

Agosto 22, 2025

Enrique Covarrubias, PhD

ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa

jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Héctor Reyes

hreyes@actinver.com.mx
Ext. 1440

Enrique López

enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Javier Hano

jhano@actinver.com.mx
Ext. 1089

Actinver: 55-1103-6600

Inversiones PM: Mercados de Estados Unidos revierten pérdidas tras comentarios de Jerome Powell.

Este viernes, el S&P 500 avanzó +1.5%, rompiendo una racha de cinco jornadas de pérdidas, para ubicarse en los 6,467 puntos. Con este movimiento, el índice borró la caída que había registrado en la semana, cerrando con un rendimiento de +0.3%, llevando el acumulado de agosto a +2.0% y el de 2025 a +10.0%.

Los mercados de renta variable estadounidense lograron revertir las pérdidas de la semana tras las declaraciones de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, quien señaló que las condiciones del mercado laboral permitirían al banco central modificar su postura de política monetaria. En respuesta, el mercado de bonos reforzó su expectativa de un recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia el próximo 17 de septiembre, así como otro adicional en la reunión de diciembre.

En este contexto, 9 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron la semana en terreno positivo. Financiero (+2.1%) fue el de mayor incidencia alcista, impulsado por Berkshire Hathaway y JP Morgan. Asimismo, Industriales (+1.8%) registró ganancias, apoyado en Uber y Caterpillar, que anunció una alianza con Hunt Energy para desarrollar sistemas energéticos independientes destinados a centros de datos. Salud (+1.4%) operó con optimismo, borrando durante la última sesión la pérdida acumulada en el año, tras los movimientos de Eli Lilly y Johnson & Johnson, que invertirá 2 mmda en Carolina del Norte para expandir su manufactura en Estados Unidos, mediante un acuerdo de 10 años con Fujifilm Diosynth. Por su parte, Consumo Discrecional (+1.3%) se benefició de Home Depot y Tesla, que incrementará en USD 15,000 el precio de su modelo Cybertruck más caro, el Cyberbeast, que ahora cuesta USD 114,990 en Estados Unidos. En contraste, Tecnología (-1.6%) presentó minusvalías, presionado por Microsoft y Apple, luego de que Google anunciara una nueva línea de teléfonos con inteligencia artificial.

Por su parte, el Dow Jones logró ganancias de +1.5%, conducido por Caterpillar, American Express y Home Depot. En contraste, el Nasdaq 100 registró una contracción semanal de -0.9%, presionado por su exposición a Microsoft, Palantir y Meta Platforms.

La próxima semana, el mercado se mantendrá atento a diferentes eventos: 1) El índice de precios PCE, métrica preferida por la Reserva Federal para medir la inflación, correspondiente a julio (viernes); 2) La segunda estimación del crecimiento del PIB de Estados Unidos durante el 2T (jueves); 3) Las órdenes de bienes duraderos de Estados Unidos para julio (martes); 4) Las cifras de inflación de agosto para Japón, Francia y Alemania (viernes); y 5) Los reportes trimestrales de Nvidia, CrowdStrike y Dell.

Bolsa Local

Este viernes, el IPC se sumó al tono positivo de sus pares norteamericanos, subiendo +1.0% y alcanzando un nuevo máximo histórico en 59,225 unidades. En la semana, el índice avanzó +1.6%, lo que elevó la ganancia acumulada de agosto a +3.2% y la de 2025 a +19.6%.

De las 36 emisoras que integran el IPC, 21 registraron ganancias respecto al viernes previo. Por el lado positivo, destacaron Grupo Bimbo, Arca Continental y Orbia con los mayores avances, mientras que Becle, Pinfra e Inbursa concentraron las principales minusvalías.

El peso mexicano cerró la jornada en 18.59 por dólar, con una apreciación semanal de 1.1% frente al dólar estadounidense. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango entre 18.57 y 18.78 pesos por dólar.

Esta mañana, el INEGI publicó la inflación de la primera quincena de agosto, que se ubicó en -0.02% quincenal y 3.49% anual. Las sorpresas a la baja provinieron principalmente de automóviles, material escolar, productos de higiene personal, electricidad y jitomate.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,466.91	1.52%	9.95%	6,400	-1.03%
MEXBOL	59,225.48	0.96%	19.62%	60,000	1.31%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.75	-0.88%	-9.90%	101.50	3.84%
USD/MXN	18.59	-0.80%	-9.90%	19.50	4.89%
EUR/USD	1.17	0.63%	12.67%	1.09	-7.03%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.26	-0.07	-0.31	4.02	-0.24
MXN 10Y	9.06	-0.13	-1.38	8.55	-0.51
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,416.80	2.39%	29.96%	3,500	2.44%
Petróleo	63.81	0.46%	-11.03%	70.39	10.31%
Mezcla Mex.	62.52	1.35%	-6.27%	64.52	3.20%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	116,846.51	3.88%	25.12%	-	-

Noticias Locales

WALMEX – Walmart de México y Centroamérica. Lanzó oficialmente la Cuenta Cashi, que ofrece tarjeta de débito física y digital para transferencias, retiros, pagos, recargas y uso en el Metrobús de la CDMX. La iniciativa busca atender a población no bancarizada. En un mes piloto se abrieron 100 mil cuentas.

GAP – Grupo Aeroportuario del Pacífico. Levantó 8.5 mmdp mediante la emisión simultánea de dos bonos en la Bolsa Mexicana de Valores. El bono GAP 25-2 recaudó 4.05 mmdp, con vencimiento a tres años y tasa variable (TIIE +0.48%). El GAP 25-3 obtuvo 4.45 mmdp, con vencimiento a seis años y tasa fija de 9.02%.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Pidió a Foxconn, quien realiza procesos de ensamblaje y backend para la empresa, suspender el trabajo en su chip H20, el producto de inteligencia artificial más avanzado que la compañía puede vender actualmente en China. Esto viene luego de que la compañía anunciara esta semana que estaría desarrollando un nuevo chip de inteligencia artificial, llamado B30A, para China basado en su arquitectura Blackwell. Por otro lado, Nvidia presentó Spectrum-XGS, tecnología Ethernet que conecta centros de datos distribuidos como una sola unidad para cómputo de inteligencia artificial a gran escala, solución clave ante límites físicos actuales.

AAPL – Apple. Mantiene conversaciones con Google para usar su modelo Gemini en una versión renovada de Siri, prevista para 2026. La empresa evalúa si continuar con sus propios modelos o apoyarse en un socio externo, tras retrasos en la actualización del asistente. Apple también dialoga con Anthropic y OpenAI, mientras desarrolla en paralelo versiones internas y externas de Siri.

AMZN – Amazon. Está presionando al gobierno de India para flexibilizar las reglas de inversión extranjera y poder comprar directamente productos locales para exportación, lo que actualmente está prohibido. La medida busca ampliar su red global de ventas, pero enfrenta oposición de asociaciones minoristas que temen un impacto negativo en pequeños comerciantes. El gobierno aún no toma una decisión.

META – Meta Platforms. Firmó un acuerdo por 10 mdd para usar Google Cloud durante seis años, su primera alianza importante de infraestructura en la nube. El objetivo es acelerar la disponibilidad de poder de cómputo mientras expande su gasto masivo en inteligencia artificial. Aunque Meta posee más de 20 centros de datos propios, muchos aún están en construcción.

TSLA – Tesla. Planea integrar asistentes de voz en sus autos en China usando inteligencia artificial de Deepseek y Doubao, de Bytedance. Los conductores podrán dar órdenes para controlar navegación, entretenimiento, temperatura y recibir noticias. La decisión refleja regulaciones locales que impiden usar Grok, el modelo de xAI que Tesla emplea en Estados Unidos. Por otro lado, Tesla incrementó en USD 15,000 el precio del Cybertruck más caro, el modelo Cyberbeast, que ahora cuesta USD 114,990 en Estados Unidos. Este vehículo incluye un nuevo paquete “Luxe” con conducción autónoma supervisada y acceso gratuito a Supercargadores.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI abrirá en los próximos meses una oficina en Nueva Delhi, estableciendo presencia formal en India, su segundo mayor mercado por usuarios de ChatGPT. La compañía ya comenzó a contratar personal para ventas y alianzas, y reforzará la colaboración con el gobierno en el programa IndiaAI para desarrollar modelos de lenguaje locales.

INTU – Intuit. Proyectó un crecimiento de ingresos entre +14% y +15% a/a para el 1T26 fiscal, por debajo de lo esperado por el mercado. La compañía argumenta que se ha visto afectada por la debilidad de su producto Mailchimp, cuyas ventas cayeron en el periodo. En el 4T25 fiscal, los ingresos subieron +20% a/a a 3.8 mmdd y la utilidad por acción fue de USD 2.75, ambas superando estimados. Por último, la empresa aprobó un nuevo plan de recompra de acciones por hasta 3.2 mmdd.

BA – Boeing. Reanudará negociaciones contractuales con el sindicato IAM (International Association of Machinists and Aerospace Workers) este lunes, tras más de dos semanas de huelga de 3,200 empleados en sus plantas de defensa en St. Louis, luego del rechazo a un contrato de cuatro años propuesto por la empresa.

SBUX – Starbucks. Espera recibir ofertas no vinculantes por una participación en su negocio en China, valuado hasta en 10 mmdd, en las próximas semanas. Entre los interesados están Carlyle, EQT, Bain, KKR, Hillhouse, Primavera y Tencent. La cadena busca un socio para enfrentar la creciente competencia de marcas locales, que han reducido su cuota de mercado en China.

Favoritas Globales. Esta semana, el portafolio de Favoritas Globales registró un desempeño de 0.06% respecto a la semana anterior, en comparación con el +0.3% del S&P 500 y el +1.5% del Dow Jones. Con ello, el rendimiento acumulado del portafolio en 2025 se ubica en +13.2%, frente al +10.0% y +7.3% del S&P 500 y del Dow Jones, respectivamente.

En los últimos 12 meses, horizonte mínimo sugerido para inversiones en renta variable, el rendimiento asciende a +16.2%, mientras que el S&P 500 alcanza +16.1% y el Dow Jones se sitúa en +12.1%. En ese mismo periodo, la cartera de Favoritas Globales acumula una volatilidad de 17.1%, en comparación con el 19.0% del S&P 500 y el 17.0% del Dow Jones.

Durante la semana, la cartera mostró un desempeño positivo, impulsado por el buen rendimiento de MasterCard (+2.9%), tras cerrar diversas alianzas estratégicas que mejorarían el alcance de sus sistemas de pago. Por su parte, ConocoPhillips (+1.6%) se alineó con la recuperación de los precios del petróleo. Asimismo, acciones estrechamente relacionadas con el comportamiento de las tasas, como AMD (+1.6%), Applied Materials (+0.5%) y Danaher (+0.4%), lograron beneficiarse de las menores presiones que enfrentan. Alphabet (+1.0%) avanzó tras la presentación de sus nuevos celulares Pixel, la alianza con Meta Platforms para proveer infraestructura de datos, y la posible implementación de Gemini en el asistente virtual de Apple. Por el lado negativo, Meta Platforms (-3.9%) se vio afectada por la reestructuración que está realizando en su división de inteligencia artificial. Boeing (-2.3%) retrocedió a pesar de la venta de 500 aviones a China. Finalmente, Costco (-1.4%) se alineó con la tendencia bajista de las empresas del sector consumo, que mostraron debilidad en sus pronósticos de ingresos.

Hoy, el modelo ha sugerido tomar utilidades en Linde (LIN) por +3.4%, debido a que la emisora logró alcanzar los estimados del mercado. Por su parte, Meta Platforms (META) activó un mecanismo de salida del portafolio tras registrar un desempeño 5.0% inferior al del S&P 500 (SPY) desde su fecha de incorporación. Finalmente, Nvidia (NVDA) se integrará a la estrategia, al poseer un rendimiento esperado de +9.7% para los próximos 12 meses, superando por más de 3.0% el desempeño del S&P 500 para el mismo horizonte. Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_08_22

Con estos movimientos, la cartera contará con exposición a 13 acciones en directo y 2 posiciones vinculadas al S&P 500.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
04-ago BRK-B PLTR MELI VRTX	05-ago AMD CAT AMGN ETN PFE ANET DUK	06-ago NVO DIS MCD UBER SHOP APP DASH	07-ago LLY TM SHEL COP CEG	08-ago
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 PDD	26-ago	27-ago NVDA CRWD	28-ago DELL	29-ago
01-sep Feriado EE.UU.	02-sep	03-sep CRM	04-sep AVGO	05-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 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, FUNO 11, 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

l aviso de privacidad integral en: www.actinver.com