

## Inversiones AM: Buen reporte de Nvidia, hay duda sobre la perspectiva

Agosto 28, 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 presentan tendencia lateral, mientras los inversionistas analizan el reporte de Nvidia para definir si la tendencia de inteligencia artificial continúa vigente o ha sido afectada por la política comercial de Trump.

Ayer por la tarde, Nvidia reportó ingresos de 46.7 mmdd en el 2T26 fiscal, un incremento de +56% a/a, con una utilidad por acción de USD 1.05, superando las estimaciones del consenso. Sin embargo, sus acciones retroceden -1.4% en el premarket, afectadas porque el segmento de centros de datos, a pesar de crecer +56% a/a, no alcanzó las previsiones del mercado. Dentro del reporte, destacaron los avances en Gaming (+49%), Visualización Profesional (+32%) y Automotriz (+69%), apoyados en la arquitectura Blackwell, considerada clave en la carrera por la inteligencia artificial. Adicionalmente, la compañía aprobó un programa de recompra de acciones por 60 mmdd y proyectó ingresos de 54 mmdd para el 3T26 fiscal.

Por otro lado, en Estados Unidos se dio a conocer la revisión del dato de crecimiento del PIB durante el segundo trimestre del año. El indicador se revisó ligeramente al alza de 0.74% a 0.81% debido a un mejor desempeño en la inversión y el consumo.

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,481	-0.02%	10.20%	6,400	-1.26%
MEXBOL	58,648	0.89%	18.45%	60,000	2.31%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.92	-0.32%	-9.74%	101.50	3.66%
USD/MXN	18.63	-0.16%	-10.53%	19.50	4.69%
EUR/USD	1.17	0.31%	12.75%	1.15	-1.48%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.24	0.00	-0.33	4.02	-0.22
MXN 10Y	8.86	-0.02	-1.58	8.55	-0.31
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,406	0.29%	28.95%	3,500	2.77%
Petróleo	64.04	0.38%	-10.71%	70.39	9.92%
Mezcla Mex.	62.62	0.84%	-10.16%	64.52	3.03%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	112,904	0.42%	20.51%	-	-

### 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 disminuye -0.32% frente a monedas de países desarrollados, extendiendo las pérdidas del mes a -1.7% y en el año de -9.5%.

El peso mexicano reaccionó al movimiento internacional del dólar, ganando 0.16% frente al dólar. El tipo de cambio se ubica en 18.63 pesos por dólar. La apreciación mensual se ubica en 1.1% y la anual en 10.4%. Los rangos técnicos de corto plazo se mantienen entre los 18.49 y 18.89.

Conforme avanza la idea de recortes en tasa por parte de la Fed, el oro se fortalece 0.29%, acumulando un rendimiento positivo de 28.9% en el año. El petróleo se recupera 0.84%, dejando el rendimiento anual en -10.2%.

## Noticias Globales

**AAPL – Apple.** Apple distribuirá por primera vez sus seis estaciones de radio fuera de su propia aplicación, gracias a un acuerdo con la plataforma digital TuneIn, que cuenta con 75 millones de usuarios activos mensuales. La alianza permitirá que el contenido llegue a bocinas inteligentes y autos conectados a nivel global. Según MIDiA Research, la cuota de Apple en suscriptores de música digital en Estados Unidos cayó de 30% en 2020 a 25% en 2023.

**AMZN – Amazon.** Unificará los programas corporativos de su personal, incluyendo salarios y beneficios, entre todas sus divisiones de supermercados en Estados Unidos. El cambio será efectivo hasta diciembre de 2026 y busca mejorar la integración de sus negocios de alimentos. Los empleados corporativos de Whole Foods conservarán hasta entonces sus descuentos en tienda, además de obtener acceso a beneficios como rebajas en productos de Amazon y convenios en servicios externos. Por otro lado, Amazon buscará desplegar sus servicios satelitales Kuiper en Vietnam. La empresa invertirá 570 mdd hasta 2030 para construir infraestructura que incluirá hasta seis estaciones terrestres y fabricación de terminales locales. El plan piloto prevé un despliegue de cinco años para consumidores, empresas y gobierno.

**UNH – UnitedHealth.** Estaría siendo investigada por el Departamento de Justicia de Estados Unidos, que analiza las prácticas de su filial Optum Rx, una de las principales gestoras de beneficios de farmacia del país. El regulador estaría revisando la administración de recetas y el reembolso a médicos vinculados.

**BA – Boeing.** Aceleró las entregas de aviones 737 Max a Ryanair, que recibirá 25 unidades entre agosto y octubre, adelantándose hasta cinco meses. La compañía también planea elevar la producción mensual a 42 aviones desde octubre, sujeto a aprobación del regulador de aviación de Estados Unidos. Bajo la gestión de Kelly Ortberg, actual CEO de la empresa, Boeing ha mejorado sus procesos de calidad, lo que ha aumentado la confianza de clientes y reguladores.

**NEM – Newmont.** Planea recortar empleos como parte de una estrategia para reducir costos, con el objetivo de ahorrar 300 dólares por onza de oro producida. La medida se suma a los planes anunciados el año pasado de vender activos no estratégicos, disminuir deuda y adelgazar su plantilla tras la adquisición de la empresa australiana Newcrest.

**UPS – United Parcel Services.** Decidió externalizar algunas funciones corporativas para reducir costos y simplificar su operación. Entre ellas, trasladó su equipo interno de meteorología, que apoyaba la logística con pronósticos propios, a The Weather Company. También movió parte del soporte tecnológico a terceros y delegó la gestión de ciertos portafolios de pensiones a Goldman Sachs, que absorbió a empleados financieros de la firma. Los cambios forman parte de la reestructuración impulsada por la CEO Carol Tomé ante menores volúmenes de paquetes.

**NVDA – Nvidia.** Las acciones de la compañía caen -1.4% antes de la apertura del mercado, luego de que el segmento de centros de datos no alcanzara las previsiones de ventas del mercado. Durante el 2T26 fiscal, los ingresos de Nvidia avanzaron +55.7% a/a, hasta 46.7 mmdd, superando los 45.8 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.05, por encima de los USD 1.01 esperados. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el segmento de Data Center, que aumentó +56% a/a hasta 41.1 mmdd, aunque quedó por debajo de lo previsto por los analistas. Esta unidad es la principal generadora de ingresos, apoyada en la venta de productos basados en la arquitectura Blackwell, destacada como eje de la carrera global por la inteligencia artificial y clave para el procesamiento de modelos de lenguaje a gran escala. El segmento de Gaming registró ingresos de 4.3 mmdd (+49% a/a), mientras que Visualización Profesional creció +32% a/a a 0.6 mmdd. Automotriz y Robótica alcanzó 0.6 mmdd (+69% a/a), impulsado por el lanzamiento de nuevos sistemas para conducción autónoma y robótica. Nvidia aclaró que no registró ventas de productos H20 a China por restricciones de Estados Unidos, aunque obtuvo alrededor de 650

mdm por H2O en otros mercados. Adicionalmente, el Consejo aprobó un nuevo programa de recompra por 60 mmdm y anunció el pago de un dividendo de USD 0.01 por acción el 2 de octubre de 2025 para accionistas con corte al 11 de septiembre. Para el 3T26 fiscal, la compañía proyecta ingresos en torno a 54 mmdm, ligeramente por encima de lo esperado, sin contemplar envíos de chips H2O a China. Jensen Huang, CEO de la empresa, enfatizó que la plataforma Blackwell se mantiene en el centro de la transformación industrial impulsada por inteligencia artificial, gracias a acuerdos con firmas europeas y socios tecnológicos globales, y anticipó que la demanda por infraestructura de inteligencia artificial seguirá siendo excepcional, aunque advirtió sobre riesgos normativos y de manufactura en el sector.

## Noticias Locales

**GAP – Grupo Aeroportuario del Pacífico.** Está construyendo una segunda terminal de pasajeros en el Aeropuerto de Puerto Vallarta, con una inversión de 9.2 mmdp. La obra, que tiene un avance del 54%, estaría lista en el segundo semestre de 2027. Actualmente, operan 18 aerolíneas en el aeropuerto y, con esta ampliación, GAP busca duplicar su capacidad.

**FEMSA - FEMSA.** A través de su cadena Oxxo, participará en la edición 2025 de El Buen Fin, del 13 al 17 de noviembre. La Secretaría de Economía también negocia con diversas empresas para que se sumen al programa.

## Economía MX

Esta mañana el INEGI dio a conocer las cifras de empleo correspondientes al mes de julio. La tasa de desocupación se ubicó en 2.56% de la población económicamente activa, ligeramente por debajo del 2.62% registrado el mes previo. Destaca el repunte de la tasa de informalidad laboral, que se ubicó en 56% de la población económicamente activa, su nivel más alto desde diciembre de 2021.

Las cifras mostraron la creación de 633 mil empleos, el nivel más alto desde abril de 2024, destacando la creación de 407 mil empleos en la industria manufacturera.

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<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> Evento Broadcom PDD	<b>26-ago</b>	<b>27-ago</b> <b>NVDA</b> CRWD	<b>28-ago</b> DELL	<b>29-ago</b> BABA
<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> Anuncio Rebalanceo S&P 500
<b>08-sep</b> ORCL	<b>09-sep</b> Evento Apple SNPS	<b>10-sep</b>	<b>11-sep</b> ADBE	<b>12-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)