

Noviembre 21, 2024

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

Eventos de la semana:

Datos US: Actividad
Manufacturera y de Servicios
(22-nov).

Datos MX: Ventas Minoristas
(21-nov), PIB 3T-24 (22-nov),
Inflación 1q-Nov (22-nov).

Dividendos US: CVX (18-nov),
UPS (18-nov), AMGN (18-nov),
MSFT (21-nov), AMAT (21-nov),
NEE (22-nov).

Inversiones AM: Futuros al alza tras resultados de Nvidia

Los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura positiva. En particular, los contratos del S&P 500, Nasdaq 100 y Dow Jones muestran un avance del 0.24%, 0.13% y 0.35%, respectivamente.

Antes del inicio de operaciones, las acciones de Nvidia avanzan +1.2%, impulsadas por un sólido crecimiento de ingresos y utilidades que superaron las estimaciones del consenso de analistas. Esto a pesar de las expectativas de márgenes brutos más moderados de lo anticipado por el mercado, debido a los esfuerzos de la compañía por acelerar el cumplimiento de la alta demanda de sus nuevos chips Blackwell.

En México, el peso recupera terreno frente al dólar, cotizando en 20.35 pesos por dólar, con un rango de operación de 20.25 y 20.40. Por su parte, el INEGI dio a conocer que, durante septiembre, las ventas de empresas minoristas crecieron un 0.1% mensual, mientras que las de servicios aumentaron un 0.7%

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2024	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	5,917	0.24%	24.05%	6,000	1.40%
MEXBOL	50,169	-0.11%	-12.58%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	106.61	-0.07%	5.16%	101.00	-5.26%
USD/MXN	20.35	0.73%	20.02%	20.30	-0.24%
EUR/USD	1.05	-0.28%	-4.61%	1.11	5.44%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.40	0.00	0.53	3.10	-1.30
MXN 10Y	9.86	0.02	0.81	8.30	-1.56
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,661	0.37%	28.46%	2,400	-9.82%
Petróleo	70.13	1.83%	-2.12%	72.00	2.67%
Mezcla Mex.	64.42	-0.74%	-7.58%	76.00	17.98%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	97,492	4.16%	132.53%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar y la tasa de los bonos estadounidenses a 10 años se mantiene lateral, a la espera de más información sobre las políticas propuestas por Donald Trump.

El oro avanza un 0.37%, impulsado por la creciente demanda de activos refugio tras los ataques de Rusia con misiles de largo alcance contra las regiones centrales de Ucrania registrados durante la madrugada.

Por su parte, los precios del gas natural registran un crecimiento del 6.66%, alcanzando los 3.41 dólares, su nivel más alto en lo que va del año, impulsados por pronósticos de un clima más frío en la mayoría de las regiones de Estados Unidos, lo que incrementó la demanda de calefacción.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Las acciones de la compañía avanzan +1.2% antes de la apertura del mercado, luego de un reporte en el que superaron las expectativas de ingresos y de utilidad por acción de los analistas. Durante el 3T25 fiscal, los ingresos de Nvidia avanzaron +93.71% a/a para ubicarse en 35.1 mmdd, por encima de los 33.09 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 0.81 mejor al USD 0.75 que esperaban los analistas. Los resultados del trimestre fueron alcanzados por el crecimiento de +112% a/a en el segmento de Centros de Datos, apoyado en los anuncios de varias colaboraciones con compañías de servicios de nube. La unidad de negocio de Videojuegos y Computadoras registró un aumento de +15% a/a, impulsado por el uso de sus tarjetas gráficas para el desarrollo de nuevos títulos. La compañía destacó que ha notado solidez en la demanda por su nueva arquitectura de procesadores Blackwell, incluso prevé dificultades para poder satisfacer las órdenes realizadas hasta el momento. A pesar de esto, Jensen Huang, CEO de Nvidia, fue enfático al señalar que la producción se mantiene en marcha, y que socios como Oracle, Microsoft y OpenAI ya cuentan con las primeras versiones de este chip. Por su parte, los márgenes brutos a nivel trimestral experimentaron una contracción pasando de 75.1% a 74.6%. Al respecto, la empresa señaló que estas cifras podrían comprimirse aún más, con el fin de llevar sus nuevos chips al mercado lo más rápido posible, estabilizándose sobre 71% a 72%. Finalmente, la Nvidia anunció su expectativa de ingresos para el último trimestre de

su año fiscal 2025, la cual se sitúa en 37.5 mdd, por encima de lo esperado por los analistas, e implicaría un repunte anual de +70%.

GOOGL – Alphabet. Cerrará una alianza con KPMG en la que la consultora pagará 100 mdd en los próximos cuatro años para acelerar sus servicios relacionados con inteligencia artificial. De esta forma, la compañía usará Google Cloud para desarrollar agentes con inteligencia artificial y diversos modelos para entrenar a su fuerza laboral.

LLY – Eli Lilly. Nombró a Jon Moeller como nuevo miembro de su Consejo de Administración a partir del 1 de diciembre. Jon Moeller actualmente es el CEO de Procter & Gamble y ha sido parte del equipo directivo de aquella compañía por 20 años. Por otro lado, cerró un acuerdo con Laekna, empresa biofarmacéutica china, para el desarrollo de un tratamiento experimental que permita perder peso, pero manteniendo músculo. No es el primer paso que Eli Lilly toma en esta línea y, con esta alianza, impulsará el crecimiento de más tratamientos experimentales en la reducción de peso.

XOM – Exxon. Proveerá litio de su proyecto en Arkansas a LG Chem. De esta forma, Exxon extraerá y venderá a LG Chem cerca de 100,000 toneladas métricas durante los próximos años.

CRM – Salesforce. Recortará trabajadores en Own, startup de administración de datos recientemente adquirida por 2 mdd. Los periodos de salida de los empleados podrán ir desde 2 hasta 12 meses y buscará estabilizar el crecimiento en gastos de la compañía tras un periodo de varias adquisiciones.

QCOM – Qualcomm. Espera que la expansión a nuevos segmentos de negocio le genere 22 mdd anuales para 2029. Prevé que sus movimientos hacia el negocio de automóviles y sus desarrollos en el Internet de las Cosas logren generar ingresos adicionales.

F – Ford Motor. Recortará a cerca de 4,000 trabajadores en Europa ante una desaceleración de la adopción de vehículos eléctricos en la región. De esta forma, Ford reducirá su plantilla europea en 14%. Estos reajustes afectarán sobre todo al Reino Unido y Alemania y podrían llegar a finales de 2027.

Noticias Locales

Economía MX: Las ventas de empresas minoristas registraron un crecimiento marginal de 0.1% mensual en septiembre. Dentro de los sectores, las mayores caídas se observaron en las ventas de

esparcimiento (-4.7%) y en abarrotes y alimentos (-1.8%), los cuales habían sido impulsadas previamente por la temporada de verano. En contraste, las tiendas departamentales mostraron una recuperación significativa de 4.2%, tras haber caído en agosto. Asimismo, el comercio electrónico volvió a repuntar con un crecimiento de 2.4%.

En cuanto a los servicios, estos crecieron 0.7% mensual en septiembre, impulsados principalmente por los servicios de apoyo a los negocios (5.7%) y los servicios profesionales (3.4%), que continúan en expansión. Por otro lado, los servicios inmobiliarios se recuperaron con un aumento de 1.27%, tras una contracción en agosto.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
04-nov VRTX PLTR CEG	05-nov Elecciones EE.UU.	06-nov NVO TM QCOM ARM GILD	07-nov Decisión Fed ANET DUK VST	08-nov NRG
11-nov	12-nov HD AZN	13-nov CSCO	14-nov DIS AMAT	15-nov BABA
18-nov Feriado México	19-nov WMT LOW MDT	20-nov NVDA TJX PANW	21-nov INTU PDD DE	22-nov
25-nov	26-nov ADI DELL CRWD	27-nov	28-nov Feriado EE.UU.	29-nov Medio día de Operaciones
02-dic	03-dic CRM	04-dic	05-dic	06-dic

* Favoritas Globales