

Inversiones AM: Nvidia supera estimados, a la espera del reporte de empleo

Noviembre 20, 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

Esta mañana, los futuros de los principales índices de renta variable global inician positivamente con los contratos del S&P 500 avanzando 1.10%, los del Dow Jones +0.50% y los del Nasdaq 100 +1.55%.

El optimismo fue impulsado por el reporte de Nvidia, quien supero los estimados de los analistas en ventas de centros de datos (51.2 vs 49.1 miles de millones de dólares).

Durante la conferencia de prensa, el CEO de la compañía, Jensen Huang desestimó las preocupaciones de una burbuja de valuación y las críticas sobre la inversión circular, explicando que el desarrollo de la Inteligencia Artificial ocurre en tres grandes vertientes: i) la fabricación de componentes para el cómputo acelerado (puede estar alcanzando punto de inflexión); ii) creación de modelos de inteligencia artificial generativa (en expansión), y iii) desarrollo de modelos de agentes de inteligencia artificial (en desarrollo).

Ahora, el mercado se mantendrá atento al reporte de empleo de septiembre, el primero de los indicadores rezagados que se dará a conocer tras la reapertura del gobierno. Se estima la creación de 50 mil puestos de trabajo.

Eventos de la semana:

Datos INT: Inflación – UK (19 – nov), UE (19 – nov), JP (20 – nov). CN – Decisión de Política Monetaria (19 – nov).

Datos US: Minutas Fed (19 – nov), Empleo (20 – nov).

Datos MX: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (20 – nov), Minutas Banxico (20 – nov), Encuesta Citi de Expectativas (20 – nov), PIB Mensual (21 – nov).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,642	1.10%	12.93%	6,700	0.87%
MEXBOL	62,066	0.13%	25.35%	63,250	1.91%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	100.32	0.09%	-7.53%	98.50	-1.81%
USD/MXN	18.37	0.19%	-11.77%	19.00	3.43%
EUR/USD	1.15	-0.20%	11.20%	1.17	1.62%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.15	0.01	-0.43	4.02	-0.13
MXN 10Y	8.92	0.02	-1.52	8.55	-0.37
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,059	-0.55%	53.69%	4,000	-1.45%
Petróleo	59.86	1.03%	-16.54%	62.50	4.41%
Mezcla Mex.	56.65	-2.07%	-18.72%	56.63	-0.04%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	91,710	1.30%	-2.11%	-	-

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Las acciones de la empresa repuntan cerca de +5.2% antes del inicio de operaciones, impulsadas por un reporte trimestral que superó las estimaciones del consenso en ingresos, utilidades y proyecciones para el próximo trimestre. Durante el 3T26 fiscal, los ingresos de Nvidia avanzaron +62.39% a/a para ubicarse en 57 mmdd, por encima de los 54.8 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.3, mejor al USD 1.25 que esperaban los analistas. Los resultados del trimestre fueron impulsados por el desempeño del segmento de Data Center, que registró ventas récord por 51.2 mmdd (+66% a/a), con plena utilización de las arquitecturas Blackwell, Hopper y Ampere, fuerte demanda de GPUs Blackwell Ultra y mayor gasto de desarrolladores de modelos fundacionales como OpenAI, Anthropic y Mistral. La compañía destacó además una sólida expansión en redes, impulsada por NVLink, Spectrum-X y Quantum-X, consolidándose como el mayor negocio de networking del mundo. En Gaming, los ingresos ascendieron a 4.3 mmdd (+30% a/a), mientras que Professional Visualization creció a 0.8 mmdd (+56% a/a) por la adopción de DGX Spark. Automotive generó 0.6 mmdd (+32% a/a). De cara al 4T26 fiscal, Nvidia anticipa ingresos por 65.0 mmdd y márgenes brutos cercanos a 75%, mejores a lo esperado por el mercado, reiterando una gran visibilidad en ingresos acumulados entre las arquitecturas Blackwell y Rubin hacia 2026, impulsados por la continua expansión global de infraestructura para inteligencia artificial.

WMT – Walmart. Las acciones de la compañía avanzan antes de la apertura del mercado, luego de un reporte en el que superó las expectativas de ingresos y de utilidad por acción de los analistas. Durante el 3T26 fiscal, los ingresos de Walmart avanzaron +5.84% a/a para ubicarse en 179.5 mmdd, por encima de los 177.45 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 0.62, mejor al USD 0.601 que esperaban los analistas. Los resultados del periodo fueron impulsados por un crecimiento robusto en eCommerce de +27% a nivel global y una mejora generalizada en las operaciones. En Walmart U.S., los ingresos ascendieron a 120.7 mmdd con un incremento de +4.5% en ventas comparables, destacando la fortaleza en grocery, salud, mercancía general y un avance de +28% en eCommerce. En Walmart International, las ventas crecieron +10.8% a/a hasta 33.5 mmdd. Por su parte, Sam's Club reportó ingresos por 23.6 mmdd (+3.1% a/a), con ventas comparables de +3.8% excluyendo gasolina, apoyadas en mayor tráfico y un eCommerce al alza de +22%. Finalmente, Walmart elevó su guía para el cierre de 2026 y ahora espera que los ingresos crezcan entre +4.8% y +5.1% a/a, y prevé una utilidad por acción en un rango entre USD 2.58 y USD 2.63.

NVDA – Nvidia. En conjunto con la startup Menlo Micro desarrolló nuevos chips de conmutación que aceleran entre 30% y 90% las pruebas de sus GPU, ayudando a aliviar un cuello de botella en la producción. Los chips de Menlo, basados en tecnología micro-electromecánica, mejoran el desempeño de las placas utilizadas para validar cada GPU antes de su envío.

META – Meta Platforms. Un juez federal de Estados Unidos determinó que las compras de Instagram y WhatsApp no infringen las leyes de competencia del país. El fallo señala que aplicaciones como TikTok y YouTube compiten directamente por tiempo de uso y publicidad. La decisión representa un contratiempo para el regulador comercial de Estados Unidos, que ha buscado dividir a la empresa desde 2020.

Industria de Inteligencia Artificial. xAI está en negociaciones avanzadas para recaudar 15 mmda en capital nuevo, con una valoración aproximada de 230 mmda. La cifra duplicaría su valoración revelada tras fusionarse con la red social X en marzo. El financiamiento apoyaría la rápida expansión de centros de datos y el desarrollo de modelos avanzados.

AMD – AMD. Formará una joint venture con Cisco y la startup saudí Humain para construir centros de datos en Medio Oriente. El primer proyecto será un centro de 100 megavatios en Arabia Saudita, cuya capacidad completa fue contratada por la startup de video generativo Luma AI. AMD aportará sus chips MI450, Cisco su infraestructura de red y Humain liderará el desarrollo, con planes de alcanzar 1 gigavatio de capacidad hacia 2030.

GE – GE Aerospace. Saudia Group firmó un acuerdo estratégico para equipar 39 aviones Boeing 787-9 y 787-10 con motores GENx-1B, además de un programa multianual de mantenimiento, reparación y refacciones. El convenio incluye iniciativas de capacitación y transferencia de conocimiento para desarrollar capacidades técnicas dentro de Arabia Saudita, alineadas con la Visión 2030.

ADBE – Adobe. Adquirirá Semrush por 1.9 mmda, su primera gran compra desde que abandonó la adquisición de Figma. Semrush ofrece herramientas para analizar y optimizar la presencia de marcas en buscadores tradicionales, resultados impulsados por inteligencia artificial y la web.

TJX – TJX Companies. Elevó por tercera vez su guía anual tras reportar mayores ventas y utilidades en el trimestre. Las ventas en mismas tiendas crecieron +5% a/a, superando el +3.7% esperado, y las utilidades por acción fueron de USD 1.28. La empresa ahora prevé un aumento de +4% a/a en ventas comparables y utilidades por acción entre USD 4.63 y USD 4.66 en 2025.

LOW – Lowe’s. Reportó utilidades por acción de USD 3.06 en el 3T25, superando expectativas, gracias a un repunte en ventas en línea y mayor demanda de contratistas profesionales. Las ventas en mismas tiendas crecieron por segundo trimestre, apoyadas por servicios para el hogar y su canal digital. Finalmente, la empresa ajustó su guía de utilidad por acción para el resto del año a cerca de USD 12.25 en un entorno aún difícil para mejoras del hogar.

TGT – Target. Reportó una caída de -2.7% a/a en ventas comparables, mayor a lo esperado, debido a consumidores con menor poder de gasto que redujeron compras discrecionales y buscaron precios más bajos. Adicionalmente, la empresa invertirá 1 mdd adicional en 2026 para abrir tiendas, remodelar y mejorar su operación digital. También recortó 1,800 puestos corporativos para reducir costos.

Noticias Locales

ASUR B – Grupo Aeroportuario del Sureste. Celebró un acuerdo de compraventa con Motiva para adquirir la totalidad de su participación accionaria en 20 aeropuertos con concesiones en Brasil, Ecuador, Costa Rica y Curaçao. Noticia Positiva.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
03-nov	04-nov	05-nov	06-nov	07-nov
BRK-B PLTR VRTX	AMD SHOP UBER ANET AMGN ETN PFE SPOT RACE	NVO TM MCD APP ARM QCOM HOOD DASH	Reunión Anual TSLA AZN COP	CEG KKR
10-nov	11-nov	12-nov	13-nov	14-nov
CRWV		CSCO	DIS AMAT	
17-nov	18-nov	19-nov	20-nov	21-nov
Feriado México	Evento MSFT HD MDT	NVDA TJX LOW PANW	WMT INTU PDD DE	BABA
24-nov	25-nov	26-nov	27-nov	28-nov
	ADI DELL		Feriado EE.UU.	Medio Día EE.UU.
01-dic	02-dic	03-dic	04-dic	05-dic
	CRWD	CRM		

Límite de Responsabilidades

30 de septiembre 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, 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 *, NEXT 25, 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, 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