Estados Unidos.

En este contexto, 229 de las 500 compañías del S&P 500 cerraron en terreno positivo. Por sectores, 7 de los 11 que integran el índice registraron avances. Consumo Discrecional (+1.0%) también logró ganancias, apoyado en las incidencias de Amazon y Tesla, a la espera de su evento de mañana, en el cual se podría anunciar un vehículo eléctrico de menor precio. Asimismo, Comunicación (+0.9%) cotizó al alza, impulsado por Netflix y Google, tras los recientes avances de esta última en torno a su modelo de inteligencia artificial Gemini. En contraste, Bienes Raíces (-1.0%) presentó minusvalías, presionado por American Tower y Simon Property, ante la subida en las tasas estadounidenses de largo plazo. Finalmente, Salud (-0.5%) registró pérdidas, afectado por los retrocesos de AbbVie y Pfizer, que cedieron parte de las ganancias de la semana anterior.

Este tono positivo se extendió particularmente hacia el Nasdaq 100, de alta concentración tecnológica, y hacia el Russell 2000, que agrupa a empresas de menor capitalización, los cuales registraron avances de +0.8% y +0.4%, respectivamente. En contraste, el Dow Jones no logró sumarse a la tendencia, presentando un retroceso de -0.1%.

A pesar del cierre administrativo del gobierno de Estados Unidos, la Reserva Federal seguirá operando con normalidad. De esta forma, durante la semana, los inversionistas pondrán su atención sobre: 1) la participación pública de Jerome Powell, presidente de la Fed (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).

En la agenda corporativa, esta semana, el mercado estará atento al evento de Tesla, en el que se espera la presentación de un nuevo modelo de vehículo más accesible (martes). Además, se llevará a cabo el SEMICON West 2025, con la participación de empresas como Intel, ASML y TSMC (martes). Por último, iniciará la temporada de reportes trimestrales, con PepsiCo inaugurando el periodo (jueves).

## **Bolsa Local**

Durante la jornada del lunes, el IPC retrocedió -2.6%, para ubicarse en 60,404 unidades. Con este movimiento, el índice acumula una contracción de -4.0% en octubre y reduce su ganancia en 2025 a +22.0%.

Al interior, 20 de las 35 emisoras cerraron en terreno negativo. Los mayores retrocesos correspondieron a Grupo México, Megacable y Banorte, mientras que Alfa y Regional destacaron con los principales avances.

El peso mexicano finalizó en 18.33 por dólar, con una apreciación acumulada de 11.1% en el año. Durante la sesión, el tipo de cambio osciló entre 18.33 y 18.49 pesos por dólar.

## Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,740.28	0.36%	14.60%	6,700	-0.60%
MEXBOL	60,404.19	-2.55%	22.00%	63,250	4.71%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.13	0.41%	-9.55%	101.50	3.44%
USD/MXN	18.33	-0.36%	-11.14%	19.00	3.64%
EUR/USD	1.17	-0.07%	12.59%	1.04	-11.24%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.16	0.04	-0.41	4.02	-0.14
MXN 10Y	8.86	0.00	-1.57	8.55	-0.31
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,983.30	2.64%	51.50%	4,000	0.42%
Petróleo	61.75	1.43%	-13.90%	70.39	13.99%
Mezcla Mex.	57.88	0.56%	-13.22%	64.52	11.47%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	125,499.85	2.61%	34.38%	-	-

## Noticias Locales

**GAP - Grupo Aeroportuario del Pacífico.** Resultado débil en el mes de septiembre. Tráfico total aumentó +1%, soportado por un crecimiento de +3% en el tráfico doméstico, el cual compensó parcialmente una reducción de -3%, en el tráfico internacional. A cifras acumuladas, durante el 3T25, el tráfico total de pasajeros avanzó +3%.

## Noticias Globales

**OpenAI.** Firmó un acuerdo con AMD para desplegar 6 gigavatios de procesadores gráficos en los próximos años, un contrato que podría generar decenas de miles de millones de dólares en ingresos. El pacto incluye una opción para que OpenAI adquiriera hasta 10% de las acciones de AMD si se cumplen metas de desempeño. El acuerdo busca diversificar la infraestructura de inteligencia artificial más allá de Nvidia, fortalecer la capacidad computacional de OpenAI y acelerar su expansión global.

**LLY – Eli Lilly.** Invertirá más de 1 mmd en India durante los próximos años para ampliar su capacidad de manufactura y suministro a través de alianzas con laboratorios locales. La farmacéutica busca aumentar la disponibilidad de sus principales tratamientos aprovechando el talento técnico del país. El plan contempla la creación de un nuevo centro de manufactura y calidad en Hyderabad, que coordinará la red de producción por contrato y sumará personal especializado.

**PG – Procter & Gamble.** Anunció que cerrará sus operaciones en Pakistán, incluyendo su división Gillette, como parte de una reestructuración global. La empresa continuará atendiendo al país mediante distribuidores externos. La decisión responde a dificultades económicas locales, altos costos y restricciones para repatriar utilidades.

**AZN – AstraZeneca.** Firmó un acuerdo con Algen Biotechnologies para desarrollar terapias génicas descubiertas mediante inteligencia artificial por hasta 555 mdd. AstraZeneca tendrá derechos exclusivos para crear y vender tratamientos contra trastornos del sistema inmunológico. La farmacéutica busca fortalecer su capacidad en terapias celulares y génicas.

**VZ – Verizon.** Nombró a Dan Schulman, exdirector ejecutivo de PayPal, como su nuevo CEO, en sustitución de Hans Vestberg. El anterior directivo permanecerá hasta 2026 para apoyar la transición y la integración con Frontier Communications.

**BX – Blackstone.** Anunció una alianza con Lunate para crear una plataforma de inversión de 5 mdd enfocada en proyectos logísticos en el Golfo Pérsico. El plan incluye nuevos desarrollos, adquisiciones y operaciones de venta-con-arrendamiento, principalmente en los seis países del Consejo de Cooperación del Golfo.

**AMGN – Amgen.** Lanzó en Estados Unidos un canal de venta directa al consumidor para su medicamento contra el colesterol Repatha, con un precio mensual de USD 239, casi 60% menor al listado. El programa, llamado AmgenNow, atenderá a pacientes sin seguro o que prefieran pagar en efectivo y permitirá evitar trámites con aseguradoras.

**Cambios en Favoritas Globales.** Este lunes, el modelo ha sugerido cerrar la posición de Lowe's (LOW), quien activó un mecanismo de salida, al registrar un desempeño menor al 5.0% desde su fecha de incorporación, causando su salida del portafolio. Con estos movimientos, la cartera contará con exposición a 9 acciones en directo y 6 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_10\\_06](https://bit.ly/Fav_Global_2025_10_06)

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>22-sep</b>	<b>23-sep</b>	<b>24-sep</b>	<b>25-sep</b>	<b>26-sep</b>
	Evento Qualcomm MU		<b>COST</b> ACN	
<b>29-sep</b>	<b>30-sep</b>	<b>01-oct</b>	<b>02-oct</b>	<b>03-oct</b>
	Evento Amazon NKE	Evento Google		
<b>06-oct</b>	<b>07-oct</b>	<b>08-oct</b>	<b>09-oct</b>	<b>10-oct</b>
Evento OpenAI	Evento Tesla Evento SEMICON West		<b>PEP</b>	
<b>13-oct</b>	<b>14-oct</b>	<b>15-oct</b>	<b>16-oct</b>	<b>17-oct</b>
	JPM JNJ WFC GS BLK C	BAC ASML MS ABT PLD	TSM SCHW ISRG BX IBKR	AXP
<b>20-oct</b>	<b>21-oct</b>	<b>22-oct</b>	<b>23-oct</b>	<b>24-oct</b>
	<b>NFLX</b> GE KO PM RTX VZ TXN DHR PGR COF LMT CB	TSLA SAP IBM TMO T NOW LRCX GEV NEE APH BSX	<b>TMUS</b> SPGI UNP HON KKR	PG SNY

\* 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)