

Inversiones AM: Incertidumbre en tasas afecta a las bolsas

Agosto 21, 2025

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Los futuros de las bolsas estadounidenses retroceden de manera generalizada, con el S&P 500 cayendo -0.36% y el Nasdaq -0.34%. El ajuste se da después de la publicación de las minutas de la Reserva Federal, en las que los funcionarios destacaron que los riesgos de un repunte inflacionario siguen siendo mayores que los de una desaceleración económica. Este tono restrictivo mantuvo la cautela entre los inversionistas.

En cuanto a datos económicos, las solicitudes semanales de seguro por desempleo se ubicaron en torno a 230 mil, un nivel que confirma la resiliencia del mercado laboral. Con ello, el consenso de mercado se ha inclinado hacia la expectativa de únicamente dos recortes de tasas durante 2025. Actualmente, los futuros de tasas asignan una probabilidad de 79% a que el primer ajuste se realice en septiembre.

En este contexto, la atención de los inversionistas se centra en el inicio del foro de Jackson Hole. El evento principal será el discurso del presidente de la Fed, programado para mañana, el cual podría marcar la pauta para los mercados financieros globales.

A nivel local, el foco estará en la publicación de las minutas de Banco de México. El documento podría ofrecer pistas sobre si el banco central se siente cómodo para recortar su tasa de referencia en una o dos ocasiones adicionales en lo que resta del año.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,396	-0.36%	8.74%	6,400	0.07%
MEXBOL	58,221	-0.41%	17.59%	60,000	3.05%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.35	0.13%	-9.35%	101.50	3.20%
USD/MXN	18.75	0.06%	-9.92%	19.50	3.98%
EUR/USD	1.16	-0.08%	12.45%	1.15	-1.22%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.31	0.02	-0.26	4.02	-0.29
MXN 10Y	9.00	0.02	-1.44	8.55	-0.45
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,340	-0.21%	26.46%	3,500	4.80%
Petróleo	63.17	-0.06%	-11.92%	70.39	11.43%
Mezcla Mex.	61.69	1.41%	-11.49%	64.52	4.59%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	113,272	-1.00%	20.90%	-	-

Eventos de la semana:

Datos INT: CN – Decisión de Política Monetaria (19 – ago). JP – Balanza Comercial (19 – ago), Inflación (21 – ago).

Datos US: Minutas de Política Monetaria (20 – ago), Simposio Jackson Hole (21 – 23 ago).

Datos MX: Ventas Minoristas (21 – ago), Minutas de Política Monetaria (21 – ago), PIB Mensual (22 – ago), Inflación (22 – ago).

Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar se fortalece frente a la mayoría de las divisas conforme el mercado digiera la postura más cautelosa que mostraron los miembros de la Fed en sus minutas.

El tipo de cambio cotiza en 18.75, registrando una depreciación de -0.06% al inicio de la sesión. El rango técnico de corto plazo se mantiene entre los 18.99 y 18.50. En lo que va del año, el peso registra una apreciación de 0.7% frente a la divisa americana.

Las tasas de diez años repuntan ligeramente ante el tono de cautela de la Fed. En México la tasa se ubica en 9.00% y en Estados Unidos en 4.31%.

El oro retrocede -0.21%, cotizando en 3,340 dólares por onza. En lo que va del mes, el metal acumula un avance del 1.6%. El petróleo se mantiene lateral, ubicándose en 63.17 dólares por barril, acumulando un retroceso de -8.7% en agosto.

Noticias Globales

AMZN – Amazon. Planea lanzar una nueva tablet Fire de mayor gama usando el sistema Android por primera vez, dejando atrás su propio sistema. Este cambio busca que las tablets sean compatibles con más aplicaciones y dispositivos Android, mejorando la experiencia del usuario. El modelo será más caro, alrededor de USD 400, y permitirá a los desarrolladores ofrecer más aplicaciones. Por otro lado, Amazon se asoció con Hertz para vender autos usados a través de su plataforma Amazon Autos, ampliando su oferta de vehículos certificados en línea. El servicio iniciará cerca de Dallas, Houston, Los Ángeles y Seattle, y se expandirá a 45 ubicaciones de Hertz en Estados Unidos.

GOOGL – Alphabet. Presentó en su evento anual nuevos smartphones Pixel 10 con inteligencia artificial integrada para fotos mejores y asistentes proactivos. Esta nueva línea incluirá un reloj inteligente Pixel Watch 4 y audífonos inalámbricos. Los precios para los teléfonos iniciarán en USD 799.

TSLA – Tesla. Elon Musk advirtió que el Model Y de seis plazas desarrollado para China podría no ser lanzado en Estados Unidos. Por el momento, la empresa estaría centrada en avances en la conducción autónoma y en preparar una versión más económica del Model Y.

NFLX – Netflix. Estaría aumentando su inversión en Tailandia, donde ya ha destinado más de 200 mdd en cuatro años, consolidando al país como un centro regional de producción. En 2024, el contenido tailandés en la plataforma sumó 750 millones de horas vistas. Este año lanzará nueve producciones locales, incluyendo la película de zombis *Ziam*.

MCD – McDonald's. Acordó bajar el precio de ocho combos populares en un 15% y ofrecer especiales de USD 5 y USD 8. La decisión busca atraer más clientes y fue apoyada económicamente por la compañía para que los franquiciados aceptaran los descuentos.

LOW – Lowe's. Comprará Foundation Building Materials por 8.8 mdd. Con esta adquisición, que suma más de 370 puntos de venta en Estados Unidos y Canadá, busca fortalecer su negocio con clientes profesionales, como contratistas.

F – Ford Motor. Explora el desarrollo de un superdeportivo todoterreno inspirado en su nuevo Mustang GTD de USD 325,000. Jim Farley, CEO de la empresa, adelantó que la idea es crear un vehículo de más de 1,000 caballos de fuerza, parcialmente eléctrico y digitalmente habilitado, capaz de competir en el rally Dakar. El modelo se ubicaría en la gama de lujo junto a la Bronco y la F-150 Raptor R, con un precio superior a los USD 300,000 y producción limitada, similar al GTD.

TGT – Target. Nombró a Michael Fiddelke como su nuevo CEO a partir de febrero de 2026, mientras el actual líder, Brian Cornell, se convierte en presidente ejecutivo. Fiddelke planea mejorar la calidad y variedad de productos, la experiencia de compra y la tecnología en las tiendas, además de aplicar descuentos para atraer más consumidores.

WMT – Walmart. Las acciones de la compañía caen -3.6% antes de la apertura tras publicar resultados mixtos en su 2T26 fiscal. Los ingresos avanzaron +4.8% a/a hasta 177.4 mdd, por encima de los 175.9 mdd estimados, mientras que la utilidad por acción se ubicó en USD 0.70, ligeramente por debajo de lo previsto por el consenso. El desempeño estuvo respaldado por un crecimiento de +25% a/a en eCommerce y +46% a/a en publicidad global, aunque el ingreso operativo retrocedió -8.2% a/a por mayores costos legales y de reestructuración. En Walmart U.S., las ventas netas crecieron +4.8% a/a con eCommerce +26% a/a e ingreso

operativo +2.0% a/a, mientras que Walmart International reportó ventas netas de +5.5% a/a lideradas por China, Walmex y Flipkart, con eCommerce +22% a/a y publicidad +15% a/a, aunque el ingreso operativo disminuyó -9.8% a/a por inversiones estratégicas. Sam's Club U.S. mostró ventas netas de +3.4% a/a, impulsadas por abarrotes y salud, con eCommerce +26% a/a y un alza de +7.6% a/a en ingresos por membresías. Finalmente, la compañía elevó su guía para el año fiscal 2026, esperando un crecimiento en ventas netas de +3.75% a +4.75%, superior al consenso, y utilidad por acción entre USD 2.52 y USD 2.62, con el punto medio ligeramente por debajo de lo esperado, mientras que para el 3T26 anticipa un alza en ingresos en línea con lo previsto (+3.75% a +4.75%) y una utilidad por acción de USD 0.58 a USD 0.60, por encima del consenso.

Noticias Locales

GAP – Grupo Aeroportuario del Pacífico. Inició la construcción de un nuevo acceso vial al Aeropuerto Internacional de Guadalajara como parte de su plan 2025-2029. La obra de 17 km se desarrollará en tres etapas, incluyendo conexiones desde la Avenida Adolf B. Horn y la carretera a Chapala, y un acceso a la futura Terminal 2. Este proyecto forma parte de una inversión de 22 mmdp para ampliar capacidad, mejorar la conectividad y reducir la congestión vial.

Economía México

En México, ayer se publicó la encuesta de expectativas de Citi. El consenso mantuvo su estimación de inflación general para el cierre de 2025 en 4.00% (Actinver: 4.20%) y la de inflación subyacente en 4.10% (Actinver: 4.30%).

Los analistas anticipan un nuevo recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia por parte de Banco de México en su próxima reunión del 25 de septiembre, y mantienen su previsión de cierre de año en 7.50% (Actinver: 7.50%). En cuanto al tipo de cambio, el consenso revisó ligeramente a la baja su expectativa para el cierre de 2025 de 19.60 a 19.50 pesos por dólar (Actinver: 19.50).

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
04-ago BRK-B PLTR MELI VRTX	05-ago AMD CAT AMGN ETN PFE ANET DUK	06-ago NVO DIS MCD UBER SHOP APP DASH	07-ago LLY TM SHEL COP CEG	08-ago
11-ago Evento Microsoft	12-ago	13-ago CSCO	14-ago AMAT DE	15-ago
18-ago PANW	19-ago HD MDT	20-ago Evento Google TJX LOW ADI	21-ago Jackson Hole WMT BABA INTU	22-ago Jackson Hole
25-ago PDD	26-ago	27-ago NVDA CRWD	28-ago DELL	29-ago
01-sep Feriado EE.UU.	02-sep	03-sep CRM	04-sep AVGO	05-sep

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

30 de junio 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, Angel Gabriel Delfin Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdes, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Mauricio Hurtado de Mendoza Gomez Rueda, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Melissa Valenzuela Aldana 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 [líga: 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