

Inversiones AM: Reporte de inflación impulsa a los mercados

Mayo 13, 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

Esta mañana, los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura mixta. En particular, los contratos del Dow Jones y del S&P 500 retroceden -0.53% y -0.15%, respectivamente, mientras que los del Nasdaq 100 se mantienen prácticamente sin cambios.

La dinámica de esta mañana viene impulsada por la toma de utilidades tras el fuerte repunte de ayer, donde el S&P 500 subió más de 3% impulsado por el anuncio de un acuerdo temporal entre Estados Unidos y China para reducir los aranceles recíprocos.

Hace unos momentos se dio a conocer el dato de inflación de abril en EE. UU., el primero tras el anuncio de aranceles del 2 de abril. El índice se ubicó en 2.3% anual, por debajo del 2.4% esperado y del registro previo. Este movimiento se vio impulsado por una caída de -3.7% en los precios de energía, parcialmente compensada por un aumento del 4% en el componente de vivienda. El mercado reaccionó con optimismo, al no observarse aún presiones derivadas de las medidas arancelarias.

Eventos de la semana:

Datos US: Inflación (13 – mayo), Ventas Minoristas (15 – mayo), Inflación del Productor (15 – mayo), Producción Industrial (15 – mayo)

Datos MX: Producción Industrial (12 – mayo), Decisión de Política Monetaria (15 – mayo).

Dividendos MX: BOLSA (may-12), R (may-12), FSHOP (may-12), FIBRAPL (may-13), BIMBO (may-14).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	5,844	-0.15%	-0.64%	6,000	2.67%
MEXBOL	56,766	0.38%	14.65%	60,000	5.70%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.57	-0.22%	-6.38%	101.50	-0.07%
USD/MXN	19.58	-0.28%	-5.97%	20.90	6.75%
EUR/USD	1.11	0.20%	7.30%	1.09	-1.88%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.45	-0.02	-0.12	4.02	-0.43
MXN 10Y	9.40	0.00	-1.04	8.55	-0.84
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,243	0.46%	22.78%	3,500	7.93%
Petróleo	62.70	1.21%	-12.58%	70.39	12.26%
Mezcla Mex.	57.21	0.00%	-17.92%	64.52	12.78%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	103,714	1.00%	10.70%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar cae -0.22% frente a divisas de países desarrollados, tras avanzar más de 1% en la jornada anterior. En lo que va del año, la divisa americana acumula una depreciación superior al 6%, en un contexto marcado por la incertidumbre generada por la política arancelaria de EE. UU.

El peso se aprecia 0.28%, con el tipo de cambio cotizando en los 19.58 pesos por dólar, con un rango de operación de 19.55 a 19.64. En lo que va del año el peso mexicano acumula una apreciación de cerca de 6% frente a la divisa americana.

Las tasas del bono de Estados Unidos y México se mantienen prácticamente sin cambios, cotizando en 4.45% y 9.40%, respectivamente.

En materias primas, el oro avanza 0.46%, cotizando en los 3,243 dólares por onza, recuperándose tras el retroceso de 2.7% que registró durante la sesión de ayer.

Noticias Locales

GMEXICO – Grupo México. Ferromex, filial de Grupo México, emitió un bono por 5.5 mmdp a 3.5 años en la Bolsa Mexicana. El bono FERROMEX 25 pagará TIE + 0.47% y servirá para refinanciar deuda e inversiones. Además, la emisión fue calificada como 'AAA' por Fitch y S&P.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Consideraría aumentar los precios de su próxima línea de iPhone en otoño, buscando justificar el alza con nuevas funciones y rediseños. En este entorno, si bien la compañía fabrica parte importante de sus productos en India, Apple podría enfrentar costos adicionales de hasta 900 mdd por los aranceles, como fue comunicado en su reporte trimestral.

AMZN – Amazon. Scale AI, startup respaldada por Amazon, abrirá una oficina en Arabia Saudita antes de fin de año y otra en Emiratos Árabes, impulsando su expansión en Medio Oriente. La región, que busca liderar en inteligencia artificial, ha atraído fuertes inversiones y exige presencia local de las tecnológicas.

GOOGL – Alphabet. Lanzó el *AI Futures Fund*, un fondo que invertirá en startups de inteligencia artificial en distintas etapas. A través de este programa, Google les dará acceso anticipado a modelos de DeepMind, expertos y créditos de Google Cloud. Por el momento, no hay fecha límite ni monto definido para las inversiones.

LLY - Eli Lilly. Informó que Zepbound, tratamiento de la empresa para la obesidad, superó a competidores en cinco métricas de reducción de peso. En un estudio comparativo directo, Zepbound permitió que un 25% más de pacientes perdieran al menos 15% de su peso. Por otro lado, Eli Lilly ampliará su alianza con la Universidad de Purdue mediante una inversión de hasta 250 mdd en los próximos ocho años. El objetivo de esta colaboración es acelerar la innovación farmacéutica, a través de la investigación conjunta, desarrollo de medicamentos con inteligencia artificial, fortalecimiento de la cadena de suministro y formación de talento.

ROG – Roche. Invertirá más de 1.2 mmdd en la construcción y remodelación de plantas para fabricar medicamentos en Estados Unidos. En primer lugar, la compañía planea usar cerca de 700 mdd para construir un centro de producción en Carolina del Norte, el cual estará enfocado en tratamientos contra la obesidad. Asimismo, Roche usará cerca de 550 mdd para fabricar sistemas de monitoreo continuo de glucosa en su centro de diagnóstico en Indianápolis.

BX – Blackstone. Está en negociaciones para la adquisición de TXNM Energy, propietaria de la mayor eléctrica de Nuevo México, por 11.2 mmdd. El interés surge en medio del auge del consumo energético por centros de datos, nuevas fábricas y electrificación, lo que impulsa fusiones en el sector.

NRG – NRG Energy. Acordó la compra de 18 plantas de gas natural y el negocio de respuesta a la demanda CPower de LS Power por 12 mmdd. La adquisición, impulsada por el aumento del consumo eléctrico de centros de datos de inteligencia artificial, sumará capacidad y amplía la presencia de NRG en nueve estados.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido la incorporación de ConocoPhillips (COP) y Accenture (ACN) al portafolio de Favoritas Globales, debido a que las emisoras poseen un rendimiento esperado en dólares para los próximos 12 meses de 13.8% y +10.5%, respectivamente, superando por más de 3% la proyección para el S&P 500 (SPY) en el mismo horizonte. Con estos movimientos, el

portafolio pasará a tener exposición a 11 acciones en directo y 4 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_05_13

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
28-abr	29-abr	30-abr	01-may	02-may
	Evento Meta	MSFT	Feriado México	XOM
	V	META	AAPL	CVX
	KO	QCOM	AMZN	ETN
	NVS	CAT	LLY	
	AZN	ADP	MA	
	BKNG		MCD	
	SPGI		LIN	
	HON		SHEL	
	PFE		AMGN	
	SPOT		SYK	
	SBUX			
05-may	06-may	07-may	08-may	09-may
BRK-B	AMD	NVO	TM	
PLTR		UBER	SHOP	
VRTX		DIS	COP	
		ARM		
		MELI		
12-may	13-may	14-may	15-may	16-may
		Evento Google	WMT	
		CSCO	BABA	
			DE	
			AMAT	
19-may	20-may	21-may	22-may	23-may
	HD	TJX	INTU	
	PANW	LOW		
		MDT		
26-may	27-may	28-may	29-may	30-may
Feriado EE.UU.		NVDA	COST	
		PDD	DELL	

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

31 de marzo de 2025 | 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 intercepción, 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: José Luis Bezies Cortés, 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, Mauricio Hurtado de Mendoza Gomez Rueda, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar, Mariana Ruiz Roldán y Melissa Valenzuela Aldana 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, FPLUS 16, FUNO 11, 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