

Abril 29, 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: S&P 500 extiende su racha a seis días al alza, tras declaraciones sobre posibles acuerdos comerciales.

En la sesión del martes, el S&P 500 avanzó +0.6%, para ligar una racha de seis días en terreno positivo, cerrando la jornada en los 5,561 puntos. Con este movimiento, el índice llevó los rendimientos de abril a -0.9%, ubicando el desempeño del 2025 en -5.5%.

Los mercados americanos operaron con optimismo a lo largo de la sesión, impulsados por declaraciones de varios funcionarios del gobierno de Estados Unidos que señalaron posibles avances en acuerdos comerciales con diversos países. Además, los inversionistas se mantienen atentos a la próxima publicación de datos económicos clave, así como a los reportes trimestrales de empresas relevantes.

En este contexto, la sesión cerró con resultados positivos para 367 de las 500 empresas que integran el S&P 500. A nivel sectorial, 10 de los 11 sectores del índice finalizaron con ganancias. Financiero (+1.0%) se colocó en terreno positivo, impulsado por Berkshire Hathaway y Visa, quien presentó sus resultados trimestrales tras el cierre de la sesión. Asimismo, Materiales (+0.9%) operó al alza por los movimientos de Ecolab y Sherwin-Williams, quien convenció a los inversionistas con su reporte trimestral. Consumo Básico (+0.8%) logró ganancias, conducido por Walmart y Costco, empresas relevantes del sector. Por su parte, Bienes Raíces (+0.7%) cotizó con optimismo durante la jornada, apoyado en American Towers y SBA Communications, tras la caída en las tasas americanas de largo plazo. Por el contrario, Energía (-0.4%) registró minusvalías, presionado por ConocoPhillips y Chevron, acompañando la caída en el precio del petróleo.

En la agenda económica global de mañana, los mercados centrarán su atención en la divulgación de los datos de crecimiento del PIB de Estados Unidos y de la Unión Europea para el primer trimestre de 2025. Además, se dará a conocer el índice de precios PCE, métrica preferida por la Reserva Federal para medir la inflación, correspondiente al mismo periodo. Finalmente, por la noche, el Banco de Japón revelará su decisión de política monetaria.

En el frente corporativo, mañana se publicarán los resultados trimestrales de 49 compañías del S&P 500, las cuales representan aproximadamente el 13.5% del índice. Entre los reportes más relevantes destacan los de Caterpillar y ADP, que serán divulgados por la mañana, mientras que Microsoft, Meta Platforms y Qualcomm presentarán sus cifras al cierre de la jornada.

Bolsa Local

Durante la sesión del martes, el IPC se contrajo -2.4%, rompiendo una racha de nueve jornadas consecutivas al alza, para situarse en las 55,613 unidades. De esta forma, el índice llevó el avance en abril a +6.0%, mientras que redujo el rendimiento de 2025 a +12.3%.

El mercado mexicano cotizó con pesimismo durante la sesión. En este contexto, las 36 empresas cerraron con pérdidas, destacando los movimientos bajistas en Grupo Carso, Peñoles, Televisa e Inbursa.

En la jornada, la moneda nacional se apreció 0.1% al dólar americano, finalizando en un nivel de 19.57 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 19.55 a 19.65 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,560.8	0.58%	-5.45%	6,000	7.90%
MEXBOL	55,613.4	-2.40%	12.32%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.2	0.22%	-8.54%	101.5	2.29%
USD/MXN	19.57	-0.10%	-5.16%	20.90	6.81%
EUR/USD	1.14	0.39%	9.42%	1.09	-4.28%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.17	-0.04	-0.40	4.02	-0.15
MXN 10Y	9.32	0.01	-1.12	8.55	-0.77
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,330.20	-0.07%	26.66%	3,500	5.10%
Petróleo	60.26	-2.88%	-15.98%	70.39	16.81%
Mezcla Mex.	59.18	-1.74%	-11.27%	64.52	9.02%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	95,270.94	0.24%	2.01%	-	-

Noticias Locales

FEMSA – Femsa. Planea abrir alrededor de 300 tiendas al año bajo el formato OXXO Nicho, ubicadas en fábricas, universidades o corporativos. Estas tiendas son más rentables y baratas de instalar que las convencionales.

BOLSA – Grupo BMV. Aprobó el pago de un dividendo de MXN 2.05 por acción, lo que implica un rendimiento contra el último precio de cierre de 5.1%. Se espera que este sea pagado en una sola exhibición durante el mes de mayo. Adicionalmente, el Grupo BMV anunció la aprobación de un fondo de recompra de acciones de 300 mdp.

VOLAR – Volaris. Se encuentra cerca de cerrar un acuerdo de código compartido con Copa Airlines, lo que le permitirá ampliar su red internacional sin aumentar su flota. Los pasajeros podrán conectar más fácilmente entre México y destinos de Centroamérica, Sudamérica y el Caribe.

Noticias Globales

AMZN – Amazon. Lanzó sus primeros satélites como parte de su proyecto Kuiper, con el fin de ofrecer internet desde el espacio. Planea desplegar una red de 3,236 satélites para brindar conectividad a clientes particulares, empresas y gobiernos. Con esto, Amazon diversifica sus operaciones más allá del comercio y la tecnología en tierra, apostando por el sector espacial.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI lanzó una función de compras dentro de ChatGPT, permitiendo comparar productos y acceder a sitios externos para comprar. Esta nueva herramienta estará disponible para sus 500 millones de usuarios, incluye categorías como electrónica, moda y hogar, y se expandirá pronto. Con esto, OpenAI busca que ChatGPT sea una aplicación integral. Por otro lado, Alibaba lanzó su nueva serie de modelos de inteligencia artificial Qwen3, especialmente competitivos en áreas como matemáticas y programación, reduciendo además costos de implementación. Los modelos usan una técnica avanzada llamada *mixture-of-experts* y son de código abierto.

WFC – Wells Fargo. Anunció la aprobación de un nuevo plan de recompra de acciones por hasta 40 mmdp, el cual entrará en vigor una vez concluya el programa actual.

NVO – Novo Nordisk. Cerró una alianza con Hims & Hers, empresa de telemedicina, para comenzar a vender Wegovy, tratamiento para la pérdida de peso de la compañía. Este tratamiento tendrá un precio mensual inicial de USD 599 y forma parte de nuevos acuerdos de distribución con plataformas digitales, mientras se restringen las versiones compuestas del fármaco en Estados Unidos.

MRK – Merck. Invertirá 1 mdd en una nueva planta en Delaware para producir medicamentos biológicos y Keytruda, tratamiento para ciertos tipos de cáncer. El sitio generará 500 empleos y se espera que esté operativo para 2028.

SPGI – S&P Global. Planea la escisión de su división de movilidad en una nueva empresa pública. Este movimiento le permitirá a la compañía enfocarse en sus cuatro negocios principales.

UPS – UPS. Recortará a cerca de 20,000 empleados y cerrará 73 instalaciones tras reducir sus envíos para Amazon. Con estas medidas, la empresa busca ahorrar 3.5 mdd y enfocarse en servicios más rentables, como logística de salud. Por otro lado, UPS estaría en conversaciones con la startup Figure AI para integrar robots humanoides en su red logística. Aunque aún no se definen sus funciones, UPS continúa explorando tecnologías robóticas, mientras Figure busca destacar en el competitivo sector de automatización con inteligencia artificial.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido comprar Walmart (WMT) y Linde (LIN), debido a que poseen un rendimiento esperado en dólares para los próximos 12 meses de +10.4% y +9.0%, respectivamente, superando por más de 3% la proyección para el US Treasury de 1 año (SHV). Con estos movimientos, el portafolio pasará a tener exposición a 12 acciones en directo y 3 posiciones de US Treasury de 1 año (SHV). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_04_29

Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
07-abr	08-abr	09-abr	10-abr	11-abr
14-abr	15-abr	16-abr	17-abr	18-abr
21-abr	22-abr ASURB BOLSAA GCC* GFNORTEO Q* VINTE* ALPEKA	23-abr AGUA* GENTERA* FMTY14 GRUMAB HERDEZ* ALFAA NEMAKA VESTA* VISTAA HCITY* ALTERNAB	24-abr AC* DANHOS13 GISSAA HOTEL* KIMBERA LIVEPOLC-1 MEGACPO ORBIA* INVEXA AXTELCPO CTAXTELA GMEXICOB PINFRA* SPORTS	25-abr KOFUBL FINDEP* BAFARB ARA*
28-abr CEMEXCPO FEMSAUBD GCARSOA GAPB RA VOLARA TRAXIONA OMAB	29-abr AMXB ALSEA* BIMBOA CUERVO* CHDRAUIB FIHO12 FIBRAMQ12 FUNO11 KUA TLEVISACPO WALMEX* ELEKTRA* ACTINVRB	30-abr Último Día para Reportar BBAJIOO FIBRAPL14 LACOMERUBC SORIANAB PE&OLES* TEAKCPO LABB	01-may	02-may

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
14-abr GS	15-abr JNJ BAC C	16-abr ASML ABT PGR PLD	17-abr Feriado México TSM UNH NFLX SCHW AXP MMC BX	18-abr Feriado EE.UU. y México
21-abr	22-abr TSLA SAP GE VZ ISRG RTX DHR CB LMT	23-abr PM IBM T TMO NOW BSX NEE TXN BA	24-abr GOOGL PG TMUS MRK PEP UNP CMCSA GILD SNY FI BMY INTC	25-abr ABBV
28-abr	29-abr Evento Meta V KO NVS AZN BKNG SPGI HON PFE SPOT SBUX	30-abr MSFT META QCOM CAT ADP	01-may Feriado México AAPL AMZN LLY MA MCD LIN SHEL AMGN SYK MELI	02-may XOM CVX ETN
05-may BRK-B PLTR VRTX	06-may AMD	07-may NVO UBER DIS ARM	08-may SHOP COP	09-may
12-may	13-may BABA	14-may TM	15-may WMT DE AMAT	16-may

* 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