

Octubre 8, 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: S&P 500 recupera tono positivo impulsado por Tecnología y minutas de política monetaria.

Este miércoles, el S&P 500 repuntó +0.6%, para ubicarse en 6,754 puntos y alcanzar su máximo histórico número 33 del año. Con este movimiento, las ganancias de octubre se colocan en +1.0% y las de 2025 en +14.8%.

Los mercados americanos operaron con optimismo a lo largo de la jornada, impulsados por noticias positivas sobre inversiones de empresas relevantes en inteligencia artificial. Además, al mediodía se publicaron las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal, en la que el comité decidió reducir la tasa de referencia en 25 puntos base. El documento reflejó que la mayoría de los funcionarios respaldan al menos un recorte adicional en lo que resta del año, aunque persisten diferencias respecto a la posibilidad de aplicar más ajustes. Tras su publicación, el mercado de bonos reforzó su escenario central de dos recortes de tasa durante 2025.

En este contexto, 255 de las 500 compañías del S&P 500 cerraron en terreno positivo. Por sectores, 7 de los 11 que integran el índice registraron subidas. Tecnología (+1.5%) lideró las ganancias, impulsado por las incidencias de AMD y Nvidia, que invertirá 2 mdd en xAI, la startup de inteligencia artificial de Elon Musk. Asimismo, Industriales (+0.9%) también cerró en terreno alcista, apoyado en GE Vernova y Caterpillar, luego de que algunos analistas clave elevaran sus precios objetivo para esta última. Consumo Discrecional (+0.6%) se benefició de los movimientos de Tesla y Amazon, que anunció que en diciembre su división Amazon Pharmacy comenzará a ofrecer quioscos electrónicos para surtir medicamentos en clínicas de One Medical en Los Ángeles. En contraste, Consumo Básico (-0.5%) registró retrocesos, presionado por Procter & Gamble y Coca-Cola, que lanzará a inicios de 2026 mini latas de 7.5 onzas en Estados Unidos. Por último, Financiero (-0.5%) presentó minusvalías, afectado por JP Morgan y Wells Fargo, empresas relevantes del sector.

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); y 2) la comparecencia de Michelle Bowman, funcionaria con derecho a voto en la próxima reunión del 29 de octubre (jueves).

En la agenda corporativa, mañana el mercado estará atento al inicio de la temporada de reportes trimestrales, con PepsiCo inaugurando el periodo.

Bolsa Local

Durante la jornada del miércoles, el IPC subió +1.1%, rompiendo una racha negativa de tres sesiones, para ubicarse en 60,889 unidades. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento en octubre de -3.2% y en 2025 de +23.0%.

Al interior del índice, 19 de las 35 emisoras cerraron en terreno positivo. Los mayores avances correspondieron a Peñoles, Quálitas y Grupo México, mientras que Regional, Gruma y Bimbo presentaron los rezagos más significativos.

El peso mexicano cerró en 18.33 por dólar, con una apreciación acumulada de 11.2% en lo que va de 2025. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 18.32 a 18.44 pesos por dólar.

Mañana, antes de la apertura de mercados, el INEGI publicará la inflación de México correspondiente al mes de septiembre, que se estima en 0.23% respecto al mes previo. A tasa anual, la inflación general se ubicaría en 3.76%.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,753.72	0.58%	14.83%	6,700	-0.80%
MEXBOL	60,888.56	1.12%	22.97%	63,250	3.88%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.87	0.29%	-8.87%	98.50	-0.37%
USD/MXN	18.33	-0.36%	-11.18%	19.00	3.68%
EUR/USD	1.16	-0.65%	11.81%	1.17	0.56%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.13	0.00	-0.44	4.02	-0.11
MXN 10Y	8.85	-0.01	-1.59	8.55	-0.30
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,062.40	2.16%	54.51%	4,000	-1.54%
Petróleo	62.41	1.10%	-12.98%	70.39	12.79%
Mezcla Mex.	58.82	0.05%	-11.81%	64.52	9.69%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	123,646.67	1.85%	32.40%	-	-

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Invertirá hasta 2 mmdd en en la nueva ronda de financiamiento de xAI, la empresa de inteligencia artificial de Elon Musk, que busca recaudar 20 mmdd en total. El acuerdo combina capital y deuda a través de un vehículo que comprará procesadores Nvidia y los alquilará a xAI para su proyecto Colossus 2, un centro de datos en Memphis.

GOOGL – Alphabet. Reveló que va a invertir 5.8 mmdd en Bélgica para expandir sus centros de datos y fortalecer su infraestructura de inteligencia artificial. Este movimiento generará 300 nuevos empleos en el país. Adicionalmente, la empresa firmó acuerdos para desarrollar parques eólicos en el país, reforzando su compromiso con la energía sostenible y el crecimiento tecnológico en Europa.

AMZN – Amazon. Planea invertir 1.2 mmdd en en Bélgica entre 2025 y 2027 para mejorar su infraestructura logística. El objetivo es ofrecer entregas el mismo día, ampliando su presencia en el país, donde ya emplea a 400 personas y ha hecho inversiones relevantes en la última década. Por otro lado, anunció que en diciembre su división Amazon Pharmacy comenzará a ofrecer quioscos electrónicos para surtir medicamentos en clínicas de One Medical en Los Ángeles. Los pacientes podrán recoger recetas como antibióticos o inhaladores, reduciendo costos de envío y mejorando el acceso.

KO – Coca-Cola. Lanzará a inicios de 2026 mini latas de 7.5 onzas en tiendas de conveniencia en Estados Unidos, con un precio sugerido de USD 1.29. Cada lata tiene 90 calorías, frente a 240 de la presentación tradicional. Además, presentará versiones con azúcar de caña en botellas de vidrio, buscando impulsar el consumo en un entorno difícil en el mercado local.

CRM – Salesforce. Anunció una inversión de 1 mdd en México durante los próximos cinco años para impulsar la adopción de inteligencia artificial y abrir una nueva oficina en Ciudad de México junto con un Centro Global de Servicios. La empresa busca fortalecer su presencia en América Latina y acercarse a sus clientes en la región.

Industria de Inteligencia Artificial. Anthropic abrirá su primera oficina en India en 2026. Con esta, la compañía busca aprovechar el talento en ingeniería del país, destacando que India es su segundo mercado más grande en uso de Claude, especialmente para tareas técnicas y de programación.

BABA – Alibaba Group. Formó un nuevo equipo interno dedicado a robótica e inteligencia artificial física, con el objetivo de desarrollar productos impulsados por su modelo de lenguaje Qwen. La unidad trabajará en sistemas capaces de razonar y actuar en el mundo real, combinando texto, sonido e imágenes.

CSCO – Cisco. Presentó su nuevo chip Silicon One P200 y el sistema de enrutamiento 8223, diseñados para conectar centros de datos de inteligencia artificial a largas distancias con mayor velocidad y eficiencia. La tecnología, más compacta que versiones previas, permite transferir grandes volúmenes de información entre centros separados por cientos de millas.

INTC – Intel. Presentará los detalles técnicos de su chip Panther Lake, su primer producto fabricado completamente con el proceso de 18A, diseñado para computadoras portátiles de gama alta. Los nuevos chips prometen 50% más rendimiento y 30% menor consumo energético que la generación anterior, Lunar Lake, fabricada por TSMC. Su lanzamiento comercial está previsto para inicios de 2026.

SOFT – SoftBank. Acordó la compra de la unidad de robots industriales de ABB por 5.4 mdd. El negocio, con más de 7,000 empleados, fabrica brazos robóticos para clientes como BMW. De esta forma, SoftBank fortalece su expansión dentro de las industrias de inteligencia artificial y robótica.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido cerrar la posición de Visa (V), dado que su rendimiento esperado para los próximos 12 meses resulta limitado frente al del S&P 500, activando un mecanismo de salida. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 7 acciones en directo y 8 posiciones del S&P 500 (SPY).
Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_10_08

Reportes Trimestrales Globales

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

* 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