

Marzo 19, 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: Reserva Federal alivia presiones en el S&P 500, borrando las pérdidas de la semana.

En la sesión del miércoles, el S&P 500 avanzó +1.1%, para cerrar en las 5,675 unidades. De esta forma, el índice borró las pérdidas acumuladas en la semana, para llevar el rendimiento de la misma a +0.6%. Con esto, el S&P 500 colocó el desempeño de marzo en -4.7%, incrementando el rendimiento en 2025 a -3.5%.

En una decisión ampliamente esperada por el consenso, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de referencia. En su actualización de pronósticos, el banco central reafirmó que espera realizar dos recortes del instrumento durante la segunda parte del año. Además, señaló que las condiciones de crecimiento económico se han deteriorado, por lo que rebajó su pronóstico de crecimiento del 2025 de 2.1% a 1.7% y elevó su previsión de inflación para el mismo periodo de 2.5% a 2.7%. Al respecto, Jerome Powell, presidente del organismo, señaló que estos escenarios consideran la imposición de aranceles por parte del gobierno de Estados Unidos.

En este contexto, 365 de las 500 empresas que conforman el S&P 500 finalizaron en terreno positivo. A nivel sectorial, los 11 sectores del índice cerraron con avances. En particular, Consumo Discrecional (+1.9%), Tecnología (+1.4%) y Comunicación (+1.3%) lograron cerrar la jornada con ganancias, impulsados también por las noticias corporativas de Google, Tesla y Nvidia. En el caso de Google, lanzó su nuevo teléfono Pixel 9a por USD 499; Tesla habría conseguido un permiso importante para la aprobación de la circulación de sus robotaxis en California; y, Nvidia señaló que venderá cerca de 400,000 procesadores para el centro de datos en Texas, el cual está vinculado al proyecto Stargate. En este sentido, Energía (+1.6%) cotizó al alza, impulsado por Exxon y Chevron, acompañando la subida en los precios del gas natural y del petróleo. Finalmente, Industriales (+1.3%) presentó avances, liderado por GE Aerospace y Boeing, cuyo director de finanzas reveló que esperaba mejoría en sus flujos de efectivo para el trimestre en curso.

Mañana, los mercados centrarán su atención en la decisión de política monetaria de Reino Unido, para la cual el consenso espera que la tasa de referencia se mantenga en un nivel de 4.5%. Asimismo, Japón dará a conocer su tasa de inflación correspondiente al mes de febrero.

Por el lado corporativo, mañana, el mercado estará atento a los reportes trimestrales de Accenture, Nike, Micron y FedEx, que representan cerca del 0.9% de la capitalización total del S&P 500 y el 0.7% del Nasdaq 100. Asimismo, al finalizar la jornada del viernes, se hará efectivo el rebalanceo del S&P 500.

Bolsa Local

Durante la sesión del miércoles, el IPC avanzó +0.5%, colocándose en las 53,061 unidades. De esta forma, el índice situó el acumulado de marzo en +1.4%, mientras que el rendimiento de 2025 llegó a +7.2%.

El mercado mexicano se sumó al tono positivo de sus pares estadounidenses, reflejando solidez en el apetito por la renta variable del país. En este contexto, 19 de las 35 empresas cerraron con ganancias, destacando los movimientos alcistas en Vesta, Genomma Lab y Grupo México. Por el contrario, Becele, Gentera y Quálitas presentaron las correcciones más profundas de la jornada.

En la jornada, la moneda nacional se depreció 0.8% frente al dólar americano, finalizando en un nivel de 20.07 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 19.90 a 20.09 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,675.3	1.08%	-3.51%	6,300	11.01%
MEXBOL	53,060.8	0.54%	7.16%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.5	0.27%	-4.58%	107.5	3.85%
USD/MXN	20.07	0.83%	-2.71%	20.90	4.12%
EUR/USD	1.09	-0.17%	4.75%	1.07	-1.84%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.26	-0.03	-0.32	4.14	-0.12
MXN 10Y	9.35	-0.06	-1.09	8.55	-0.80
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,056.80	0.71%	16.26%	2,599	-14.98%
Petróleo	67.23	0.49%	-6.26%	70.39	4.70%
Mezcla Mex.	63.95	0.93%	-4.12%	64.52	0.89%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	85,646.63	3.51%	-8.29%	-	-

Noticias Locales

AMXB – América Móvil. Anunció que someterá a aprobación de sus accionistas el pago de un dividendo en efectivo de MXN 0.52, lo que implica un rendimiento contra el último precio de cierre de 3.6%. Este mismo será pagadero en dos exhibiciones y se espera que sea sometido a votación durante su reunión de abril. Además, durante este evento, la empresa también someterá a votación la implementación de un fondo de recompra de acciones por 10 mmdp, a ser utilizado durante el periodo abril 2025 – abril 2026. Por otro lado, Claro Colombia, filial de la compañía, invertirá 3.6 mdd en un sistema de ciberseguridad ante el aumento de ataques en el país. La inversión fortalecerá su Centro de Operaciones de Seguridad con inteligencia artificial para proteger datos, dispositivos y entornos en la nube mediante monitoreo continuo y protección avanzada.

GAPB – Grupo Aeroportuario del Pacífico. Reveló una inversión de 11.4 mdp para expandir los aeropuertos de Tijuana y Mexicali entre 2025 y 2029. Tijuana recibirá 9.8 mdp para siete nuevas puertas de abordaje, más bandas de equipaje y mejoras en el CBX. Mexicali invertirá 1.6 mdp en la ampliación de su terminal y mejoras en áreas clave.

ORBIA* - Orbia. Fitch Ratings otorgó la calificación AAA(mex) a la nueva emisión de bonos de la compañía por hasta 6.4 mmdp. Los fondos de esta emisión serán usados para refinanciar deuda y para impulsar algunas inversiones relevantes de la empresa. La calificadora proyecta que Orbia reduzca su apalancamiento a menos de 2.5x en 2026, impulsado por la eficiencia operativa.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. La construcción de un nuevo centro de datos en Texas para el proyecto Stargate usará cerca de 400,000 chips de la compañía. Inicialmente, la capacidad de este centro será usada por Oracle. La instalación, la cual será clave para futuros modelos de inteligencia artificial, estará lista en 2026.

GOOGL – Alphabet. Lanzó su nuevo teléfono Pixel 9a. Este mismo tendrá una batería de 30 horas, una pantalla de 6.3 pulgadas y un precio de USD 499. Este nuevo producto estará disponible a partir de abril debido a retrasos por problemas con algunos componentes.

TSLA – Tesla. Obtuvo un permiso clave para iniciar el proceso de aprobación de su servicio de robotaxis en California. Por ahora, la empresa todavía no puede operar vehículos autónomos ni cobrar a clientes, ya que requiere más autorizaciones.

MS – Morgan Stanley. Planea recortar cerca de 2,000 empleados este mes. Con esta política de gestión de gastos, la compañía buscará mejorar su eficiencia operativa, disminuyendo su plantilla entre 2% y 3%.

PFE – Pfizer. Vendió su participación en Haleon por 3.2 mdd. De esta forma, BlackRock se convertirá en el accionista con mayor participación dentro de la compañía, siendo dueño de más del 5% de las acciones.

BA – Boeing. Brian West, director de finanzas de la empresa, comentó que espera amplias mejorías en los flujos de efectivos para los próximos periodos. Además, el directivo comentó que Boeing enfrenta preocupaciones por las medidas comerciales que impondrá el gobierno de Donald Trump y el efecto que estas tendrán en su cadena de suministro, aunque cuenta con inventario suficiente.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido la incorporación de Lowe's (LOW) al portafolio de Favoritas Globales, ya que posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de +8.4%, superando en más de 3.0% el nivel proyectado para el US Treasury a 1 año (SHV). Con estos movimientos, el portafolio tendrá exposición a 10 acciones en directo y 5 posiciones del US Treasury a 1 año (SHV). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_03_19

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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.	20-mar ACN PDD NKE MU FDX	21-mar Rebalanceo S&P 500
24-mar	25-mar	26-mar	27-mar	28-mar
31-mar	01-abr	02-abr	03-abr	04-abr

* 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