

Octubre 17, 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 terminan positivos en la primera semana de reportes trimestrales.

Este viernes, el S&P 500 registró un avance de +0.5%, ubicándose en 6,664 puntos. Con este movimiento, las ganancias de la semana se situaron en +1.7%, llevando el desempeño de octubre a -0.4% y el de 2025 a +13.3%.

Durante la semana, los eventos más relevantes por su efecto en los mercados fueron: 1) el inicio de la temporada de reportes trimestrales, destacando los resultados de los principales bancos; 2) las colaboraciones de OpenAI con empresas de distintos sectores; 3) la volatilidad generada por bancos regionales de Estados Unidos; 4) los comentarios de Jerome Powell, quien insinuó que la Reserva Federal estaría cerca de poner fin a la reducción de su balance de bonos del Tesoro; y 5) la mejora en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China.

En este contexto, 346 de las 500 compañías del S&P 500 cerraron la semana en terreno positivo. Por sectores, los 11 que integran el índice registraron subidas. Tecnología (+2.1%) registró ganancias, impulsado por Apple y Broadcom, que firmó un acuerdo multianual con OpenAI para desarrollar chips y equipos de red personalizados. Asimismo, Comunicación (+3.6%) se benefició de los movimientos de Meta Platforms y Google, que invertirá 15 mdd en India durante los próximos cinco años para crear un centro de infraestructura de inteligencia artificial. Consumo Discrecional (+1.9%) operó con optimismo, apoyado en Home Depot y Tesla, cuya planta más grande del mundo se encuentra en China. Por su parte, Industriales (+1.2%) cotizó al alza por GE Aerospace y Caterpillar, que adquirió RPMGlobal por 728 mdd, fortaleciendo su presencia en software para minería. Finalmente, Consumo Básico (+2.0%) también se sumó al tono positivo, influenciado por Coca-Cola y Walmart, que colaborará con OpenAI para permitir que los usuarios de Estados Unidos compren productos directamente en ChatGPT.

Por su parte, el Nasdaq 100 logró un avance de +2.5% en la semana, impulsado por Broadcom, Apple y Google, mientras que el Dow Jones subió +1.6%, apoyado en las incidencias de Caterpillar, American Express y Home Depot.

En la agenda económica, la próxima semana Estados Unidos publicará el viernes 24 de octubre sus cifras de inflación al cierre de septiembre. Adicionalmente, Reino Unido y Japón divulgarán sus datos de inflación del mismo mes el miércoles y jueves, respectivamente. Finalmente, el viernes, varios países de la Unión Europea, junto con Estados Unidos y Reino Unido, presentarán sus indicadores oportunos de manufacturas de octubre.

En el frente corporativo, la próxima semana se anticipa una intensa actividad de reportes trimestrales, cuando 91 compañías del S&P 500, que en conjunto representan el 14.6% de la capitalización total del índice, den a conocer sus resultados. Entre las más destacadas se encuentran Tesla, Netflix, P&G, GE Aerospace, Coca-Cola, IBM y T-Mobile.

Bolsa Local

Durante la jornada del viernes, el IPC cayó -1.3%, para colocarse en 61,744 unidades. En la semana, el índice logró un avance de +1.9%, lo que llevó el rendimiento acumulado de octubre a -1.9% y el de 2025 a +24.7%.

De las 35 emisoras que integran el IPC, 21 registraron ganancias respecto al viernes previo. Los mayores avances correspondieron a Orbia, Becele y Walmex, mientras que Regional, Quálitas y Grupo BMV concentraron los principales retrocesos.

El peso mexicano cerró la jornada en 18.38 por dólar, con una apreciación acumulada de 10.9% frente a la divisa estadounidense en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 18.36 a 18.55 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros del S&P 500	6,664.01	0.53%	13.30%	6,700	0.54%
MEXBOL	61,743.92	-1.28%	24.70%	63,250	2.44%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.47	0.08%	-9.24%	98.50	0.03%
USD/MXN	18.38	-0.28%	-10.93%	19.00	3.38%
EUR/USD	1.17	-0.29%	12.11%	1.17	0.29%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.01	0.03	-0.57	4.02	0.01
MXN 10Y	0.00	-8.69	-10.44	8.55	8.55
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,249.80	-0.71%	61.64%	4,000	-5.88%
Petróleo	57.19	-0.47%	-20.26%	70.39	23.08%
Mezcla Mex.	54.51	-1.36%	-18.28%	64.52	18.36%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	107,133.58	-0.99%	14.72%	-	-

Noticias Globales

AAPL – Apple. Obtuvo los derechos exclusivos de transmisión de Fórmula 1 en Estados Unidos a partir de 2026. Con ello, Apple refuerza su estrategia en deportes en vivo, que ya incluye MLB y MLS, consolidando su negocio de servicios digitales, que representa cerca del 28% de sus ingresos. Por otro lado, se unirá a NBCUniversal para lanzar un nuevo paquete de streaming que combinará Apple TV y Peacock por USD 15 al mes, a partir del 20 de octubre. El plan incluirá contenido como Ted Lasso, películas taquilleras y partidos de la NBA. Apple busca ampliar su base de usuarios en streaming, mientras NBCUniversal refuerza la exposición de Peacock tras su acuerdo de transmisión con la NBA y su próxima reestructuración corporativa.

META – Meta Platforms. Cerrará un paquete de financiamiento de casi 30 mdd para construir su mayor centro de datos, Hyperion, en Louisiana. La empresa conservará solo 20% de participación, mientras Blue Owl Capital y Pimco financiarán el resto mediante una estructura de deuda y capital diseñada por Morgan Stanley. El proyecto, que usará hasta 5 gigavatios de energía, estará listo en 2029 y servirá como modelo para financiar futuros centros de datos de inteligencia artificial.

ORCL – Oracle. Reafirmó que sus contratos de nube para inteligencia artificial alcanzan márgenes brutos de 35% a lo largo de su vida útil, pese a que los primeros meses muestran rentabilidad baja por altos costos iniciales de centros de datos. La firma elevó su proyección de ingresos 2030 a 225 mdd, con un crecimiento anual estimado de 30%. Su negocio Oracle Cloud Infrastructure, impulsado por grandes acuerdos como el de 300 mdd con OpenAI, se consolida como eje clave de su expansión en inteligencia artificial.

KO – Coca-Cola. Evalúa sacar a bolsa su embotelladora india, Hindustan Coca-Cola Beverages, en una operación que podría recaudar 1 mdd. La Oferta Pública Inicial podría concretarse en 2026, en medio del auge del mercado indio de ofertas públicas. El movimiento seguiría los pasos de Hyundai y LG, que también listaron sus filiales locales.

SMSN – Samsung Electronics. Presentará su primer teléfono “triple plegable” durante la cumbre APEC en Corea del Sur este mes. Este nuevo dispositivo tendrá un nuevo diseño con dos bisagras, que permite usarlo como smartphone o tableta.

BABA – Alibaba Group. Comprará un rascacielos en Hong Kong por 925 mdd. La compañía instalará allí su sede local, aprovechando la caída de precios y la alta vacancia del mercado. El movimiento refuerza su proyecto para expandirse globalmente desde Hong Kong.

BSX – Boston Scientific. Adquirirá Nalu Medical por 533 mdd, fortaleciendo su portafolio de terapias para el manejo del dolor crónico. Nalu desarrolla un dispositivo de neuroestimulación que bloquea señales de dolor mediante impulsos eléctricos y se controla desde una aplicación.

MU – Micron. Dejará de vender chips para servidores a centros de datos en China, tras no recuperarse del veto impuesto por Pekín en 2023. La medida marca el retiro del fabricante estadounidense del segundo mayor mercado de memoria para servidores. Micron, que obtiene 12% de sus ingresos en China, mantendrá ventas a clientes como Lenovo y al sector automotriz y móvil, apostando por crecer en Asia, Europa y América Latina.

Favoritas Globales. Esta semana, el portafolio de Favoritas Globales terminó con un rendimiento de +1.4%, frente al +1.7% del S&P 500 y el +1.6% del Dow Jones. En lo que va de 2025, las ganancias de la estrategia se mantienen en +12.5%, frente al +13.3% del S&P 500 y al +8.6% del Dow Jones.

En los últimos 12 meses, el rendimiento del portafolio asciende a +12.5%, superando el desempeño de +6.8% del Dow Jones y comparado con el +14.1% del S&P 500. En este mismo periodo, la máxima pérdida registrada desde el punto más alto del portafolio se ubica en -12%, menor al -19% del S&P 500 y al -16% del Dow Jones.

El rendimiento del portafolio en los últimos días se benefició de la exposición promedio al S&P 500, que se ubicó en 60%, aprovechando el repunte del índice. Chevron (CVX: +2.8%) se benefició de la implementación del sistema Arkestro, un modelo de inteligencia artificial que ayudará a optimizar sus procesos de adquisiciones y cadena de suministro; Nvidia (NVDA: +1.8%) avanzó tras la presentación de DGX Spark, una computadora de escritorio optimizada para entrenar modelos de inteligencia artificial que, de acuerdo con medios, se habría agotado en sus primeros días de lanzamiento; Meta Platforms (META: +1.7%) subió tras anunciar una inversión de 1.5 mdd en la ampliación de uno de sus centros de datos en Texas, Estados Unidos. Por el lado negativo, ServiceNow (NOW: -2.2%) cayó presionada por los planes de inversión presentados por Salesforce, un competidor relevante. Además, Netflix (NFLX: -1.7%) terminó en terreno negativo, previo a la semana en que presentará sus cifras trimestrales.

Este día, el modelo ha sugerido incorporar a Blackstone (BX), dado que la emisora presenta un rendimiento esperado a 12 meses de +15.9%, superando en más de 3% la proyección del S&P 500 (SPY) para el mismo horizonte.

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_17

Reportes Trimestrales Locales.

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
13-oct	14-oct AMX	15-oct CADU DINE FIHO KUIO PLANI	16-oct GISSA NEMAK	17-oct FNOVA FINDEP
20-oct GAP HCITY	21-oct ARA AXTEL BOLSA CHDRAUI CYDSASA GCC GFINBUR LIVEPOL Q VINTE	22-oct AC ACCELSA ALSEA ASUR CUERVO FMTY GENTERA GMEXICO GMXT GRUMA LAB LACOMER VISTA	23-oct AGUA AUTLAN DANHOS ELEKTRA FIBRAMQ FSHOP GICSA HERDEZ HOTEL INVEX KIMBER MEGA OMA ORBIA TLEVISA VESTA	24-oct CIDMEGA CMOCTEZ COXA FHIPO FRAGUA FSITES GAV GNP KOF LAMOSA LASITE MEDICA PINFRA POSADAS SITES1 SORIANA SPORT
27-oct BBAJIO VOLAR	28-oct Ultimo día para reportar ALFA ALPEK ARISTOS BIMBO CEMEX FEMSA FIBRAPL FIBRAUP FIDEAL FINN FUNO FVIA GCARSO MFRISCO MINSÁ NEXT PE&OLES R STORAGE TRAXION VALUEGF WALMEX	29-oct	30-oct	31-oct
3-nov	4-nov GFNORTE	5-nov	6-nov	7-nov

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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
Evento Nvidia	JPM	BAC	TSM	AXP
Evento Oracle	JNJ	ASML	SCHW	
	WFC	MS	IBKR	
	GS	ABT		
	BLK	PGR		
	C	PLD		
20-oct	21-oct	22-oct	23-oct	24-oct
	NFLX	TSLA	TMUS	PG
	GE	SAP	INTC	SNY
	KO	IBM	UNP	
	PM	TMO	HON	
	RTX	T	BX	
	ISRG	LRCX	NEM	
	TXN	GEV		
	DHR	NEE		
	COF	APH		
	LMT	BSX		
	CB			
27-oct	28-oct	29-oct	30-oct	31-oct
WELL	V	MSFT	AAPL	XOM
	UNH	GOOGL	AMZN	ABBV
	NVS	META	LLY	CVX
	BKNG	CAT	MA	LIN
		NOW	MRK	
		VZ	SHEL	
		BA	SPGI	
		KLAC	ETN	
		ADP	SYK	
		COIN	TTE	
			CMCSA	
			MO	

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

30 de septiembre 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 intercepción, 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 *, NEXT 25, 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, 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