

Marzo 11, 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: Mercados mantienen presión, previo a inflación de Estados Unidos

En la sesión del martes, el S&P 500 cayó -0.8%, para cerrar en los 5,572 puntos, colocándose por debajo de las 5,600 unidades por primera vez desde septiembre de 2024. Con esto, el índice llevó el desempeño de marzo a -6.4%, reduciendo el rendimiento en 2025 a -5.3%.

Los mercados americanos iniciaron la jornada con tendencia negativa luego de que Estados Unidos anunciara nuevas medidas comerciales en contra de Canadá, aumentando los aranceles sobre el acero y el aluminio.

En este contexto, a nivel sectorial, los 11 sectores que conforman el índice cerraron con pérdidas. Industriales (-1.5%) presentó minusvalías, afectado por Union Pacific y ADP, empresas relevantes del sector. Asimismo, Consumo Básico (-1.2%) cotizó a la baja, presionado por Procter & Gamble y PepsiCo. Salud (-1.1%) cerró la sesión con pérdidas, influenciado por Abbott y AbbVie, empresas que durante las últimas jornadas habían logrado desligarse del negativo desempeño del índice. En esta misma línea, Bienes Raíces (-1.0%) finalizó con una contracción, impactado por el movimiento de Realty Income y American Tower, ante la subida en las tasas americanas de largo plazo. Finalmente, Comunicación (-0.7%) se colocó en terreno negativo por las incidencias de Google y Verizon, quien reveló una meta de suscriptores bajista para el trimestre en curso.

Mañana, los mercados centrarán su atención en la divulgación del dato de inflación al consumidor de Estados Unidos al cierre de febrero, para el que prevén un repunte del 0.3% mensual y un 2.9% anual.

En el ámbito corporativo, mañana tras el cierre, el mercado estará atento al reporte trimestral de Adobe, quien representa cerca del 0.4% de la capitalización de mercado total del S&P 500 y el 1.3% de la del Nasdaq 100.

Bolsa Local

Durante la sesión del martes, el IPC cayó -0.4%, colocándose en las 51,511 unidades. De esta forma, el índice situó el acumulado de marzo en -1.6%, mientras que redujo el rendimiento de 2025 a +4.0%.

Los mercados mexicanos se alinearon con el tono negativo de sus pares estadounidenses. En este contexto, 21 de las 35 empresas cerraron en terreno negativo, con caídas destacadas en Bimbo, Chedraui y Televisa. Por el contrario, Megacable, OMA y Genomma Lab cotizaron al alza durante la jornada de hoy.

En la jornada, la moneda nacional se apreció 0.5% frente al dólar americano, finalizando en un nivel de 20.25 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 20.25 a 20.40 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,572.1	-0.76%	-5.26%	6,300	13.06%
MEXBOL	51,510.7	-0.42%	4.03%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.4	-0.51%	-4.71%	107.5	3.99%
USD/MXN	20.25	-0.49%	-1.85%	20.90	3.21%
EUR/USD	1.09	0.54%	4.93%	1.07	-2.01%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.29	0.08	-0.28	4.14	-0.15
MXN 10Y	9.58	0.04	-0.86	8.55	-1.03
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,925.90	1.21%	11.28%	2,599	-11.17%
Petróleo	66.51	0.73%	-7.26%	70.39	5.83%
Mezcla Mex.	62.78	-1.38%	-5.88%	64.52	2.77%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	82,972.91	5.59%	-11.15%	-	-

Noticias Globales

AAPL – Apple. Estaría planeando renovar el software de iPhone, iPad y Mac con iOS 19, iPadOS 19 y macOS 16, inspirándose en visionOS. El rediseño buscará unificar la estética y la navegación, pero sin fusionar los sistemas. Se espera que esta renovación sea presentada en la WWDC de junio.

GOOGL – Alphabet. Waymo, la empresa de vehículos autónomos de Alphabet, comenzará a transportar pasajeros en varias ciudades de California. Inicialmente, el servicio estará disponible para un grupo selecto de residentes antes de expandirse a más usuarios en Silicon Valley. La empresa planea probar su servicio en 10 nuevas ciudades este año y trabaja en una nueva versión de su tecnología para reducir los costos de hardware.

META – Meta Platforms. Está realizando pruebas con su primer chip propio para entrenar inteligencia artificial, buscando reducir costos y depender menos de proveedores. El chip será fabricado por Taiwan Semiconductor y se enfocará en la eficiencia energética.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI lanzó la API Responses para ayudar a los desarrolladores a crear agentes de IA avanzados. Anteriormente, la compañía ofrecía la Assistants API, la cual será eliminada en 2026. Por otro lado, la startup china Manus AI presentó un agente de inteligencia artificial anunciado como totalmente autónomo, capaz de revisar currículums, planear viajes y analizar transacciones financieras. Aunque generó gran interés inicialmente, algunos usuarios lo consideran lento y propenso a cometer errores.

T – AT&T. Reveló que, para el 1T25, la compañía espera una utilidad por acción de USD 0.48, en línea con lo esperado por el mercado. Hacia adelante, la compañía pondrá más atención en la comercialización de sus planes 5G y en la fibra óptica, con el fin de sostener el crecimiento.

VZ – Verizon. Comunicó que su crecimiento en suscriptores para el 1T25 será conservador. Durante el periodo, la empresa ha reducido algunos de sus incentivos para clientes tras la fuerte campaña promocional de diciembre. De todas formas, para 2025, todavía se espera un incremento en suscriptores respecto al año pasado.

BA – Boeing. Entregó 44 aviones en febrero, lo que implica un crecimiento de +63% a/a. Esto incluyó 32 aviones 737 MAX y cinco 787. Durante el mes, la compañía logró cinco órdenes netas, mostrando una mejora en los nuevos pedidos para los próximos periodos. Por otro lado, recibirá una visita de Sean Duffy, Secretario de Transportes de Estados Unidos, en su planta de Washington, para garantizar que la compañía mantenga altos estándares de seguridad. Los reguladores estadounidenses buscarán evaluar los esfuerzos de la compañía en mejorar su cultura de seguridad.

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 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