

Inversiones AM: Reporte de Nvidia

Agosto 27, 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 bolsas americanas inician la sesión con ligera tendencia positiva con el S&P 500 avanzado 0.08% y el Nasdaq 0.10%.

Lisa Cook, gobernadora de la Reserva Federal destituida por Trump, anunció que llevará su despido a la corte. El mercado considera que la probabilidad de observar un recorte de tasa en septiembre se encuentra ahora en 90%.

En la parte comercial, este día entran en vigor los aranceles del 50% que EEUU impuso a India ante la falta de un acuerdo. Por otro lado, Trump amenazó nuevamente con incrementar los aranceles a China si no se reanudan las exportaciones de tierras raras (insumo básico para fabricar equipos electrónicos).

En la parte corporativa, los inversionistas estarán atentos al reporte de Nvidia, quien dará a conocer sus resultados trimestrales al cierre de la jornada. Si bien, el consenso anticipa un crecimiento de 53% a/a en ingresos, el interés estará puesto en conocer la estrategia de su chips blackwell así como sus planes de expansión el mercado asiático.

En México, las exportaciones manufactureras siguen mostrando resiliencia creciendo 6.1% en el periodo de enero-julio de este año frente a 2024. Nuestros cálculos estiman que el 85% de las exportaciones de México a EEUU continúan libres de arancel.

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).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,466	0.08%	9.93%	6,400	-1.02%
MEXBOL	58,132	-0.62%	17.41%	60,000	3.21%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.59	0.38%	-9.13%	101.50	2.95%
USD/MXN	18.72	0.34%	-10.11%	19.50	4.19%
EUR/USD	1.16	-0.40%	12.00%	1.15	-0.82%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.27	0.01	-0.30	4.02	-0.25
MXN 10Y	8.88	-0.01	-1.56	8.55	-0.33
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,379	-0.36%	27.93%	3,500	3.59%
Petróleo	63.41	-0.05%	-11.59%	70.39	11.01%
Mezcla Mex.	62.10	-2.47%	-10.90%	64.52	3.90%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	111,202	-0.17%	18.70%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar se fortalece 0.38% frente a monedas de países desarrollados, ante la amenaza de nuevos aranceles de EEUU a China.

El peso mexicano reaccionó al movimiento internacional del dólar, retrocediendo 0.34% frente al dólar. El tipo de cambio se ubica en 18.72 pesos por dólar. Los rangos técnicos de corto plazo se mantienen entre los 18.49 y 18.89.

Las tasas de diez años se estabilizan en EEUU y México en 4.27% y 8.88%, respectivamente.

El oro disminuye -0.36%, cotizando en 3,379 dólares por onza. El petróleo se mantiene en los 63.41 dólares por barril.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Ha mantenido conversaciones internas para adquirir a las startups de inteligencia artificial Mistral y Perplexity. Este movimiento formaría parte de su estrategia para acelerar el desarrollo en este campo, donde actualmente se encuentra rezagada frente a competidores. El CEO Tim Cook ya había señalado su apertura a adquisiciones relevantes en este ámbito. Por otro lado, Apple confirmó que realizará su próximo evento de presentación el 9 de septiembre. Este día se espera que la empresa anuncie el iPhone 17, además de posibles avances en inteligencia artificial, incluyendo mejoras en Siri. Los inversionistas estarán atentos a eventuales anuncios sobre alianzas con empresas como Google para el desarrollo de un modelo de inteligencia artificial que respalde al asistente.

META – Meta Platforms. El presidente Donald Trump afirmó que Meta invertirá hasta 50 mdd en su centro de datos "Hyperion" en Louisiana, en un esfuerzo por liderar la carrera en inteligencia artificial. La cifra supera el monto previamente confirmado por Meta y destaca la magnitud del proyecto, que ya aseguró un financiamiento de 29 mdd con PIMCO y Blue Owl.

AVGO – Broadcom. Anunció que la nueva versión de su plataforma VMware (VCF 9.0) incluirá de forma estándar servicios de inteligencia artificial. Esto permitirá usar funciones como seguimiento del uso de tarjetas gráficas, bases de datos diseñadas para inteligencia artificial y asistentes virtuales. También firmó acuerdos con Nvidia y AMD para reforzar la infraestructura empresarial de inteligencia artificial, y presentó nuevos servicios de seguridad digital y análisis de datos.

LLY – Eli Lilly. Reveló que su píldora experimental para la pérdida de peso alcanzó objetivos en fase de prueba 3 en pacientes con obesidad o sobrepeso y diabetes tipo 2. A 72 semanas, la dosis más alta mostró una pérdida de peso promedio de 22.9 libras (10.5%), con un perfil de seguridad consistente con los GLP-1 inyectables como Mounjaro y Zepbound. Con los datos completos, la farmacéutica planea presentar solicitudes regulatorias globales este año.

AMD – AMD. Se aliará con IBM para desarrollar arquitecturas de computación de próxima generación que combinen la computación cuántica con el cómputo de alto rendimiento. Este proyecto será desarrollado bajo el concepto de “supercomputación cuántico-céntrica”. IBM aportará su experiencia en computadoras cuánticas y software, mientras que AMD contribuirá con su capacidad en cómputo de alto desempeño y aceleradores de inteligencia artificial.

T – AT&T. Acordó comprar a EchoStar licencias de espectro por 23 mdd. El objetivo de esta operación es fortalecer su red 5G y de fibra en Estados Unidos. El acuerdo, previsto para cerrarse a mediados de 2026 sujeto a aprobación regulatoria, incluye 50 MHz de espectro de baja y media banda.

BABA – Alibaba Holdings. Presentó la actualización de su modelo de inteligencia artificial de video Wan2.2-S2V, que convierte retratos en avatares con calidad cinematográfica capaces de hablar, cantar y realizar acciones. El avance busca mantener el ritmo frente a competidores relevantes, que también han lanzado nuevas herramientas visuales.

RTX – RTX Corp. Pratt & Whitney, unidad de RTX, obtuvo un contrato modificado por 2.8 mdd para producir motores F135, que impulsan los jets F-35 de Lockheed Martin. El acuerdo contempla la entrega de 141 motores correspondientes al lote 18 de aeronaves. Hasta ahora, Pratt & Whitney ha entregado más de 1,300 motores F135 a diversos países.

BA – Boeing. Anunció un acuerdo con Korean Air para la venta de 103 aviones por 36.2 mdd. Este se convertirá en el pedido más grande en la historia de la aerolínea surcoreana y el mayor de Boeing con una aerolínea asiática de fuselaje ancho.

SPOT – Spotify. Lanzó una función de mensajes directos para que los usuarios puedan chatear con amigos dentro de la aplicación y mantener un historial de música y podcasts compartidos. Al inicio, los chats son uno a uno y solo con contactos con los que ya se haya compartido contenido o planes familiares. La herramienta ya está

disponible en mercados de Latinoamérica y llegará pronto a Estados Unidos, Europa y otros países.

Cambios en Favoritas Globales.

El modelo ha sugerido incorporar a Merck (MRK), debido a que posee un rendimiento esperado de +11.1% para los próximos 12 meses, superando por más de 3.0% la proyección del S&P 500 (SPY) en el mismo horizonte. Con este movimiento, 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_27

Noticias Locales

AC – Arca Continental. Recibió a la ministra de Ambiente de Ecuador en su planta de Guayaquil para mostrar sus avances en sostenibilidad. La compañía implementó la nueva Línea 10 de envases retornables, que mejora la eficiencia y reduce agua y energía. Además, obtuvo la distinción Blue Dot por su gestión responsable del agua en varias plantas del país.

MEGACPO - Megacable. Invertirá 1.05 mmdp en Mérida entre 2023 y 2026 para ampliar y mantener su red de fibra óptica. Hasta ahora, la compañía ya ha destinado más de 650 mdp y planea invertir 400 mdp adicionales para cubrir 50,000 hogares más, alcanzando una participación de mercado de 80% en 2025. La infraestructura también dará soporte a empresas e instituciones, a través de su filial MCM Business Tech-Co.

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 BABA
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 Evento Apple 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