

Inversiones AM: Menor inflación a productores

Septiembre 10, 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

Futuros positivos en el S&P 5000, apuntando a un avance de 0.32%. Los futuros del Nasdaq presentan un repunte de 0.31%. El impulso de los mercados obedece principalmente a dos factores.

Por un lado, el dato de inflación de los productores en EEUU se ubicó en 2.6% en agosto, por debajo del 3.5% esperado y del 3.2% del mes anterior. Esto podría implicar que las presiones en costos para las empresas comienzan a disiparse, lo que disminuye la probabilidad de un traslado hacia la inflación de los consumidores.

Por otro lado, el sector de tecnología registra un impulso en reacción al reporte de Oracle. La empresa informó que habría asegurado cuatro contratos multibillonarios en el 1T26 fiscal, que elevaron su cartera futura de ingresos a 455 mdd (+359% a/a).

En otros temas, la revisión anual de generación de empleos en los EEUU arrojó que durante el último año se crearon 911 mil puestos de trabajo menos de lo originalmente estimado. Con ello, aumentan las probabilidades de tres cortes consecutivos de la Fed. Además, un juez bloqueó la destitución que impulsó Trump sobre la gobernadora de la Fed Lisa Cook. El asunto pasará a la Suprema Corte.

Eventos de la semana:

Datos INT: CN – Inflación (9 – sep). UE – Decisión de Política Monetaria (11 – sep).

Datos US: Revisión Anual de las Cifras de Empleo (9 – sep), Inflación del Productor (10 – sep), Inflación del Consumidor (11 – sep).

Datos MX: Presentación del Paquete Económico 2026 (8 – sep), Inflación (9 – sep), Producción Industrial (11 – sep).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,513	0.32%	10.73%	6,400	-1.73%
MEXBOL	60,680	0.05%	22.55%	60,000	-1.12%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.85	0.06%	-9.81%	101.50	3.73%
USD/MXN	18.63	-0.03%	-10.54%	19.50	4.69%
EUR/USD	1.17	-0.07%	12.99%	1.15	-1.69%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.08	0.01	-0.49	4.02	-0.06
MXN 10Y	8.88	0.03	-1.56	8.55	-0.33
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,650	0.45%	38.20%	3,500	-4.11%
Petróleo	63.28	0.40%	-11.77%	70.39	11.24%
Mezcla Mex.	61.02	0.59%	-12.45%	64.52	5.74%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	112,657	1.04%	20.25%	-	-

Tasas y Materias Primas

A pesar del incremento de tensiones geopolíticas en Medio Oriente y Europa del Este, el dólar se muestra lateral frente a las divisas de países desarrollados. El tipo de cambio se ubica en 18.63 pesos por dólar, los rangos técnicos se mantienen entre los 18.50 y 18.89.

La tasa de 10 años repunta ligeramente a 4.08% en los EEUU y a 8.88% en México.

El oro repunta 0.45% cotizando en 3,650 dólares por onza. Tras los ataques de Israel en territorio de Qatar, el petróleo repunta 0.40%, ubicándose en los 63.28 dólares por barril.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Reveló que, a finales de 2026, lanzará Rubin CPX, un nuevo chip diseñado para tareas avanzadas de inteligencia artificial como generación de video y desarrollo de software. El producto estará disponible en tarjetas para servidores o como equipos independientes en centros de datos. A diferencia de los GPU actuales, CPX separará el proceso de comprensión de datos de la generación de respuestas, lo que hará más eficiente el cómputo de inferencia.

AAPL – Apple. Llevó a cabo su evento de presentación del iPhone 17, que destaca por el nuevo diseño delgado Air, mayor durabilidad con escudos cerámicos y mejoras en cámara y desempeño. El precio base se mantiene en USD 799, mientras que el Air costará USD 999 y el Pro, USD 1,099. Este último integra el chip N1 y el procesador gráfico C1X, que elevan el rendimiento en 40% frente al modelo anterior: el N1 está enfocado en eficiencia y velocidad de procesamiento general, mientras que el C1X mejora la capacidad gráfica y el uso de aplicaciones de inteligencia artificial. Además, Apple lanzó los AirPods Pro 3, con sensor cardíaco y mejor batería, y los relojes Series 11, Ultra 3 y SE, con nuevas funciones de salud y conectividad satelital.

MSFT – Microsoft. Firmó un acuerdo de infraestructura de inteligencia artificial con Nebius, valuado en hasta 19.4 mdd. El contrato contempla 17.4 mdd de capacidad dedicada de cómputo en la nube hasta 2031, con opciones por 2 mdd adicionales. Nebius, escindida de Yandex en 2023, proveerá estos recursos desde un nuevo centro de datos en Nueva Jersey. Por otro lado, Microsoft incorporará tecnología de Anthropic en algunas funciones de inteligencia artificial de Office 365. Hasta ahora, la compañía había usado principalmente los modelos de OpenAI, pero decidió

diversificar tras probar que Anthropic ofrece mejores resultados en tareas como funciones financieras en Excel o la creación automática de presentaciones en PowerPoint.

AMZN – Amazon. Invirtió 25 mdd en Rappi mediante una nota convertible que le da derecho a adquirir hasta 12% de la startup si cumple ciertas condiciones. La alianza combina la red logística de Rappi, que opera de México a Chile, con la infraestructura tecnológica y de retail de Amazon. Para Rappi, el acuerdo implica acceso a AWS y el respaldo estratégico de un socio global clave.

GOOGL – Alphabet. Informó que Google Cloud tiene garantizados 58 mdd en ingresos que recibirá en los próximos dos años gracias a contratos ya firmados. Hoy, su negocio en la nube genera más de 50 mdd al año y mantiene compromisos por 106 mdd, de los cuales más de la mitad se concretarán antes de 2027.

WMT – Walmart. Abrirá sus primeras tiendas con marca propia en Sudáfrica antes de que termine el año, ofreciendo comestibles, artículos para el hogar, ropa y tecnología. Con esta estrategia, Walmart espera destacar por precios bajos y marcas globales, al tiempo que colabora con proveedores locales.

UNH – UnitedHealth. Informó que espera que 78% de sus afiliados estén inscritos en planes de Medicare con calificación de 4 estrellas o más en 2026. Estos planes reciben mayores pagos del gobierno, lo que puede representar miles de millones de dólares en ingresos adicionales.

NOVN – Novartis. Adquirirá Tourmaline Bio por USD 48 por acción, lo que valora a la biotecnológica en 1.4 mdd. Con la compra, la farmacéutica suiza incorporará pacibekitug, un tratamiento en etapa fase III para reducir la inflamación sistémica en pacientes con enfermedad cardiovascular aterosclerótica, fortaleciendo su portafolio en este segmento.

CVX – Chevron. Buscará aumentar el suministro de gas natural a Egipto, país que enfrenta un fuerte déficit tras la caída de su producción interna. La petrolera estadounidense, que opera los campos Leviatán en Israel, ya envía gas por ducto al mercado egipcio y planea expandir esa capacidad, además de evaluar opciones de planta flotante de gas natural líquido en la región.

MELI – Mercado Libre. Lanzó oficialmente Mercado Libre Negocios, una unidad enfocada en el comercio electrónico B2B para compras al por mayor. La plataforma busca digitalizar a pequeños y grandes negocios, con precios competitivos, pagos seguros, acceso a

financiamiento y meses sin intereses mediante Mercado Pago. Próximamente se expandirá a Brasil.

ORCL – Oracle. Las acciones de la compañía avanza +31.6% en el premarket, impulsadas por la expectativa de fuerte crecimiento en contratos de nube asegurados para los próximos años. Durante el 1T26 fiscal, los ingresos de Oracle aumentaron +12.3% a/a hasta 14.93 mdd, por debajo de los 15.03 mdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.47, ligeramente inferior a los USD 1.48 esperados. Los resultados fueron impulsados por un crecimiento de +28% a/a en el segmento de nube (IaaS + SaaS), que ya representa 48% de los ingresos consolidados. Destacó infraestructura en la nube (IaaS), con un alza de +55% a/a por la fuerte demanda de servicios de inteligencia artificial y centros de datos, mientras que aplicaciones en la nube (SaaS) crecieron +11% a/a. En contraste, el software tradicional cayó -1% a/a y hardware creció +2% a/a. La empresa firmó cuatro contratos por varios miles de millones de dólares en el trimestre, elevando las obligaciones de desempeño remanente (RPO) a 455 mdd (+359% a/a), con expectativa de superar los 500 mdd en los próximos meses. La guía se actualizó con una proyección de ingresos por infraestructura en la nube de 18 mdd en el año fiscal 2026 (+77% a/a). A cinco años, el backlog ya comprometido asciende a 144 mdd. El Consejo aprobó un dividendo de USD 0.50 por acción, que será pagado el 23 de octubre. En innovación, Oracle anunció el próximo lanzamiento de Oracle AI Database, que permitirá integrar modelos de lenguaje avanzados (Gemini de Google, ChatGPT de OpenAI, Grok de xAI) directamente sobre Oracle Database. Además, reportó un crecimiento de +1,529% a/a en ingresos por base de datos MultiCloud con Amazon, Google y Microsoft, junto con planes de expansión significativa de centros de datos.

Noticias Locales

PINFRA - Promotora y Operadora de Infraestructura. Anunció la compra del 50% de Macrosur Colima por 265 mdp. tomando control total de la concesión del Macrolibramiento Sur de Colima. La compañía planea invertir 4.9 mmdp en el desarrollo de esta autopista estratégica, reforzando su presencia en infraestructura carretera en México.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
25-ago	26-ago	27-ago	28-ago	29-ago
Evento Broadcom PDD		NVDA CRWD	DELL	BABA
01-sep	02-sep	03-sep	04-sep	05-sep
Feriado EE.UU.		CRM	AVGO	Anuncio Rebalanceo S&P 500
08-sep	09-sep	10-sep	11-sep	12-sep
	Evento Apple ORCL SNPS		ADBE	
15-sep	16-sep	17-sep	18-sep	19-sep
	Feriado México		FDX	Rebalanceo S&P 500
22-sep	23-sep	24-sep	25-sep	26-sep
		MU	COST ACN	

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

31 de agosto 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, Ángel Gabriel Delfin Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Josemaría Sañudo Domínguez 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