

Inversiones AM: Mercados en pausa por feriado en Estados Unidos

Febrero 17, 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

Tras el repunte del 1.5% que registró el S&P 500 la semana pasada, hoy los mercados de Estados Unidos permanecerán cerrados debido a la celebración del Día del Presidente.

Esta semana, el mercado estará atento a la publicación de las minutas de política monetaria de la Reserva Federal correspondientes a la reunión del 29 de enero, en la que se mantuvo la tasa de referencia en 4.50%. Los inversionistas buscarán señales sobre el ritmo de recortes que la Fed podría adoptar durante el año. Asimismo, en México se darán a conocer las minutas del Banco de México correspondientes a la reunión del 6 de febrero, en la que se redujo la tasa de referencia en 50 puntos base, pasando de 10.00% a 9.50%.

En el mercado local, los inversionistas estarán atentos al reporte trimestral del Banco de México, en el cual se actualizarán los pronósticos de crecimiento, creación de empleo e inflación. Se prestará especial atención a cualquier indicio que apunte a otro posible recorte de 50 puntos base durante la reunión de marzo.

Por el lado corporativo, el mercado se mantendrá atento a los reportes trimestrales de 42 empresas del S&P 500, que representan aproximadamente el 4.6% del índice. Entre los anuncios más destacados se encuentran los de Walmart, Arista Networks, Medtronic y Constellation Energy.

Eventos de la semana:

Datos US: Minutas de Política Monetaria (19-feb), Actividad Manufacturera y de Servicios (21-feb).

Datos MX: Informe Trimestral Banxico (19-feb), Ventas Minoristas (20-feb), Minutas de Política Monetaria (20-feb), PIB Mensual (21-feb).

Datos INT: UK – Reporte de Empleo (18-feb), Inflación (19-feb). CN – Decisión de Política Monetaria (19-feb). JP – Inflación (20-feb).

Dividendos US: UPS (18-feb), JNJ (18-feb), MSFT (20-feb), AMAT (20-feb), RTX (21-feb).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,115	0.20%	3.96%	6,300	3.03%
MEXBOL	54,078	-0.15%	9.22%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	106.85	0.13%	-1.51%	107.50	0.61%
USD/MXN	20.38	0.45%	-2.10%	20.90	2.54%
EUR/USD	1.05	-0.21%	1.12%	1.07	2.21%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.49	0.01	-0.08	4.14	-0.35
MXN 10Y	9.85	-0.02	-0.59	8.55	-1.30
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,900	-0.03%	9.81%	2,599	-10.38%
Petróleo	70.67	-0.10%	-1.46%	70.39	-0.40%
Mezcla Mex.	67.07	-0.34%	-3.77%	64.52	-3.80%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	96,350	-1.18%	2.84%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar avanza 0.13% frente a divisas de países desarrollados, recuperándose de su nivel más bajo en dos meses alcanzado la semana pasada, luego de que Trump retrasara la implementación de aranceles recíprocos.

El tipo de cambio se ubica en 20.38 pesos por dólar, mostrando un retroceso de 0.45% frente al dólar, ante la fortaleza de la moneda estadounidense.

El yen japonés registra una apreciación de 0.60% frente al dólar, luego de conocerse que el PIB del cuarto trimestre de 2024 creció un 0.7% en términos trimestrales, superando el 0.3% esperado por consenso.

Por otro lado, las tasas de los bonos a 10 años de México y de Estados Unidos se mantienen prácticamente sin cambios, cotizando en 9.85% y 4.49%, respectivamente.

En el mercado de materias primas, el oro se mantiene prácticamente sin cambios, cotizando por encima de los 2,900 dólares por onza. Hasta el jueves de la semana pasada, el oro registró un incremento de más del 2.0%, impulsado por la incertidumbre y la demanda de activos refugio ante las amenazas de Trump sobre la imposición de aranceles recíprocos. Sin embargo, tras conocerse que pausaría su implementación, el oro retrocedió un 1.40%.

Noticias Globales

El S&P 500 terminó la semana con un repunte de +1.5%, logrando recuperar la marca de los 6,100 puntos y colocarse en los 6,115 puntos, para llevar el rendimiento acumulado del año en +4.0%.

Los mercados americanos mostraron volatilidad durante la semana debido a varios factores. Entre ellos, las cifras de inflación de Estados Unidos, que registraron su cuarto repunte mensual consecutivo; las declaraciones de Jerome Powell, que sugieren que la Reserva Federal será paciente respecto a los próximos recortes de tasas; y el ajuste de las expectativas del mercado de bonos, que ha situado su escenario central en solo un recorte de tasas en 2025. Asimismo, el retraso en la imposición de aranceles a diferentes países por parte de la administración de Donald Trump, hasta el 1 de abril, también contribuyó a los movimientos del mercado en la última semana.

En este contexto, 9 de los 11 que conforman el S&P 500 registraron ganancias en la semana. Tecnología (+3.8%) fue el sector de mayor incidencia positiva para el índice por los movimientos de Nvidia y Apple, quien anunció colaboraciones con Alibaba y Baidu para el desarrollo de características de inteligencia artificial con el objetivo de lanzar Apple Intelligence en China. Asimismo, Materiales (+1.7%) cotizó al alza impulsado por Ecolab y DuPont, empresas que convencieron a los inversionistas con sus previsiones de ingresos para los próximos periodos. Consumo Básico (+1.7%) registró ganancias conducido por Walmart y Coca-Cola, tras las positivas sensaciones que dejó la segunda en su informe trimestral. Por su parte, Comunicación (+2.0%) se benefició de los rendimientos de Netflix y Meta Platforms, quien anunció que invertirá en robots humanoides con inteligencia artificial, enfocados en tareas domésticas. Por el contrario, Salud (-1.1%) presentó minusvalías afectado por Eli Lilly y Thermo Fisher, compañía que reveló que recortaría a cerca de 300 trabajadores en Massachusetts por ajustes en la demanda por sus productos.

En la semana, el Nasdaq 100 experimentó un repunte de +2.9%, apoyado en los avances de Apple, Nvidia y Applovin. En esta línea, el Dow Jones presentó un rendimiento de +0.5%, conducido por los desempeños de Apple, McDonald's e IBM.

El lunes, los mercados americanos permanecerán cerrados por la conmemoración del día del presidente.

El resto de la semana, los mercados permanecerán atentos a diferentes publicaciones y eventos. 1) Las minutas de política monetaria de la Reserva Federal, que se revelarán el miércoles. 2) Los reportes oportunos sobre la actividad manufacturera y de servicios que publicarán diversos países de la Unión Europea, Reino Unido y Estados Unidos. 3) Las participaciones públicas de siete funcionarios de la Reserva Federal a lo largo de la semana. 4) Los reportes trimestrales de 42 empresas del S&P 500, que representan aproximadamente el 4.6% del índice. Entre los anuncios más destacados se encuentran los de Walmart y Constellation Energy. En el ámbito internacional, Alibaba hará lo propio el jueves. 5) El evento que Apple llevará a cabo el próximo martes 19 de febrero, en el que se espera la presentación de nuevos dispositivos.

Favoritas Globales. Al cierre del viernes, la cartera de favoritas globales tuvo un rendimiento semanal en dólares de +1.2%, frente al +1.5% que registró el S&P 500 y el +0.5% del Dow Jones. Las ganancias acumuladas en el año se ubicaron en +4.9%, mientras que las del S&P

500 se mantuvieron en +4.0% y las del Dow Jones en +4.7%. Desde que se lanzó el portafolio en 2023, ha avanzado +73.3%, mientras que los índices lo han hecho en +53.2% y +34.4%, respectivamente.

El rendimiento del portafolio en la semana fue impulsado por Adobe (ADBE: +6.3%), quien anunció el lanzamiento de un servicio de generación de videos con inteligencia artificial por USD 0.50 cada uno, con suscripciones desde USD 9.99 al mes. Asimismo, Verizon (VZ: +2.8%) logró ganancias, tras anunciar que subiría los precios de algunos de sus servicios relevantes. Chevron (CVX: +1.8%) cotizó al alza, acompañando la subida semanal de +12.8% en el precio del gas natural. Por el contrario, Eli Lilly (LLY: -3.9%) se vio afectado por la entrada de un competidor relevante a la industria de tratamientos compuestos en Estados Unidos. Por su parte, Pfizer (PFE: -0.8%) y Alphabet (GOOGL: -0.1%) no lograron registrar desempeños positivos en la semana, tras la publicación de noticias corporativas positivas para algunas empresas importantes de sus respectivos sectores.

A lo largo de los días, Salesforce (CRM: +0.1%), Nike (NKE: -0.2%) y Microsoft (MSFT: -0.2%) se incorporaron al portafolio, al poseer un rendimiento esperado de +10.7%, +18.4% y +11.1%, respectivamente, para los próximos 12 meses, superando en más de 3% el pronóstico para el S&P 500. Por otro lado, el modelo sugirió tomar utilidades en Progressive (PGR: +2.8%) por +7.5%, debido a que alcanzó rápidamente las expectativas del consenso.

De esta manera, la cartera de favoritas globales finalizó la semana con exposición a 9 acciones en directo y 6 posiciones del S&P 500 (SPY).

Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
20-ene	21-ene GFINBUR	22-ene	23-ene KIMBER	24-ene
27-ene GCARSO Q R	28-ene GFNORTE	29-ene BBAJIO PLANI	30-ene	31-ene GMXT JAVER
3-feb	4-feb GMEXICO	5-feb	6-feb AXTEL CEMEX	7-feb AGUA FIBRAMQ
10-feb	11-feb AMX BOLSA KUO	12-feb AC FSHOP VALUEGF	13-feb DINE NEMAK WALMEX	14-feb BAFAR FMTY FNOVA MEGA PINFRA
17-feb	18-feb CHDRAUI VESTA	19-feb AGUILAS ARISTOS CULTIBA LAB	20-feb ALFA ALPEK ARA DANHOS ELEKTRA INVEK ORBIA SITES1	21-feb ALterna CABLE CUERVO CYDSASA FIHO FINDEP GAV GISSA GRUMA HOTEL KOF LACOMER OMA TERRA TLEVISA
24-feb ACCELSA AUTLAN CIDMEGA CMOCTEZ FEMSA FHIPO FIBRAPL INFRAEX LAMOSA SORIANA SPORT TRAXION	25-feb LASITE	26-feb ALSEA ASUR CADU CIE FIBRAUP FUNO GAP GENTERA GNP MEDICA POCHTEC VISTA VOLAR	27-feb Ultimo día para reportar BIMBO LIVEPOL PE&OLES VINTE	28-feb

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
27-ene T	28-ene SAP RTX SYK BA LMT CB SBUX	29-ene MSFT META TSLA ASML TMUS NOW IBM DHR ADP PGR	30-ene AAPL V MA TMO SHEL CAT CMCSA BX SNY UPS	31-ene XOM ABBV CVX NVS ETN
03-feb Feriado México PLTR	04-feb GOOGL TM MRK PEP AMD PFE AMGN KKR	05-feb NVO DIS QCOM ARM BSX UBER TTE FI	06-feb AMZN LLY AZN LIN PM HON BMY COP	07-feb
10-feb MCD VRTX	11-feb KO SPGI SHOP	12-feb CSCO APP	13-feb AMAT UL DE PANW	14-feb
17-feb	18-feb ANET MDT	19-feb Evento Apple ADI	20-feb WMT BABA BKNG	21-feb
24-feb	25-feb HD INTU CEG	26-feb NVDA CRM LOW TJX	27-feb	28-feb BRK-B

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

31 de diciembre de 2024 | 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: 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, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote y María Ruiz Roldan 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, 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, FUNO.

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