

Octubre 22, 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: Reportes trimestrales presionan a Tecnología y Comunicación.

Este miércoles, el S&P 500 presentó una contracción de -0.5%, para ubicarse en 6,699 puntos. Con este movimiento, el desempeño de octubre se coloca en +0.2% y el de 2025 en +13.9%.

Los mercados operaron con pesimismo, presionados por reportes trimestrales de empresas de la industria de semiconductores y de tecnología que dejaron sentimientos mixtos a lo largo del resto de empresas. Cabe señalar que, la ausencia de indicadores de la economía de Estados Unidos ha provocado que estos anuncios corporativos tengan un mayor peso dentro de los movimientos de las acciones.

En este contexto, 298 de las 500 compañías del S&P 500 cerraron en terreno negativo. Por sectores, 4 de los 11 que integran el índice registraron correcciones. Industriales (-1.3%) presentó minusvalías, presionado por Caterpillar y GE Aerospace, que cedió parte de las ganancias obtenidas tras su reporte de ayer. Asimismo, Tecnología (-0.8%) operó a la baja, afectada por Apple y Texas Instruments, cuya guía de ingresos para el 4T25 no convenció al mercado. Comunicación (-0.9%) registró pérdidas, influenciada por Netflix, cuyas utilidades se vieron impactadas por un cargo fiscal extraordinario en Brasil, que también afectó su guía para el cierre de año. En contraste, Energía (+1.3%) se desligó del tono del índice, registrando ganancias impulsadas por Exxon y Chevron, que acompañaron la subida en el precio del petróleo. Por último, Salud (+0.6%) se benefició de los movimientos de Eli Lilly e Intuitive Surgical, que registró mayor demanda de procedimientos quirúrgicos a través de sus robots Da Vinci.

Hoy, tras el cierre de operaciones, Tesla presentó sus resultados trimestrales, superando las expectativas de ventas y flujo libre de efectivo, aunque mostrando presiones en utilidades. Se espera que, durante la llamada con inversionistas, Elon Musk, CEO de la compañía, ofrezca más información sobre nuevos proyectos.

En la agenda económica, el viernes antes de la apertura, Estados Unidos presentará su dato de inflación correspondiente a septiembre, el cual el consenso espera que se ubique en 3.1% a nivel anual y en 0.4% mensual. Ese mismo día, Reino Unido, Estados Unidos y varios países de la Unión Europea publicarán sus indicadores oportunos de manufacturas y servicios de octubre.

En el frente corporativo, se espera que 29 compañías del S&P 500, que en conjunto representan el 2.6% de la capitalización total del índice, presenten sus resultados trimestrales. Entre las más relevantes destacan T-Mobile, Blackstone, Intel, Honeywell y Union Pacific.

Bolsa Local

Durante la jornada del miércoles, el IPC subió +0.9%, para ubicarse en 61,308 unidades. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento en octubre de -2.6% y en 2025 de +23.8%.

Al interior del índice, 28 de las 35 emisoras cerraron en terreno positivo. Los mayores avances correspondieron a Quálitas, GCC y Megacable, mientras que Inbursa, Orbia y Grupo BMV presentaron los principales retrocesos.

El peso mexicano cerró en 18.44 por dólar, con una apreciación acumulada de 10.6% en lo que va del año. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 18.37 a 18.47 pesos por dólar.

Mañana, el INEGI publicará la inflación de la primera quincena de octubre, que se estima en +0.36% respecto a la quincena previa. A tasa anual, la inflación general se ubicaría en 3.72%.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,699.40	-0.53%	13.90%	6,700	0.01%
MEXBOL	61,308.20	0.88%	23.82%	63,250	3.17%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.91	-0.02%	-8.83%	98.50	-0.41%
USD/MXN	18.44	0.00%	-10.64%	19.00	3.05%
EUR/USD	1.16	-0.27%	11.60%	1.17	0.75%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	3.95	-0.01	-0.62	4.02	0.07
MXN 10Y	8.71	-0.01	-1.73	8.55	-0.16
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,122.10	0.84%	56.78%	4,000	-2.96%
Petróleo	59.24	2.46%	-17.40%	70.39	18.82%
Mezcla Mex.	54.63	0.13%	-18.10%	64.52	18.10%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	107,719.92	-0.61%	15.34%	-	-

Noticias Locales

VINTE - Vinte Viviendas Integrales. Reporte positivo con expansión en márgenes. Las ventas totales aumentaron +18% a/a favorecidas por un mejor entorno de precios.

CHDRAUI - Chedraui. Las ventas consolidadas fueron de 71.8 mmdp, una caída de -0.2% a/a, y 2.1% por debajo de nuestras estimaciones, con VMT en México de 2.8% (vs nuestras estimaciones de 3%). El margen EBITDA alcanzó 8.5%, 41pbs por encima de nuestras estimaciones.

LIVEPOLC - Liverpool. Ingresos consolidados por 48.1 mmdp, un crecimiento de +4.4% a/a, aunque 3.3% por debajo de nuestras estimaciones, con VMT de Liverpool en 1.9% y 4% en Suburbia por debajo de nuestras estimaciones. El margen EBITDA cayó 300pbs a/a a 13.3%.

GCC - GCC. Reporte Mixto. Volúmenes en México continúan presionados. Los resultados estuvieron ligeramente por arriba de nuestro estimado. Ventas totales aumentan +2%, mientras que el flujo operativo disminuye -3%.

ARA - Consorcio ARA. Reporte positivo. Las ventas totales aumentan +1% a/a, donde un mayor precio compensó caída en volumen de vivienda. Rentabilidad se expande ante mejor absorción de costos.

CADU - Corpovael. Reporte positivo, con mejora a nivel de rentabilidad. Las ventas totales aumentan +20% a/a, donde un mayor precio compensó caída en volumen de vivienda. Rentabilidad se expande ante mejor absorción de costos.

Noticias Globales

AAPL - Apple. Inició la venta del iPhone Air en China, pero el estreno mostró una respuesta moderada. A diferencia de lanzamientos previos, no hubo largas filas, en parte porque el modelo solo usa eSIM, tecnología que los operadores locales adoptan lentamente. Aunque el diseño ultradelgado de 5.6 mm y los nuevos colores generaron curiosidad, las compras fueron limitadas.

GOOGL - Alphabet. Estaría negociando con Anthropic un acuerdo de cómputo en la nube valuado en decenas de miles de millones de dólares. El pacto, aún no cerrado, ampliaría la capacidad de Anthropic, creadora del chatbot Claude, mediante los servicios de Google Cloud. Anthropic, respaldada también por Amazon, busca duplicar o triplicar su tasa anualizada de ingresos en 2026, proyectando 9 mmdp para finales de 2025.

META – Meta Platforms. Recortará cerca de 600 empleos dentro de su división Superintelligence Labs, afectando áreas como FAIR, productos y AI Infrastructure. El objetivo es agilizar decisiones y ampliar la responsabilidad individual. Los empleados podrán reubicarse internamente.

TSLA – Tesla. Llamó a revisión a más de 13,000 vehículos fabricados entre marzo y agosto de 2025, por un defecto en la conexión del paquete de batería. Este problema podría causar la pérdida repentina de potencia, por lo que la empresa recibió 36 reclamaciones y 26 reportes de campo, sin incidentes graves. La reparación implicará reemplazar las piezas afectadas.

SMSN – Samsung Electronics. Lanzó el Galaxy XR, en colaboración con Google, un casco de realidad mixta de USD 1,800, aproximadamente la mitad del precio de competidores. El dispositivo combina pantallas 4K, cámaras de paso y el chip Snapdragon XR2+ Gen 2, con autonomía de 2.5 horas. Funciona con el nuevo sistema Android XR e integra el asistente Gemini.

UBER – Uber Technologies. Se alió con Nebius para invertir hasta 375 mdd para impulsar Avride, la filial de vehículos autónomos de la firma neerlandesa. El financiamiento permitirá expandir la flota sin conductor hasta 500 autos y acelerar su desarrollo tecnológico y expansión internacional. El acuerdo, estructurado como una nota convertible, da a Uber la opción de convertir su aporte en participación accionaria futura. Por otro lado, renombró su servicio "Uber Green" como "Uber Electric" y lanzó el programa "Go Electric", que ofrece subsidios de USD 4,000 a conductores para comprar autos eléctricos en Estados Unidos. La iniciativa busca acelerar su meta de cero emisiones para 2040, combinando el apoyo con incentivos estatales.

ISRG – Intuitive Surgical. Superó las previsiones del mercado en el 3T25, con ingresos de 2.5 mdd (+11.2% a/a) y utilidad por acción de USD 2.4. El avance se debió a la fuerte adopción del nuevo sistema da Vinci 5, que impulsó los volúmenes de procedimientos +20% a/a e instaló 427 sistemas (240 del nuevo modelo). El crecimiento en EE. UU. compensó la debilidad en Asia y Europa. La empresa elevó su previsión de expansión global de procedimientos para 2025 a un rango entre +17% y +17.5% a/a.

GEV – GE Vernova. Anticipa que las grandes empresas tecnológicas aumenten su compra de turbinas de gas para alimentar centros de datos. Actualmente, solo 10% de sus pedidos proviene de hiperescaladores, pero un tercio de sus reservas pagadas corresponde ya a ese segmento, según comentó Scott Strazik, CEO de la compañía. La demanda energética impulsada por la expansión de la inteligencia artificial mantiene las turbinas prácticamente vendidas hasta 2028, y los transformadores hasta 2027.

Reportes Trimestrales Locales.

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
13-oct	14-oct AMX	15-oct CADU DINE FIHO KUO 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 MINSA 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
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	APH		
	COF	BSX		
	LMT			
	CB			
27-oct	28-oct	29-oct	30-oct	31-oct
WELL	V	MSFT	AAPL	XOM
	UNH	GOOGL	AMZN	ABBV
	NVS	META	LLY	CVX
	NEE	CAT	MA	LIN
	BKNG	NOW	MRK	
		VZ	SHEL	
		BA	GILD	
		KLAC	ETN	
		ADP	SPGI	
		MELI	SYK	
		SBUX	TTE	
			MO	
			CMCSA	
03-nov	04-nov	05-nov	06-nov	07-nov
PLTR	AMD	NVO	AZN	CEG
VRTX	SHOP	TM	COP	KKR
	UBER	MCD		
	ANET	APP		
	AMGN	ARM		
	PFE	QCOM		
	SPOT	HOOD		
	RACE	DASH		

* 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 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 *, 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