

Mayo 13, 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: Semiconductores impulsan el tono positivo del S&P 500.

En la sesión del martes, el S&P 500 presentó un avance de +0.7%, borrando las pérdidas que llevaba acumuladas en el año y cerrando la jornada en los 5,887 puntos. Con este movimiento, el índice llevó los rendimientos de mayo a +5.7%, mientras que el desempeño de 2025 se colocó en +0.1%.

Los mercados estadounidenses operaron con optimismo, luego de que Donald Trump, junto con autoridades de Arabia Saudita, anunciara inversiones en compañías de los sectores de Tecnología, Salud y Energía. Adicionalmente, hoy por la mañana, se divulgó el dato de inflación correspondiente al mes de abril, el cual se ubicó por debajo de las proyecciones del consenso de analistas. En términos mensuales, el índice de precios al consumidor registró un avance de 0.2%, mientras que, en la comparación interanual, la inflación se situó en 2.3%.

En este contexto, la sesión cerró con resultados positivos para 236 de las 500 empresas que integran el S&P 500. A nivel sectorial, 6 de los 11 sectores del índice finalizaron con ganancias. Tecnología (+2.3%) avanzó por las incidencias de Broadcom y Nvidia, quien enviará 18,000 procesadores a Humain, startup saudí de inteligencia artificial, para la construcción de un nuevo centro de datos en Arabia Saudita. Asimismo, Consumo Discrecional (+1.4%) logró ganancias, apoyado en Tesla y Amazon, quien firmó un nuevo acuerdo con FedEx para convertirlo en un socio relevante de entrega de paquetes a domicilio. Energía (+1.3%) cotizó al alza, impulsada por Exxon y Phillips 66, acompañando la subida en el precio del petróleo. Por su parte, Comunicación (+1.3%) se benefició de los movimientos de Google y Meta Platforms, quien continúa con el tono positivo de la sesión de ayer. Por el contrario, Salud (-3.0%) presentó minusvalías, presionado por Johnson & Johnson y UnitedHealth, quien informó que suspenderá la publicación de expectativas de ingresos para este año.

Mañana, los mercados centrarán su atención en las participaciones públicas de Christopher Waller y Phillip Jefferson, funcionarios de la Reserva Federal con derecho a voto en la próxima reunión de política monetaria, la cual se llevará a cabo el 18 de junio.

En el frente corporativo, mañana se publicarán los resultados trimestrales de 3 compañías del S&P 500, las cuales representan aproximadamente el 0.6% del índice. Entre los reportes más relevantes destacan los de Cisco y Copart.

Bolsa Local

Durante la sesión del martes, el IPC avanzó +1.0%, para situarse en las 57,358 unidades. De esta forma, el índice ubicó el desempeño de mayo en +2.0%, mientras que el rendimiento de 2025 alcanzó el +15.8%.

El mercado mexicano operó con optimismo a lo largo de la sesión. En este contexto, 22 de las 36 empresas cerraron con ganancias, destacando los movimientos alcistas en Peñoles, Inbursa y Banorte. Por el contrario, Becle, Megacable y Vesta presentaron correcciones durante la jornada.

En la jornada, la moneda nacional se apreció 1.2% al dólar americano, finalizando en un nivel de 19.39 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 19.38 a 19.64 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,886.6	0.72%	0.08%	6,000	1.93%
MEXBOL	57,357.5	1.04%	15.84%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.0	-0.82%	-6.95%	101.5	0.54%
USD/MXN	19.39	-1.20%	-6.03%	20.90	7.80%
EUR/USD	1.12	-0.35%	7.54%	1.09	-2.60%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.50	0.04	-0.07	4.02	-0.48
MXN 10Y	9.43	0.01	-1.01	8.55	-0.88
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,254.70	1.08%	23.79%	3,500	7.54%
Petróleo	63.64	2.73%	-11.27%	70.39	10.61%
Mex.	57.21	0.00%	-14.23%	64.52	12.78%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	104,769.51	1.91%	12.18%	-	-

Noticias Locales

BIMBO – Grupo Bimbo. Planea recortar a cerca de 350 empleados de ventas en España. La compañía argumenta una reducción en su utilidad neta, mientras que el movimiento ha recibido críticas por parte de la Confederación Sindical de Comisiones Obreras.

OMA – Grupo Aeroportuario del Centro Norte. Pagará la primera parte de un dividendo de MXN 5.7676 por acción el próximo 26 de mayo. El pago total equivale a 2.25 mmdp y significaría un rendimiento por acción contra el último precio de cierre de 2.5%.

ALSEA – Alsea. Adquirirá el 30% restante de la franquicia de Starbucks en Colombia. Para ello, la compañía comprará la participación de Nutresa en Estrella Andina. Con esta operación, Alsea toma control total de los 72 locales en el país.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Planea lanzar en septiembre una función de ahorro de batería con inteligencia artificial en iOS 19. Esta analizará el uso del iPhone para optimizar el consumo energético, especialmente en un nuevo modelo más delgado con batería más pequeña. La tecnología forma parte de la plataforma Apple Intelligence, que también incluirá mejoras de interfaz y sincronización entre dispositivos.

MSFT – Microsoft. Recortará a alrededor del 3% de su plantilla global. Los despidos, los cuales afectarán a cerca de 7 mil personas, estarán enfocados en reducir capas de gestión y no relacionados con desempeño. La compañía busca controlar costos mientras invierte fuertemente en inteligencia artificial.

NVDA – Nvidia. Envió chips a Humain, empresa de Arabia Saudita de inteligencia artificial, para la construcción de un nuevo centro de datos. El anuncio lo hizo Jensen Huang, CEO de Nvidia, durante un foro de inversión en Riad. Humain, propiedad del fondo soberano saudí, busca desarrollar infraestructura de inteligencia artificial y modelos en árabe.

AMZN – Amazon. Firmó un nuevo acuerdo con FedEx para convertirlo en un socio relevante de entrega de paquetes a domicilio. Amazon, que ya entrega más de dos tercios de sus pedidos con su propia red, busca reforzar su capacidad logística ante la creciente demanda de entregas rápidas.

UNH - UnitedHealth. Suspenderá la publicación de expectativas de ingresos hasta 2026. La compañía considera que el entorno de volatilidad y sus cambios internos podrían afectar el desempeño. Además, la empresa anunció que Stephen Hemsley, presidente del Consejo de Administración, se convertirá en CEO, tras la salida de Andrew Witty por motivos personales.

DIS – Disney. Lanzará un nuevo servicio de streaming bajo el nombre de ESPN, el cual tendrá todo el contenido de la cadena deportiva y un precio mensual de USD 29.99. Esta plataforma se espera que sea lanzada en otoño y viene como respuesta a movimientos similares dentro de la competencia. Los usuarios de la compañía podrán acceder a un paquete con Disney+, Hulu y ESPN por USD 35.99 al mes.

MCD – McDonald's. Lanzará una campaña para contratar a cerca de 375 mil personas en Estados Unidos y abrir 900 nuevos locales en los próximos dos años. Actualmente, la compañía emplea a alrededor de 800 mil personas, aunque tiene un alto nivel de rotación laboral.

SMSN – Samsung. Se encontraría cerca de cerrar un acuerdo para adquirir FläktGroup, un especialista europeo en calefacción, ventilación y aire acondicionado, por entre 1.5 y 2 mmdp. La compra fortalecerá la posición de Samsung frente a competidores en un mercado que está creciendo debido a la expansión de los centros de datos impulsada por el auge de la inteligencia artificial. Por otro lado, Samsung presentó su modelo insignia más delgado hasta la fecha, el Galaxy S25 Edge, con funciones mejoradas de inteligencia artificial. Apunta a consumidores jóvenes que buscan smartphones más portátiles, sin sacrificar rendimiento. Será lanzado el 23 de mayo en Corea del Sur y el 30 en Estados Unidos, teniendo un precio inicial de USD 1,099.

INTC – Intel. Certificó oficialmente la tecnología de Shell para enfriar centros de datos mediante líquidos lubricantes. Este método, más eficiente que los ventiladores tradicionales, puede reducir el consumo energético hasta un 48% y los costos operativos hasta un 33%. Es la primera vez que un fabricante de chips avala este tipo de solución y lo hizo tras dos años de pruebas.

HOOD – Robinhood. Adquirirá WonderFi, firma canadiense de criptomonedas, por 179 mdd. De esta forma, la compañía buscará continuar con su estrategia para expandirse internacionalmente y reforzar su presencia en criptoactivos. WonderFi opera las plataformas Bitbuy y Coinsquare, con más de 2.5 mdd en volumen de operaciones en 2024.

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 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	02-may XOM CVX ETN
05-may BRK-B PLTR VRTX	06-may AMD	07-may NVO UBER DIS ARM MELI	08-may TM SHOP COP	09-may
12-may	13-may	14-may Evento Google CSCO	15-may WMT BABA DE AMAT	16-may
19-may	20-may HD PANW	21-may TJX LOW MDT	22-may INTU	23-may
26-may Feriado EE.UU.	27-may	28-may NVDA PDD	29-may COST DELL	30-may

* 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 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: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Angel Gabriel Delfín 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 Oriz 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 [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