

Inversiones AM: Palabras de Powell

Septiembre 23, 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

El avance de ayer de los mercados estuvo relacionado con el anuncio de Nvidia, quien invertirá USD 100 mil millones en Open AI. Hoy por la mañana, los futuros muestran un comportamiento lateral con el S&P 500 registrando un avance de 0.01% y del Nasdaq de 0.03%. Este día, los inversionistas estarán al tanto del reporte de Micron al cierre de mercado.

En el entorno global, Trump participará en la Asamblea General de las Naciones Unidas, en medio del reconocimiento del Estado de Palestina por parte de países europeos. Por otro lado, la OCDE presentó la actualización de sus pronósticos económicos, disminuyendo marginalmente la expectativa de expansión global de 3.3% a 3.2%. El organismo advirtió que el impacto de los aranceles de EEUU aún no se ha manifestado pero que el riesgo sigue presente.

Los inversionistas estarán al tanto este día de las declaraciones del presidente de la Fed, quien participará en un foro de cámaras comerciales, así como a las palabras de Michelle W. Bowman, funcionario de la Fed. El mercado sigue asignando una probabilidad de 92% de ver un recorte en octubre y de 74% de ver otro en diciembre.

Eventos de la semana:

Datos US: Actividad Manufacturera y de Servicios (23 - sep), Participación Pública de Powell (23 - sep), PIB 2T25 Estimación Final (25 - sep), Balanza Comercial (25 - sep), Ingreso y Gasto de los Hogares (26 - sep).

Datos MX: PIB Mensual (23 - sep), Ventas Minoristas (23 - sep), Inflación (24 - sep), Decisión de Política Monetaria (25 - sep), Balanza Comercial (26 - sep).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,694	0.01%	13.81%	6,500	-2.89%
MEXBOL	62,004	1.31%	25.23%	60,000	-3.23%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.38	0.04%	-10.24%	101.50	4.23%
USD/MXN	18.34	-0.07%	-11.92%	19.20	4.70%
EUR/USD	1.18	-0.11%	13.87%	1.15	-2.45%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.13	-0.01	-0.44	4.02	-0.11
MXN 10Y	8.76	-0.03	-1.68	8.55	-0.21
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,782	0.90%	43.19%	3,800	0.48%
Petróleo	62.98	1.03%	-12.19%	70.39	11.77%
Mezcla Mex.	61.07	-1.52%	-12.38%	64.52	5.65%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	112,853	-0.01%	20.46%	-	-

Tasas y Materias Primas

El dólar se mantiene lateral frente a las principales divisas de países desarrollados. El tipo de cambio se mantiene en 18.34 pesos por dólar y los rangos técnicos se encuentran entre 18.25 y 18.59. La ganancia acumulada en el año del peso frente al dólar se ubica en 11.9%.

La tasa de 10 años se mantiene en 4.13% en los EEUU y en 8.76% en México.

El oro repunta 0.90% para cotizar en los 3,782 dólares por onza. El metal continúa beneficiándose de la consolidación de la expectativa de dos cortes más en la tasa de la Fed y el incremento en la demanda por parte de Bancos Centrales.

El petróleo avanza 1.03% para cotizar en 62.98 dólares por barril tras los buenos datos económicos en Europa, en el que se muestra una mejora en la actividad comercial y de manufacturas.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Planea invertir hasta 100 mdd en OpenAI. Esto se dará mediante un acuerdo estratégico que incluye el despliegue de al menos 10 gigavatios de chips para la infraestructura de inteligencia artificial de la startup. El convenio, aún en proceso de cierre, tendría su primera fase operativa en la segunda mitad de 2026.

MSFT – Microsoft. Subirá los precios de sus consolas Xbox Series S y X a partir del 3 de octubre. Los incrementos irán desde los USD 20 a los USD 70, con el modelo Series X de 2 TB alcanzando los USD 800. La compañía ya había aplicado incrementos en mayo y aclaró que los accesorios no tendrán ajustes.

META – Meta Platforms. Estaría en conversaciones con Oracle para un acuerdo de cómputo en la nube valuado en unos 20 mdd. Esto le daría capacidad para entrenar y desplegar modelos de inteligencia artificial. El contrato multianual ampliaría la relación previa entre ambas compañías y refuerza a Oracle como proveedor clave de infraestructura. Por otro lado, el gobierno de Estados Unidos aprobó el uso del modelo de inteligencia artificial Llama en agencias federales. Llama, gratuito y capaz de procesar texto, video, imágenes y audio, se suma a la lista oficial de herramientas. De esta forma, las agencias podrán aplicarlo en tareas como revisión de contratos o resolución de problemas de TI.

BRK-B – Berkshire Hathaway. Completó la venta de su participación en la automotriz china BYD, cerrando una inversión iniciada en 2008. Berkshire había reducido gradualmente su posición desde 2022.

NFLX – Netflix. Firmó un acuerdo global de co-marketing con la cervecera AB InBev para promocionar sus series más vistas junto con marcas como Budweiser, Stella Artois y Corona. El plan incluye empaques de edición limitada, campañas digitales y publicidad en transmisiones en vivo a través de la plataforma.

ORCL – Oracle. Ante la venta de TikTok en Estados Unidos, la empresa se encargará de recrear, entrenar y asegurar el algoritmo que alimenta las recomendaciones de la aplicación. Para ello, Oracle alojará los datos de usuarios en su nube bajo estrictos controles de seguridad. ByteDance quedará con menos de 20% de participación y sin acceso al algoritmo ni a la información de usuarios.

BABA – Alibaba. Busca atraer a marcas que hoy venden en Amazon hacia su plataforma internacional AliExpress, ofreciendo menores comisiones y costos de envío. Con esta estrategia, Alibaba pretende impulsar ventas en Europa y Latinoamérica, además de reforzar su presencia en Estados Unidos. AliExpress ya alberga marcas como Xiaomi y Pop Mart, y la campaña aprovecha el catálogo de T-Mall.

TMUS – T-Mobile. Srinivasan Gopalan, actual director de operaciones, asumirá como nuevo CEO el 1 de noviembre. De esta forma, reemplazará a Mike Sievert, quien pasará a ser vicepresidente y consejero estratégico. Gopalan, con experiencia en Bharti Airtel, Capital One y Vodafone, fue antes CEO de Deutsche Telekom Alemania, donde impulsó el crecimiento y la red de fibra.

PFE – Pfizer. Comprará Metsera, empresa de biotecnología en etapa clínica, por hasta 7.3 mmd. Con este movimiento, Pfizer busca entrar al mercado de tratamientos contra la obesidad. Metsera aportará algunos fármacos en desarrollo, que podrían ofrecer ventajas en eficacia y conveniencia gracias a su aplicación mensual. La operación se espera que sea cerrada en el 4T25.

NKE – Nike. Lanzará el 26 de septiembre su esperada línea NikeSkims, en colaboración con la marca de Kim Kardashian, tras

retrasos de producción. La colección inicial incluye 58 estilos de ropa deportiva y accesorios, con planes de expansión global en 2026. La alianza busca impulsar a Nike en su recuperación de ventas y a Skims en su entrada al mercado de activewear.

MELI – Mercado Libre. Lanzó una nueva unidad de comercio electrónico B2B en Brasil, Argentina, México y Chile, con el objetivo de atender a clientes corporativos. La empresa señaló que ya cuenta con más de 4 millones de usuarios habilitados para compras mayoristas tras un año de pruebas.

Noticias Locales

GMXT – Grupo México Transportes. Lanzará hoy una oferta pública de adquisición de acciones a un precio de MXN 35.99 por título, la cual concluirá el 20 de octubre.

VESTA – Corporación Inmobiliaria Vesta. Planea emitir bonos sénior no garantizados en una colocación privada dirigida a inversionistas institucionales en Estados Unidos y en otros mercados internacionales. Los recursos se utilizarán para refinanciar deuda, financiar gastos de capital y cubrir fines corporativos generales.

LAMOSA - Grupo Lamosa. Invertirá 200 mdd en los próximos cinco años para construir una nueva planta en Tlaxcala. El proyecto busca aumentar la eficiencia productiva y reforzar la atención al mercado local.

Economía MX

Ayer se publicó la encuesta de expectativas de Citi. El consenso redujo ligeramente su estimación de inflación general para el cierre de 2025 de 4.00% a 3.99% (Actinver: 4.00%) y ajustó al alza la de inflación subyacente de 4.10% a 4.12% (Actinver: 4.30%).

Los analistas prevén que Banco de México realice un nuevo recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia en su reunión del 25 de septiembre. Además, disminuyeron su proyección de cierre de año de 7.25% a 7.00% (Actinver: 7.00%). En cuanto al tipo de cambio, el consenso revisó a la baja su expectativa de cierre de 2025, de 19.50 a 19.26 pesos por dólar (Actinver: 19.00).

Por otro lado, INEGI publicó hoy las cifras del PIB mensual correspondientes a julio, que mostraron una contracción de -0.9% respecto al mes previo, con retrocesos de -3.0% en actividades agropecuarias, -1.2% en industriales y -0.4% en bienes y servicios. En particular, las actividades industriales acumulan una caída de -0.1% en lo que va del año, reflejando la pérdida de dinamismo tras el impulso temporal que habían recibido a principios de año por la mayor demanda externa derivada de las políticas arancelarias de Trump. En este contexto, en medio de las últimas revisiones que han hecho los organismos internacionales a la expectativa de crecimiento para este año, mantenemos nuestro pronóstico en 0.6%.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
08-sep	09-sep Evento Apple ORCL SNPS	10-sep	11-sep ADBE	12-sep
15-sep	16-sep Feriado México	17-sep Evento Meta	18-sep FDX	19-sep Rebalanceo S&P 500
22-sep	23-sep Evento Qualcomm MU	24-sep	25-sep COST ACN	26-sep
29-sep	30-sep NKE	01-oct	02-oct	03-oct
06-oct	07-oct	08-oct	09-oct PEP	10-oct BLK

* 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