

Agosto 27, 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: Nvidia supera expectativas, aunque retrocede tras no alcanzar previsiones en su segmento de centros de datos.

Este miércoles, el S&P 500 presentó un avance de +0.2%, para sostenerse en 6,481 puntos y alcanzar su máximo histórico número 19 del año. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento de +2.2% en agosto y de +10.2% en lo que va de 2025.

Los mercados americanos cotizaron con sentimiento mixto y cautela a lo largo de la jornada. Al cierre de operaciones, Nvidia, que representa cerca del 8% de la capitalización de mercado del S&P 500, presentó sus resultados correspondientes al cierre de julio de 2026. La compañía superó las expectativas de ingresos y de utilidad por acción, aunque su segmento de centros de datos no alcanzó lo estimado por el consenso. Además, aprobó un plan de recompra de acciones por 60 mdd y anticipó que, para el 3T26 fiscal, espera ingresos de 54 mdd, cifra superior a lo previsto por el mercado, aunque sin considerar nuevos envíos de procesadores H20 a China. A pesar de ello, la acción retrocedió -3.3%.

En este contexto, 8 de los 11 sectores del S&P 500 cerraron en terreno positivo. Energía (+1.2%) destacó por las alzas en Exxon y Chevron, en línea con los aumentos en los precios del petróleo y gas natural. Asimismo, Bienes Raíces (+0.4%) avanzó con Prologis y Welltower, que extendió su racha positiva a tres sesiones. Tecnología (+0.5%) cotizó al alza, apoyado en Microsoft y Apple, que anunció la realización de su evento de presentación de productos el próximo 9 de septiembre. Por su parte, Financiero (+0.2%) también operó con optimismo, respaldado por Berkshire Hathaway y JP Morgan. En contraste, Comunicación (-0.1%) registró pérdidas moderadas, ya que las caídas de Meta Platforms y Netflix fueron parcialmente compensadas por las subidas de Google y AT&T.

En la agenda de la semana, mañana se publicará la segunda estimación del PIB de Estados Unidos del 2T25, mientras que el viernes se dará a conocer el índice de precios PCE de julio, la métrica preferida por la Reserva Federal para medir la inflación. En el frente corporativo, Dell divulgará mañana por la tarde sus resultados trimestrales.

Bolsa Local

Este miércoles, el IPC se sumó al tono positivo de sus pares norteamericanos, avanzando +0.9% y ubicándose en 58,648 unidades. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento de +2.2% en agosto y de +18.5% en lo que va de 2025.

A nivel empresarial, 27 de las 36 emisoras que integran el IPC registraron ganancias. En particular, Televisa, Peñoles y Becele destacaron con los mayores avances, mientras que Controladora Apeke, La Comer y Orbia se ubicaron entre las más rezagadas del día.

Por su parte, el peso mexicano cerró en 18.65 pesos por dólar, con una apreciación acumulada de 9.6% frente al dólar en lo que va de 2025. Durante la sesión, el tipo de cambio operó en un rango de 18.65 a 18.80 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,481.40	0.24%	10.20%	6,400	-1.26%
MEXBOL	58,647.52	0.89%	18.45%	60,000	2.31%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.23	0.00%	-9.46%	101.50	3.33%
USD/MXN	18.65	-0.18%	-9.61%	19.50	4.56%
EUR/USD	1.16	0.16%	11.83%	1.09	-6.34%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.24	-0.02	-0.33	4.02	-0.22
MXN 10Y	9.04	0.00	-1.39	8.55	-0.49
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,449.00	1.78%	31.18%	3,500	1.48%
Petróleo	63.85	0.95%	-10.97%	70.39	10.24%
Mezcla Mex.	62.10	-2.47%	-6.90%	64.52	3.90%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	111,258.21	-0.49%	19.13%	-	-

Noticias Locales

GAP – Grupo Aeroportuario del Pacífico. Está construyendo una segunda terminal de pasajeros en el Aeropuerto de Puerto Vallarta, con una inversión de 9.2 mmdp. La obra, que tiene un avance del 54%, estaría lista en el segundo semestre de 2027. Actualmente, operan 18 aerolíneas en el aeropuerto y, con esta ampliación, GAP busca duplicar su capacidad.

FEMSA - FEMSA. A través de su cadena Oxxo, participará en la edición 2025 de El Buen Fin, del 13 al 17 de noviembre. La Secretaría de Economía también negocia con diversas empresas para que se sumen al programa.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Apple distribuirá por primera vez sus seis estaciones de radio fuera de su propia aplicación, gracias a un acuerdo con la plataforma digital TuneIn, que cuenta con 75 millones de usuarios activos mensuales. La alianza permitirá que el contenido llegue a bocinas inteligentes y autos conectados a nivel global. Según MIDiA Research, la cuota de Apple en suscriptores de música digital en Estados Unidos cayó de 30% en 2020 a 25% en 2023.

AMZN – Amazon. Unificará los programas corporativos de su personal, incluyendo salarios y beneficios, entre todas sus divisiones de supermercados en Estados Unidos. El cambio será efectivo hasta diciembre de 2026 y busca mejorar la integración de sus negocios de alimentos. Los empleados corporativos de Whole Foods conservarán hasta entonces sus descuentos en tienda, además de obtener acceso a beneficios como rebajas en productos de Amazon y convenios en servicios externos. Por otro lado, Amazon buscará desplegar sus servicios satelitales Kuiper en Vietnam. La empresa invertirá 570 mdd hasta 2030 para construir infraestructura que incluirá hasta seis estaciones terrestres y fabricación de terminales locales. El plan piloto prevé un despliegue de cinco años para consumidores, empresas y gobierno.

UNH – UnitedHealth. Estaría siendo investigada por el Departamento de Justicia de Estados Unidos, que analiza las prácticas de su filial Optum Rx, una de las principales gestoras de beneficios de farmacia del país. El regulador estaría revisando la administración de recetas y el reembolso a médicos vinculados.

BA – Boeing. Aceleró las entregas de aviones 737 Max a Ryanair, que recibirá 25 unidades entre agosto y octubre, adelantándose hasta cinco meses. La compañía también planea elevar la producción mensual a 42 aviones desde octubre, sujeto a aprobación del regulador de aviación de Estados Unidos. Bajo la gestión de Kelly Ortberg, actual CEO de la empresa, Boeing ha mejorado sus procesos de calidad, lo que ha aumentado la confianza de clientes y reguladores.

NEM – Newmont. Planea recortar empleos como parte de una estrategia para reducir costos, con el objetivo de ahorrar 300 dólares por onza de oro producida. La medida se suma a los planes anunciados el año pasado de vender activos no estratégicos, disminuir deuda y adelgazar su plantilla tras la adquisición de la empresa australiana Newcrest.

UPS – United Parcel Services. Decidió externalizar algunas funciones corporativas para reducir costos y simplificar su operación. Entre ellas, trasladó su equipo interno de meteorología, que apoyaba la logística con pronósticos propios, a The Weather Company. También movió parte del soporte tecnológico a terceros y delegó la gestión de ciertos portafolios de pensiones a Goldman Sachs, que absorbió a empleados financieros de la firma. Los cambios forman parte de la reestructuración impulsada por la CEO Carol Tomé ante menores volúmenes de paquetes.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido incorporar a Merck (MRK), debido a que posee un rendimiento esperado de +11.1% para los próximos 12 meses, superando por más de 3.0% la proyección del S&P 500 (SPY) en el mismo horizonte. Con este movimiento, la cartera contará con exposición a 13 acciones en directo y 2 posiciones vinculadas al S&P 500. Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_08_27

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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 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

* 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 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, 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