

Inversiones AM: Aranceles y Empresas de tecnología presionan a los mercados

Agosto 29, 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

Este viernes, los futuros de los principales índices de renta variable estadounidense cotizan en terreno negativo. En particular, el contrato del S&P 500 retrocede -0.35% y el Nasdaq -0.56%.

El movimiento de esta mañana viene acompañado de caídas en empresas de tecnología. Nvidia retrocede -1.0 %, presionada por un nuevo chip optimizado para entrenar lenguajes de inteligencia artificial que publicó Alibaba para el mercado asiático. Alphabet cae tras una toma de utilidades, luego de que en las últimas jornadas logró alcanzar un nuevo máximo histórico en los 209.18 dólares.

En el terreno comercial, Estados Unidos terminará este día con la exención de aranceles para importaciones menores a USD 800. Esto podría presionar los costos de vendedores minoristas, incrementando la probabilidad de un incremento de la inflación en los próximos meses en los EEUU.

En México, ayer se publicó en el Diario Oficial de la Federación la prohibición de importación temporal de calzado terminado para incrementar la producción nacional. La medida afectará principalmente al calzado proveniente de Asia.

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	6,502	-0.35%	10.55%	6,400	-1.57%
MEXBOL	59,152	0.86%	19.47%	60,000	1.43%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.09	0.29%	-9.59%	101.50	3.48%
USD/MXN	18.68	0.17%	-10.27%	19.50	4.39%
EUR/USD	1.17	-0.21%	12.61%	1.15	-1.36%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.23	0.02	-0.35	4.02	-0.21
MXN 10Y	8.83	-0.04	-1.61	8.55	-0.27
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,408	-0.20%	29.04%	3,500	2.70%
Petróleo	64.37	0.25%	-10.25%	70.39	9.35%
Mezcla Mex.	63.13	0.81%	-9.43%	64.52	2.20%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	110,822	-1.02%	18.29%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar avanza 0.29% después de que en EEUU se dio a conocer la inflación PCE se ubicó en 2.6%. Esto, aunado a la eliminación de exención de aranceles para pequeñas mercancías, disminuyó la probabilidad de un recorte de tasas en septiembre de 92% a 85%.

El peso mexicano reaccionó al movimiento internacional del dólar, perdiendo 0.17% frente a la moneda americana. El tipo de cambio se ubica en 18.68 pesos por dólar. Los rangos técnicos de corto plazo se mantienen entre los 18.49 y 18.89.

El oro retrocede ligeramente -0.20%, ubicándose en USD 3,408. El petróleo se recupera 0.25%, dejando el rendimiento anual en -10.25%.

Noticias Globales

MSFT – Microsoft. En colaboración con Asus, lanzará el ROG Xbox Ally, su primera consola portátil de videojuegos. El dispositivo, disponible el 16 de octubre, permitirá jugar directamente, hacer streaming desde la nube o usar Remote Play para conectarse a consolas Xbox. Funcionará con Windows 11 y ofrecerá acceso a Xbox Game Pass y otras tiendas digitales. El modelo más avanzado, Xbox Ally X, usará procesadores AMD de última generación.

AMZN – Amazon. A través de AWS, renovó por cinco años su alianza con Volkswagen para operar la *factory cloud*, una plataforma digital que conecta procesos de producción en 43 plantas de Europa y América. Esta nube permite usar inteligencia artificial para optimizar la fabricación de vehículos y reducir costos, con ahorros estimados en decenas de millones de euros.

GOOGL – Alphabet. Invertirá 9 mdd en Virginia hasta 2026 para ampliar su infraestructura de nube e inteligencia artificial. La inversión incluye un nuevo centro de datos en el condado de Chesterfield y la expansión de otros dos en el norte del estado. Este plan se suma al esfuerzo de grandes tecnológicas por responder a la creciente demanda de centros de datos.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI y Anthropic realizaron pruebas cruzadas de seguridad en los modelos públicos de la otra para detectar posibles fallas que sus propias evaluaciones no habían identificado. Evaluaron riesgos como la invención de hechos y problemas de alineación. Las evaluaciones se hicieron antes del lanzamiento de GPT-5 y Claude Opus 4.1.

XOM – Exxon. Advirtió que el mundo no alcanzará la meta de cero emisiones para 2050, ya que los altos costos energéticos han frenado a los consumidores y la demanda de carbón volvió a crecer. Según su informe, las emisiones globales caerán solo 25% para ese año, lejos del 67% necesario. Exxon prevé que el petróleo se mantenga por encima de 100 millones de barriles diarios hasta 2050 y que el gas natural aumente 20%.

BABA – Alibaba Holdings. Estaría negociando con bancos el refinanciamiento de un préstamo de 6.5 mmdd que vence en 2026. La propuesta incluye reemplazarlo por una línea de crédito renovable a cinco años con mejores condiciones para los prestamistas. La compañía busca asegurar liquidez mientras invierte fuertemente en su división de nube y en modelos de inteligencia artificial para reducir su dependencia del comercio electrónico.

CRWD – CrowdStrike. Reportó ingresos de 1.2 mmdd en el 2T26 fiscal, logrando un crecimiento de +21% a/a y superando expectativas. Por su parte, la utilidad por acción se colocó en USD 0.9, también por encima de estimados, aunque la empresa prevé menores ventas en el tercer trimestre, ya que continúa ofreciendo incentivos a clientes tras la falla de software que afectó aerolíneas y hospitales en 2024. Esto impactará sus ingresos en 10 a 15 mdd por trimestre.

BABA – Alibaba Holdings. Las acciones de la compañía suben hasta +4.3% antes de la apertura luego de superar previsiones de utilidades y tras darse a conocer que habría desarrollado un chip de inteligencia artificial propio en respuesta a las restricciones a Nvidia en China. En el trimestre terminado en junio de 2025, los ingresos ascendieron a 34.6 mmdd (+2% a/a, +10% a/a en base comparable), por debajo de lo estimado por el consenso, mientras que la utilidad neta fue de 5.9 mmdd, muy por encima de los 3.7 mmdd esperados, apoyada en ganancias de inversiones y la venta parcial de Trendyol. El segmento Alibaba China E-commerce creció +10% a/a a 19.6 mmdd, impulsado por Taobao y Tmall, aunque su EBITA ajustado cayó -21% por mayores inversiones en "Taobao Instant Commerce" en medio de una intensa guerra de precios en China. Alibaba International Digital Commerce creció +19% a/a a 4.9 mmdd, reduciendo pérdidas casi a cero gracias a la mejora de AliExpress y Trendyol. Cloud Intelligence Group aumentó +26% a/a a 4.7 mmdd, superando expectativas, con ingresos de productos de inteligencia artificial creciendo a triple dígito por octavo trimestre. El segmento "All others" cayó -28% a/a tras la venta de Sun Art e Intime y menores ingresos en Cainiao. El EBITA ajustado total se redujo -14% a/a y el flujo libre fue negativo en 2.6 mmdd por mayores inversiones en nube y quick commerce.

DELL – Dell Technologies. Las acciones de la compañía caen aproximadamente -6% antes de la apertura del mercado, a pesar de reportar sólidos resultados en el 2T26 fiscal, luego de que su guía para el próximo periodo no alcanzara las expectativas de los analistas. Durante el 2T26 fiscal, los ingresos de Dell avanzaron +19% a/a para ubicarse en 29.8 mmdd, superando los 29.0 mmdd estimados por el consenso. La utilidad ajustada por acción fue de USD 2.32, también por encima del consenso estimado de USD 2.29. El segmento de Infrastructure Solutions Group (ISG), que incluye servidores y redes, experimentó un crecimiento notable de +44% a/a, alcanzando ingresos de 16.8 mmdd, impulsado por una fuerte demanda de servidores de inteligencia artificial. Para el 3T26 fiscal, Dell proyectó ingresos en el rango de 26.5 a 27.5 mmdd, frente al consenso de ~26.5 mmdd, lo que implica un punto medio alineado con lo esperado. Sin embargo, anticipó una utilidad por acción de USD 2.45, por debajo de los USD 2.55 que esperaba el consenso, lo que representó una señal de desaceleración en márgenes. A pesar de ello, la compañía elevó su previsión de ingresos para todo el año a un rango entre 105 y 109 mmdd y aumentó su guía de utilidad por acción ajustada a USD 9.55, reflejando confianza en la demanda de soluciones de inteligencia artificial.

Noticias Locales

OMA – Grupo Aeroportuario del Centro Norte. En colaboración con su socio VINCI Airports, inauguró una nueva terminal y la remodelación de la clínica del Aeropuerto de Ciudad Juárez, tras invertir 44 mdd. El proyecto amplió la infraestructura en 3,800 m², elevando la capacidad a 2.6 millones de pasajeros al año y hasta 1,386 personas por hora.

HERDEZ - Grupo Herdez. Planea separar su negocio minorista de helados, dulcerías y cafeterías bajo la marca Grupo Nutrisa, que cotizará en la Bolsa Mexicana de Valores antes de que termine 2025 con la clave GNUTRISA. La escisión se hará mediante un dividendo en especie y cada acción se valorará en MXN 12.28. Nutrisa agrupa marcas como Moyo, Cielito Querido Café y Chilim Balam.

KUO - Grupo Kuo. Anunció que liquidará de manera anticipada un bono emitido en 2017 con vencimiento en 2027. El pago, por 450 mdd, se realizará el 29 de septiembre. La empresa detalló que usará recursos de préstamos bancarios de largo plazo, los cuales son prepagables en cualquier momento.

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 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 liga: [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