

Marzo 12, 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 positivos tras reporte de inflación

Esta mañana, los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura positiva tras la publicación de los datos de inflación en EE. UU.

Hace unos momentos se informó que, en febrero de 2025, la inflación al consumidor se ubicó en 2.8% anual. Esta cifra fue inferior al 3.0% del mes anterior y al 2.9% anticipado por el consenso, lo que rompe una racha de cuatro meses consecutivos al alza. La inflación subyacente, que excluye componentes volátiles como energía y alimentos, alcanzó 3.1%, también por debajo del 3.3% previo.

El mercado reaccionó positivamente a estos datos al reforzarse la expectativa de tres recortes en la tasa de referencia durante el año. No obstante, se mantiene la expectativa de que la tasa permanecerá en 4.50% en la próxima reunión del 19 de marzo.

Lo anterior opacó la entrada en vigor a partir de este día de aranceles del 25% sobre las importaciones de acero, aluminio y sus derivados hacia los Estados Unidos desde cualquier parte del mundo; así como la respuesta inmediata de la Unión Europea con aranceles recíprocos a bienes estadounidenses a partir de abril.

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	5,572	0.74%	-5.26%	6,300	13.06%
MEXBOL	51,511	-0.42%	4.03%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.65	0.35%	-4.46%	107.50	3.71%
USD/MXN	20.25	-0.06%	-2.74%	20.90	3.22%
EUR/USD	1.09	-0.22%	5.23%	1.07	-1.78%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.30	0.01	-0.28	4.14	-0.16
MXN 10Y	9.58	0.05	-0.86	8.55	-1.03
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,913	-0.25%	10.32%	2,599	-10.79%
Petróleo	67.12	1.31%	-6.41%	70.39	4.87%
Mezcla Mex.	62.93	0.24%	-9.71%	64.52	2.53%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	83,009	0.23%	-11.40%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar se fortalece un 0.35% frente a las divisas de países desarrollados, luego de haber tocado mínimos de cuatro meses debido a preocupaciones sobre la desaceleración económica en Estados Unidos.

El tipo de cambio se mantiene prácticamente estable en 20.25 pesos por dólar, cerca de sus niveles más bajos desde diciembre.

La tasa del bono de 10 años de México registra un incremento de 5 puntos base, cotizando en 9.58%, mientras que la de Estados Unidos se mantiene prácticamente sin cambios.

En el mercado de materias primas, el petróleo avanza un 1.31%, cotizando en 67.12 dólares por barril, impulsado por la reducción en las proyecciones de superávit para este año por parte de la Administración de Información Energética de Estados Unidos, que también recortó la expectativa de exceso de oferta para 2026, ante una posible caída en el suministro proveniente de Irán y Venezuela.

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.

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