

Marzo 10, 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

Actinver: 55-1103-6600

Inversiones PM: Big Seven llevan al S&P 500 a punto más bajo desde octubre de 2024.

En la sesión del lunes, el S&P 500 cayó -2.7%, para cerrar en los 5,615 puntos, colocándose por debajo de los 5,700 puntos por primera vez desde octubre de 2024 y registrando la contracción más pronunciada del año. Con esto, el índice llevó el desempeño de marzo a -5.7%, reduciendo el rendimiento en 2025 a -4.5%.

Los mercados estadounidenses extendieron su tono negativo de las últimas semanas, mientras los inversionistas siguen nerviosos por los próximos pasos del gobierno de Donald Trump y la creciente evidencia de una desaceleración en la actividad económica del país.

Con esto, las empresas de mega capitalización conocidas como las *Big Seven* registraron ganancias. En particular, Tesla (-15.4%), Nvidia (-5.1%), Apple (-4.9%), Google (-4.5%), Meta Platforms (-4.4%), Microsoft (-3.3%) y Amazon (-2.4%) fueron las empresas que mayor presión ejercieron sobre el S&P 500, debido a que, en conjunto, representan cerca del 33% de la capitalización total del índice.

En este contexto, a nivel sectorial, 9 de los 11 sectores que conforman el índice cerraron con pérdidas. Tecnología (-4.3%), Consumo Discrecional (-3.9%) y Comunicación (-3.5%) finalizaron la sesión en terreno positivo, debido a la exposición que tienen a las empresas antes mencionadas. En esta misma línea, el sector Financiero (-2.3%) cotizó a la baja, influenciado por JP Morgan y Wells Fargo, empresas relevantes del sector. Por el contrario, Energía (+0.9%) registró ganancias, impulsada por los movimientos de Exxon y ConocoPhillips, ante la subida en el precio del gas natural.

Mañana, los mercados centrarán su atención en la divulgación de las aperturas de empleo en la economía americana durante el mes de enero. Asimismo, por la noche, Japón revelará su dato de inflación al productor correspondiente al mes de febrero.

En el ámbito corporativo, esta semana, el mercado estará atento a los reportes trimestrales de Oracle y Adobe, quienes representan cerca del 0.9% de la capitalización de mercado total del S&P 500.

Bolsa Local

Durante la sesión del lunes, el IPC cayó -2.1%, colocándose en las 51,727 unidades. De esta forma, el índice situó el acumulado de marzo en -1.1%, mientras que el rendimiento de 2025 se colocó en +4.5%.

Los mercados mexicanos se alinearon con el tono negativo de sus pares estadounidenses, reflejando un cambio en la selección de activos y un menor apetito por la renta variable ante la desaceleración de la economía estadounidense. En este contexto, 33 de las 35 empresas cerraron en terreno negativo, con caídas destacadas en Banorte, Grupo México, Cemex y GAP.

En la jornada, la moneda nacional se depreció 0.6% frente al dólar americano, finalizando en un nivel de 20.35 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 20.18 a 20.40 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,614.6	-2.70%	-4.54%	6,300	12.21%
MEXBOL	51,726.9	-2.11%	4.47%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	104.0	0.13%	-4.16%	107.5	3.39%
USD/MXN	20.35	0.56%	-1.37%	20.90	2.70%
EUR/USD	1.08	0.45%	4.14%	1.07	-1.26%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.21	-0.10	-0.36	4.14	-0.07
MXN 10Y	9.54	0.06	-0.90	8.55	-0.99
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,892.40	-0.42%	10.01%	2,599	-10.14%
Petróleo	65.99	-1.57%	-7.99%	70.39	6.67%
Mezcla Mex.	63.66	1.26%	-4.56%	64.52	1.35%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	78,940.27	-9.02%	-15.47%	-	-

Noticias Globales

AAPL – Apple. Retrasó el lanzamiento de mejoras de inteligencia artificial para Siri hasta 2026. Estas herramientas permitirán mayor personalización y control sobre aplicaciones, las cuales estaban previstas inicialmente para este año.

TSM – Taiwan Semiconductor. Sus ingresos en los dos primeros meses de 2025 crecieron +39% a/a. La compañía mostró resiliencia, impulsada por la fuerte demanda de chips de inteligencia artificial de Nvidia. Hacia adelante, la compañía enfrenta incertidumbre alrededor de sus operaciones, ante el anuncio de restricciones comerciales.

NVO – Novo Nordisk. Divulgó resultados de prueba para su tratamiento CagriSema, fármaco experimental para la pérdida de peso, por debajo de lo esperado por los analistas. En un ensayo, pacientes con diabetes tipo 2 perdieron un 15.7% de su peso, menos que los resultados previos en no diabéticos. La compañía espera conseguir aprobaciones regulatorias en el 1T26.

IBM – IBM. Ganó una demanda en Inglaterra tras acusar a LzLabs del robo de secretos comerciales. La empresa habría usado el acceso al software de IBM para hacer ingeniería inversa y construir su propio producto. Si bien LzLabs fue hallada culpable, todavía no se determina una sanción para reponer los daños.

ADS – Adidas. Firmó un contrato por cinco años con el Liverpool, equipo de fútbol inglés, para el diseño de uniformes y ropa deportiva. El acuerdo tendría un valor superior a los 77 mdd anuales, con la marca reemplazando a Nike como fabricante oficial del club.

Cambios en Favoritas Globales. Este día, el modelo ha señalado tomar utilidades en Pfizer (PFE) y Comcast (CMCSA) por +7.6% y +3.2%, respectivamente, debido a que ambas emisoras se encontraron con rendimiento potencial limitado frente al S&P 500. Por otro lado, Netflix (NFLX) y Boeing (BA) se añadirán al portafolio al poseer un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de +12.2% y +12.7%, respectivamente, superando por más de 3.0% al que posee el índice en el mismo horizonte. Con estos movimientos, la cartera mantendrá exposición a 5 acciones en directo y 10 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_03_10

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
24-feb BRK-B	25-feb HD INTU AMT	26-feb NVDA CRM LOW TJX	27-feb DELL	28-feb
03-mar Mobile World Congress Barcelona	04-mar CRWD	05-mar MRVL	06-mar AVGO COST	07-mar Anuncio Rebalanceo S&P 500
10-mar ORCL	11-mar	12-mar ADBE	13-mar	14-mar
17-mar Feriado México Evento Nvidia	18-mar	19-mar Decisión Política Monetaria EE.UU. PDD	20-mar ACN NKE MU FDX	21-mar Rebalanceo S&P 500
24-mar	25-mar	26-mar	27-mar	28-mar

* 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