

Inversiones AM: Nvidia y Fed en la mira

Agosto 25, 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

Tras el fuerte incremento de las bolsas americanas al cierre de la semana pasada asociado a la expectativa de recortes en tasa por parte de la Reserva Federal, los futuros del S&P 500 retroceden -0.32% y el Nasdaq 0.42%.

El viernes, Jerome Powell abrió la puerta a la posibilidad de un recorte de tasas, lo que elevó la probabilidad de una disminución de tasas a 83% en septiembre y 88% en diciembre. No obstante, la decisión de política monetaria del 17 de septiembre dependerá en gran medida de los reportes de crecimiento, empleo e inflación, de los cuales tendremos una nueva actualización hacia finales de la semana.

En este contexto, el discurso del gobernador Christopher Waller el jueves cobrará relevancia, pues fue uno de los que estuvieron a favor de un recorte en la última reunión. También se seguirán de cerca las declaraciones de presidentes regionales como John Williams de Nueva York.

Más allá de la política monetaria, el reporte de resultados de Nvidia el miércoles será uno de los grandes eventos de la semana, ya que la empresa más valiosa del mundo será la fuente de atención para saber cómo navega los aranceles de Estados Unidos, las restricciones comerciales de China y el auge de la inteligencia artificial.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,467	-0.32%	9.95%	6,400	-1.03%
MEXBOL	59,225	0.96%	19.62%	60,000	1.31%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.91	0.19%	-9.75%	101.50	3.67%
USD/MXN	18.64	0.32%	-10.47%	19.50	4.61%
EUR/USD	1.17	-0.16%	12.97%	1.15	-1.68%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.28	0.03	-0.29	4.02	-0.26
MXN 10Y	8.88	-0.15	-1.56	8.55	-0.32
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,370	-0.06%	27.61%	3,500	3.86%
Petróleo	64.17	0.80%	-10.53%	70.39	9.69%
Mezcla Mex.	62.64	0.19%	-10.13%	64.52	3.00%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	111,324	-4.85%	18.83%	-	-

Eventos de la semana:

Datos INT: JP – Inflación (28 – ago), Desempleo (28 – ago).

Datos US: Órdenes de Bienes Duraderos (26 – ago), PIB Segunda Estimación (28 – ago), Ingreso y Gasto de los Hogares (29 – ago).

Datos MX: Balanza Comercial (27 – ago), Desempleo (28 – ago), Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas (29 – ago), Reporte Trimestral del Banco de México (29 – ago).

Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar avanza frente a divisas de países desarrollados, recuperando un poco del terreno perdido la semana pasada tras el incremento en la expectativa de recortes en tasa por parte de la Fed. Con ello, el dólar mantiene la ligera tendencia al alza que ha mostrado desde principios de julio.

El peso mexicano reaccionó al movimiento internacional del dólar, repuntando de los 18.57 que tocó el tipo de cambio al cierre de la semana pasada hacia los 18.64. Los rangos técnicos de corto plazo se mantienen primero entre los 18.54 y 18.69 primero, y luego hacia los 18.49 y 18.89.

La tasa de diez años se mantiene en 4.28% en los Estados Unidos, y se mantiene por debajo del 9.0% en México (8.88%).

El oro se mantiene en 3,370 dólares por onza. El petróleo aumenta 0.80%, ubicándose en 64.17 dólares por barril, tras ataques ucranianos a instalaciones energéticas de Rusia.

Bolsa Global.

Durante la semana anterior, el S&P 500 registró un avance de +0.3%, rompiendo una racha de cinco jornadas de pérdidas durante la última jornada y ubicándose en los 6,467 puntos. Esto confirmó el avance mensual de agosto, que se colocó en +2.0%, llevando el movimiento de 2025 a +10.0%.

Los mercados de renta variable estadounidense lograron revertir las pérdidas de la semana tras las declaraciones de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, quien señaló que las condiciones del mercado laboral permitirían al banco central modificar su postura de política monetaria. En respuesta, el mercado de bonos reforzó su expectativa de un recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia el próximo 17 de septiembre, así como otro adicional en la reunión de diciembre.

En este contexto, 9 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron la semana en terreno positivo. Financiero (+2.1%) fue el de mayor incidencia alcista, impulsado por Berkshire Hathaway y JP Morgan. Asimismo, Industriales (+1.8%) registró ganancias, apoyado en Uber y Caterpillar, que anunció una alianza con Hunt Energy para desarrollar sistemas energéticos independientes destinados a centros de datos. Salud (+1.4%) operó con optimismo, borrando

durante la última sesión la pérdida acumulada en el año, tras los movimientos de Eli Lilly y Johnson & Johnson, que invertirá 2 mmd en Carolina del Norte para expandir su manufactura en Estados Unidos, mediante un acuerdo de 10 años con Fujifilm Diosynth. Por su parte, Consumo Discrecional (+1.3%) se benefició de Home Depot y Tesla, que incrementará en USD 15,000 el precio de su modelo Cybertruck más caro, el Cyberbeast, que ahora cuesta USD 114,990 en Estados Unidos. En contraste, Tecnología (-1.6%) presentó minusvalías, presionado por Microsoft y Apple, luego de que Google anunciara una nueva línea de teléfonos con inteligencia artificial.

Por su parte, el Dow Jones logró ganancias de +1.5%, conducido por Caterpillar, American Express y Home Depot. En contraste, el Nasdaq 100 registró una contracción semanal de -0.9%, presionado por su exposición a Microsoft, Palantir y Meta Platforms.

Favoritas Globales.

La semana pasada, el portafolio de Favoritas Globales registró un desempeño de 0.06% respecto a la semana anterior, en comparación con el +0.3% del S&P 500 y el +1.5% del Dow Jones. Con ello, el rendimiento acumulado del portafolio en 2025 se ubica en +13.2%, frente al +10.0% y +7.3% del S&P 500 y del Dow Jones, respectivamente.

En los últimos 12 meses, horizonte mínimo sugerido para inversiones en renta variable, el rendimiento asciende a +16.2%, mientras que el S&P 500 alcanza +16.1% y el Dow Jones se sitúa en +12.1%. En ese mismo periodo, la cartera de Favoritas Globales acumula una volatilidad de 17.1%, en comparación con el 19.0% del S&P 500 y el 17.0% del Dow Jones.

Durante la semana, la cartera mostró un desempeño positivo, impulsado por el buen rendimiento de MasterCard (+2.9%), tras cerrar diversas alianzas estratégicas que mejorarían el alcance de sus sistemas de pago. Por su parte, ConocoPhillips (+1.6%) se alineó con la recuperación de los precios del petróleo. Asimismo, acciones estrechamente relacionadas con el comportamiento de las tasas, como AMD (+1.6%), Applied Materials (+0.5%) y Danaher (+0.4%), lograron beneficiarse de las menores presiones que enfrentan. Alphabet (+1.0%) avanzó tras la presentación de sus nuevos celulares Pixel, la alianza con Meta Platforms para proveer

infraestructura de datos, y la posible implementación de Gemini en el asistente virtual de Apple. Por el lado negativo, Meta Platforms (-3.9%) se vio afectada por la reestructuración que está realizando en su división de inteligencia artificial. Boeing (-2.3%) retrocedió a pesar de la venta de 500 aviones a China. Finalmente, Costco (-1.4%) se alineó con la tendencia bajista de las empresas del sector consumo, que mostraron debilidad en sus pronósticos de ingresos.

Bolsa Local.

El principal indicador del mercado local, el IPC, experimentó un avance semanal de +1.6% para colocarse en 59,225 puntos. Con ello, el índice llevó el rendimiento de agosto a +3.2% y 2025 a +19.6%.

Al interior del IPC, 21 de las 36 emisoras que integran el IPC registraron ganancias respecto al viernes de la semana pasada. Por el lado positivo, destacaron Grupo Bimbo, Arca Continental y Orbia con los mayores avances, mientras que Becle, Pinfra e Inbursa concentraron las principales minusvalías.

Reportes Trimestrales Globales.

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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 Evento Broadcom 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 Anuncio Rebalanceo S&P 500
08-sep ORCL	09-sep SNPS	10-sep	11-sep ADBE	12-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