

Marzo 11, 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

Inversiones AM: Futuros se recuperan tras jornada negativa

Ayer el S&P 500 registró una caída de -2.7%, extendiendo las pérdidas de la semana pasada y llevando el rendimiento de 2025 a -4.5%, ante el nerviosismo sobre las próximas medidas del gobierno estadounidense y las recientes señales de desaceleración en la actividad económica del país.

Esta mañana, los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura positiva.

Hoy, el mercado se mantendrá atento a información que pudiera surgir de la reunión de Trump con la Mesa Redonda de Negocios, que reúne a los directores ejecutivos de las mayores empresas de Estados Unidos.

Por el lado de los datos económicos, hoy los inversionistas permanecerán atentos a los datos de creación de nuevas vacantes de empleo correspondientes al mes de enero, donde el consenso espera que la creación de 7.6 millones de puestos de trabajos disponibles.

Eventos de la semana:

Datos US: Nuevas Vacantes (11-mar), Inflación (12-mar), Inflación del Productor (13-mar).

Datos MX: Confianza del Consumidor (10-mar), Actividad Industrial (13-mar).

Datos INT: JP – PIB (10-mar).

Dividendos US: GE (10-mar), GOOGL (10-mar), UNH (10-mar), TRV (10-mar), NVDA (12-mar), LIN (13-mar), HD (13-mar), TMO (14-mar), ADP (14-mar), KO (14-mar), GILD (14-mar), META (14-mar).

Dividendos MX: CEMEX (mar-11), FMTY (mar-12), DANHOS (mar-13), FIBRAMQ (mar-14), FIDEAL (mar-14).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	5,615	0.46%	-4.54%	6,300	12.21%
MEXBOL	51,727	-2.11%	4.47%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.46	-0.37%	-4.64%	107.50	3.90%
USD/MXN	20.32	-0.18%	-2.42%	20.90	2.87%
EUR/USD	1.09	0.70%	5.36%	1.07	-1.91%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.23	0.01	-0.34	4.14	-0.09
MXN 10Y	9.52	0.05	-0.92	8.55	-0.97
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,913	0.47%	10.30%	2,599	-10.78%
Petróleo	66.79	1.15%	-6.87%	70.39	5.39%
Mezcla Mex.	62.78	-1.38%	-9.93%	64.52	2.77%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	81,379	2.65%	-13.14%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar retrocede 0.37% frente a divisas de países desarrollados, marcando su nivel más bajo desde noviembre de 2024, ante las preocupaciones sobre el crecimiento de EE. UU.

El tipo de cambio recupera terreno, con una apreciación de 0.18% frente al dólar, cotizando en 20.32 pesos por dólar ante la debilidad que ha mostrado la divisa americana.

El renminbi de China registra una apreciación de 0.41% frente al dólar, luego de que el gobierno chino anunciara un nuevo estímulo fiscal para impulsar el crecimiento del país.

La tasa del bono de 10 años de México registra un incremento de cinco puntos base, cotizando en 9.54%, mientras que la de Estados Unidos se mantiene prácticamente sin cambios en 4.23%.

En el mercado de materias primas, el oro sube 0.47%, cotizando en los 2,913 dólares por onza, ante la creciente búsqueda de activos de refugio. En lo que va del año el oro registra un crecimiento de cerca de 11% ante la demanda de activos de refugio en medio de la incertidumbre por las políticas comerciales y de migración de Estados Unidos.

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 mmdd anuales, con la marca reemplazando a Nike como fabricante oficial del club.

ORCL – Oracle. Las acciones de la compañía caen -1.2% antes de la apertura del mercado, luego de un reporte en el que no alcanzaron las expectativas de ingresos ni de utilidad por acción de los analistas. Durante el 3T25 fiscal, los ingresos de Oracle avanzaron +6.24% a/a para ubicarse en 14.13 mmdd, por debajo de los 14.39 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.47 frente al USD 1.49 que esperaban los analistas. Los resultados del trimestre fueron impulsados por el crecimiento de +23% a/a en los ingresos de la nube (IaaS y SaaS), alcanzando 6.2 mmdd. Dentro de este segmento, Cloud Infrastructure (IaaS) creció +49% a/a hasta 2.7 mmdd, mientras que Cloud Application (SaaS) subió +9% a/a hasta 3.6 mmdd, con Fusion Cloud ERP y NetSuite Cloud ERP ambos creciendo +16% a/a. El CEO de Oracle destacó que la compañía firmó contratos por más de 48 mmdd en el trimestre, un número importante para la empresa. Además, se anunció la expansión de su capacidad de centros de datos y la integración de su plataforma Oracle AI Data con modelos de inteligencia artificial de OpenAI, xAI y Meta. Finalmente, la compañía anunció un dividendo trimestral de USD 0.50 por acción, lo que representaría un rendimiento contra el último precio de cierre de 0.3%. La fecha ex-dividendo será el 10 de abril y será pagadero el 23 de ese mismo mes.

Cambios en Favoritas Globales. Desde mediados de febrero, el S&P 500 (SPY) acumula un rendimiento inferior al -5.0%, activando un mecanismo de salida del portafolio y migrando momentáneamente las posiciones que mantenía en el índice hacia el US Treasury de 1 año (SHV). Adicionalmente, Intuit (INTU), el día de ayer registró una caída intradía de -5.0%, por lo que también abandonará el portafolio. Por su parte, Mastercard (MA), Visa (V), Costco (COST), ConocoPhillips (COP) y Apple (AAPL), poseen un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de 3.0% superior al que posee en US Treasury a 1 año (SHV), causando su incorporación al portafolio. Con estos movimientos, la estrategia

de Favoritas Globales tendrá exposición a 9 acciones en directo y 6 posiciones del US Treasury de 1 año (SHV). .Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_03_11

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 Mariana 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