

## Inversiones AM: Jackson Hole

Agosto 22, 2025

**Enrique Covarrubias, PhD**

ecovarrubias@actinver.com.mx

Ext. 1061

**Ramón de la Rosa**

jdelaosa@actinver.com.mx

Ext. 1117

**Enrique López**

enlopezn@actinver.com.mx

Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Tras cinco sesiones consecutivas a la baja, los futuros de las bolsas estadounidenses toman un respiro con el S&P 500 avanzando 0.22% y el Nasdaq 0.18%.

Este comportamiento refleja que el mercado ha incorporado la expectativa de dos recortes en tasa este año por parte de la Fed. Tras una larga espera, ahora los inversionistas estarán atentos a las declaraciones de Jerome Powell en el foro de Jackson Hole para obtener más pistas sobre la fecha del primer recorte.

En México, las minutas de política monetaria del día de ayer mostraron que hay un nuevo miembro de la Junta de Gobierno que se muestra a favor de ser cauteloso con recortes sucesivos. Por otro lado, se dio a conocer que la inflación de la primera quincena de agosto se ubicó en 3.49%, por debajo de nuestro estimado y el del mercado. Con esta información, mantenemos nuestra expectativa de un recorte de 25 pb a finales de septiembre.

Con ello, Banxico terminaría con la primera etapa del ciclo de recortes, el cual estuvo en función de los datos internos. A partir de noviembre, los recortes de Banxico el ciclo de recortes entrará a una segunda etapa, donde los ajustes estarán ligados a la Reserva Federal.

**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).

**Mercados Financieros**

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,370	0.19%	8.31%	6,400	0.47%
MEXBOL	58,664	0.76%	18.48%	60,000	2.28%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.68	0.06%	-9.04%	101.50	2.86%
USD/MXN	18.70	-0.19%	-10.18%	19.50	4.28%
EUR/USD	1.16	0.00%	12.09%	1.15	-0.90%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.32	-0.01	-0.25	4.02	-0.30
MXN 10Y	9.03	0.03	-1.41	8.55	-0.48
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,329	-0.29%	26.04%	3,500	5.14%
Petróleo	63.72	0.36%	-11.15%	70.39	10.47%
Mezcla Mex.	62.52	1.35%	-10.30%	64.52	3.20%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	112,277	-0.14%	19.84%	-	-

## Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar avanza ligeramente frente a divisas de países desarrollados ante la expectativa de tasas altas por mayor tiempo en los Estados Unidos.

El tipo de cambio cotiza en 18.70, registrando una apreciación de -0.19% al inicio de la sesión. La moneda nacional se fortaleció luego de la publicación del dato de inflación en México, ya que incrementa la expectativa de que Banxico pueda continuar con los recortes este año. El rango técnico de corto plazo se mantiene entre los 18.99 y 18.50.

La tasa de diez años disminuye ligeramente en Estados Unidos, ubicándose en 4.32%. En México, la tasa repunta a 9.03%.

El oro retrocede -0.29%, cotizando en 3,329 dólares por onza. En lo que va del mes, el metal acumula un avance del 1.4%. El petróleo aumenta 0.36%, ubicándose en 63.72 dólares por barril, acumulando un retroceso de -8.3% en agosto.

## Noticias Globales

**AAPL – Apple.** Subirá el precio de su servicio de streaming Apple TV+ en Estados Unidos y otros mercados a USD 12.99 a partir del 21 de agosto. El ajuste, segundo desde 2023, busca compensar pérdidas de más de 1 mdd y elevados gastos en contenido.

**GOOGL – Alphabet.** Ofrecerá a las agencias federales de Estados Unidos su paquete "Gemini for Government", que incluye chatbots y generadores de texto, imágenes y video, por menos de USD 1 al año. El programa, acordado con la Administración de Servicios Generales, busca acelerar la adopción de inteligencia artificial en tareas como atención ciudadana o gestión de documentos.

**META – Meta Platforms.** Pausó las contrataciones en su división de inteligencia artificial tras reclutar más de 50 expertos con paquetes de compensación de hasta 100 mdd. La medida, parte de una reorganización y planificación presupuestaria anual, busca estructurar esfuerzos en "superinteligencia".

**TSLA – Tesla.** Estaría siendo investigada por el regulador vial de Estados Unidos por demoras en el reporte de incidencias de tránsito en torno a sus sistemas de asistencia al conductor. La norma exige informes en un plazo de 1 a 5 días, pero Tesla los envió meses después. La auditoría evaluará causas, alcance y soluciones, tras identificar múltiples casos.

**Industria de Inteligencia Artificial.** DeepSeek lanzó la versión V3.1 de su modelo insignia, optimizada para chips nacionales, reduciendo memoria y acelerando el procesamiento. La actualización incluye *deep thinking*, que alterna modos de razonamiento y uso cotidiano, y estará disponible en su aplicación, página web y API, cuyos precios cambiarán el 6 de septiembre.

**JNJ – Johnson & Johnson.** Invertirá 2 mdd en Carolina del Norte para expandir su manufactura en Estados Unidos, mediante un acuerdo de 10 años con Fujifilm Diosynth que creará 120 empleos. Este acuerdo es parte de un plan de inversión de 55 mdd en cuatro años, mientras la compañía busca incrementar su producción en Estados Unidos para evitar el impacto de aranceles.

**BA – Boeing.** Estaría cerca de cerrar un acuerdo para vender hasta 500 aeronaves a China. El trato, valorado en miles de millones de dólares, ayudaría a la gradual recuperación de la empresa, asegurando pedidos para el creciente mercado aéreo chino, aunque depende de negociaciones diplomáticas entre los países.

**SONY – Sony Group.** Anunció que a partir del 21 de agosto incrementará en Estados Unidos el precio de su consola PlayStation 5, que pasará de USD 500 a USD 550. La compañía argumenta que el alza en los aranceles a las importaciones ha complicado la estabilidad de los precios de sus productos. El modelo Digital tendrá un costo de USD 500, mientras que la versión Pro se ubicará en USD 750.

## **Cambios en Favoritas Globales.**

El modelo ha sugerido tomar utilidades en Linde (LIN) por +3.4%, debido a que la emisora logró alcanzar los estimados del mercado. Por su parte, Meta Platforms (META) activó un mecanismo de salida del portafolio tras registrar un desempeño 5.0% inferior al del S&P 500 (SPY) desde su fecha de incorporación. Finalmente, Nvidia (NVDA) se integrará a la estrategia, al poseer un rendimiento esperado de +9.7% para los próximos 12 meses, superando por más de 3.0% el desempeño del S&P 500 para el mismo horizonte. Con estos movimientos, la cartera contará con exposición a 13 acciones en directo y 2 posiciones vinculadas al S&P 500.

Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_08\\_22](https://bit.ly/Fav_Global_2025_08_22)

## Noticias Locales

**HERDEZ – Grupo Herdez.** Vendió el 25% de su unidad McCormick de México a la estadounidense McCormick & Company por 750 mdd, reteniendo 25% y servicios de distribución. La transacción, que cerrará en 2026, fortalece su portafolio y retornos para inversionistas.

**FMTY – Fibra Monterrey.** Firmó un acuerdo para vender dos propiedades de oficinas en Monterrey por hasta 650 mdp. De esta forma, la compañía busca optimizar su portafolio, con recursos para invertir en inmuebles industriales o recomprar certificados.

## Economía MX

La inflación de la primera quincena de agosto se ubicó en 3.49% ante un descenso mayor al esperado en productos agrícolas y menores presiones a las anticipadas en mercancías no alimentarias. Por otro lado, INEGI dio a conocer que la economía creció 0.2% en junio, permitiendo que el PIB del segundo trimestre creciera 0.6% a tasa trimestral. Esto muestra que la economía nacional se muestra resiliente al efecto de los aranceles, razón por la cual los pronósticos de crecimiento para este año se han venido revisando al alza.

## Reportes Trimestrales Globales

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

\* **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 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, 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](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)