

Inversiones AM: Trump y decisión sobre Google impulsan a las bolsas

Septiembre 3, 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 retroceso de ayer, los futuros del S&P 500 recuperan parte de las pérdidas avanzando 0.44%, mientras que los del Nasdaq muestran una ganancia de 0.69%.

Trump mencionó ayer que su gobierno impugnará ante la Suprema Corte de Justicia la declaración de una Corte de Apelación sobre la ilegalidad de su política arancelaria. Como mencionamos ayer, es poco probable que los aranceles se cancelen de forma definitiva ya que eso agravaría la situación de las finanzas públicas y traería inestabilidad a los mercados.

Adicionalmente, los inversionistas recibieron con optimismo la decisión de un juez federal de distrito, dictaminó que Google no tiene que someterse a una escisión forzada de su popular navegador Chrome.

En México, este día se tiene programada a las 10 am una reunión entre el secretario de Estado de los Estados Unidos, Marco Rubio, y la presidenta de México. Se espera el anuncio de un acuerdo de cooperación en temas de seguridad.

Eventos de la semana:

Datos INT: UE – Inflación (2 – sep), Inflación del Productor (3 – sep), Ventas Minoristas (4 – sep), PIB 3ra Estimación (5 – sep). UK – Ventas Minoristas (5 – sep).

Datos US: Feriado en conmemoración del Día del Trabajo (1 – sep), Actividad Manufacturera (2 – sep), Nuevos Puestos de Trabajo (3 – sep), Actividad de Servicios (4 – sep), Balanza Comercial (4 – sep), Reporte de Empleo (5 – sep).

Datos MX: Remesas (1 – sep), Primer Informe de Gobierno (1 – sep), Toma de Protesta del Poder Judicial (1 – sep), Visita de Marco Rubio a México (2 – 4 sep), Inversión Fija Bruta (4 – sep).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,416	0.44%	9.08%	6,400	-0.24%
MEXBOL	59,748	1.50%	20.67%	60,000	0.42%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.25	-0.15%	-9.44%	101.50	3.31%
USD/MXN	18.70	0.00%	-10.18%	19.50	4.28%
EUR/USD	1.17	0.16%	12.60%	1.15	-1.35%
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	9.00	0.05	-1.44	8.55	-0.45
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,548	0.50%	34.33%	3,500	-1.34%
Petróleo	64.27	-2.01%	-10.39%	70.39	9.52%
Mezcla Mex.	63.75	1.48%	-8.54%	64.52	1.21%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	111,471	0.05%	18.98%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

El dólar disminuye ligeramente frente a la mayoría de las monedas y el tipo de cambio retrocede hacia los 18.70 pesos por dólar. La resistencia técnica se encuentra en los 18.89 y el soporte se mantiene en los 18.50.

Las tasas de diez años se mantienen en 4.27% en los EEUU y en 9.00 en México.

El oro avanza 0.50%, ubicándose en USD 3,548, la ganancia acumulada en el año llega a 34.3%. El petróleo retrocede -2.01%, ante la expectativa de que la OPEP pueda incrementar su producción.

Noticias Globales

MSFT – Microsoft. Acordó con el gobierno de Estados Unidos ofrecer descuentos en sus servicios de nube, lo que podría generar ahorros de hasta 3 mdd en el primer año. Además, dará acceso gratuito a Copilot, su asistente de inteligencia artificial, a usuarios federales existentes, junto con precios reducidos en productos como Azure Monitoring y Microsoft Sentinel. El acuerdo, vigente hasta 2026, busca expandir el uso de herramientas comerciales de nube e inteligencia artificial en agencias gubernamentales.

AMZN – Amazon. Lanzó sus servicios en la nube en Nueva Zelanda a través de AWS, retomando un plan de inversión de cerca de 4.4 mdd en centros de datos. La nueva región, AWS Asia Pacific, busca impulsar la transformación digital local y permitirá almacenar datos dentro del país con menor latencia.

GOOGL – Alphabet. La Unión Europea podría retrasar la multa a la empresa por prácticas anticompetitivas en su negocio de publicidad. La decisión estaría vinculada a la expectativa de una reducción de aranceles a los autos europeos en el marco de un acuerdo comercial con Estados Unidos. El caso investiga si Google favoreció sus propios servicios publicitarios frente a los de competidores, tras una queja presentada hace cuatro años.

META – Meta Platforms. Incorporará a Jian Zhang, exlíder de investigación en robótica de Apple, a su división Robotics Studio dentro de Reality Labs. La compañía ha atraído a varios exintegrantes del equipo de Apple con paquetes salariales elevados, ampliando su talento en modelos de lenguaje y automatización.

TSLA – Tesla. Inició ventas en India en julio, pero solo recibió poco más de 600 pedidos, por debajo de lo esperado por la propia empresa. Ahora, Tesla planea entregar entre 350 y 500 autos en lo que queda del año. Los altos aranceles elevan el precio base del Model Y a más de USD 68,000. Esto refleja los retos de Tesla en nuevos mercados, mientras enfrenta presiones en China y Estados Unidos.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI adquirirá la startup Statsig por 1.1 mmdd en acciones, una de sus mayores adquisiciones hasta ahora. Statsig, fundada en 2021, desarrolla herramientas para que programadores prueben y supervisen nuevas funciones. Su CEO, Vijaye Raji, se unirá a OpenAI como director de tecnología de aplicaciones.

TSM – TSMC. Estados Unidos revocó el permiso especial que permitía a TSMC enviar libremente equipo a su planta en Nanjing, China. A partir de diciembre de 2025, la compañía necesitará licencias individuales para importar insumos, lo que introduce incertidumbre operativa. Aunque la fábrica representa una fracción pequeña de sus ingresos, el cambio refleja las restricciones de Washington para limitar el acceso de China a tecnología de semiconductores.

PEP – PepsiCo. Elliott Investment Management, un fondo activista, adquirió una participación de unos 4 mmdd en la empresa. Elliott considera que PepsiCo enfrenta retos estratégicos y financieros que han provocado resultados débiles y caída en las acciones en los últimos años. El fondo propone enfocarse en eficiencia operativa, reinversión y mayor rendición de cuentas para recuperar participación y mejorar desempeño.

BA – Boeing. Macquarie AirFinance, filial de leasing de Macquarie Group en Australia, compró 30 aviones 737-8, con entregas previstas hasta 2032. Con este pedido, su cartera del modelo 737 MAX asciende a 70 unidades. Boeing destacó que esta familia de aeronaves reduce en 20% el consumo de combustible y las emisiones frente a modelos anteriores, apoyando la modernización de flotas.

APO – Apollo Global Management. Planea lanzar una estrategia de 5 mmdd enfocada en financiamiento deportivo, buscando otorgar capital a largo plazo a ligas y clubes. Aunque podría adquirir participaciones en equipos, su prioridad será ofrecer préstamos estratégicos, como ya hizo con Sporting Lisboa y Nottingham Forest.

KHC – Kraft Heinz. Anunció que se dividirá en dos empresas hacia 2026. Una concentrará marcas de rápido crecimiento como Heinz Ketchup y Kraft Mac & Cheese. La otra manejará productos más tradicionales

como Oscar Mayer y Lunchables. El objetivo es dar mayor enfoque a cada negocio y mejorar la gestión. La separación se hará mediante una escisión.

Cambios en Favoritas Globales.

El modelo ha sugerido la salida de Danaher (DHR) como una toma de utilidades, dado que la emisora alcanzó rápidamente nuestros estimados, lo que limitó su rendimiento esperado a 12 meses frente al del S&P 500 (SPY). Con este movimiento, la cartera contará con exposición a 12 acciones en directo y 3 posiciones vinculadas al S&P 500. Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_09_03

Noticias Locales

GCARSO – Grupo Carso. A través de su filial Grupo Enal, recibió una concesión geotérmica por 30 años en Celaya, Guanajuato, otorgada por la Secretaría de Energía. El permiso le permite aprovechar y explotar de forma exclusiva el área para generar energía eléctrica y destinar el recurso a otros usos.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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
15-sep	16-sep Feriado México	17-sep	18-sep FDX	19-sep Rebalanceo S&P 500

* 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