

Mayo 16, 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: Mercados apuntan a semana positiva por optimismo comercial

Esta mañana, los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura positiva. En particular, los contratos del S&P 500 muestran un avance de 0.37%, apuntando a consolidar las ganancias de 4.5% que acumula en la semana y alcanzar su quinto día consecutivo de ganancias.

El optimismo de esta semana ha sido impulsado, en parte, por la disminución en las tensiones comerciales entre Estados Unidos, luego del acuerdo conjunto para pausar la imposición de nuevos aranceles. A esto se sumaron los últimos datos de inflación, que se ubicaron por debajo de lo esperado y mostraron que aún no se reflejan los efectos del nuevo entorno comercial. En respuesta, el mercado de bonos ajustó sus expectativas y ahora descuenta dos recortes por parte de la Fed este año, frente a los cuatro que se anticipaban semanas atrás.

En México, ayer el Banco de México recortó su tasa de referencia en 50 puntos base, llevándola de 9.00% a 8.50%, en una decisión unánime. La Junta de Gobierno anticipó que el entorno inflacionario permitirá continuar con el ciclo de recortes y dejó abierta la posibilidad de nuevos ajustes de magnitud similar en próximas reuniones.

### 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
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	5,917	0.37%	0.60%	6,000	1.40%
MEXBOL	57,960	0.55%	17.06%	60,000	3.52%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	100.81	-0.07%	-7.08%	101.50	0.68%
USD/MXN	19.49	0.04%	-6.37%	20.90	7.22%
EUR/USD	1.12	0.07%	8.13%	1.09	-2.64%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.40	-0.03	-0.17	4.02	-0.38
MXN 10Y	9.41	-0.11	-1.03	8.55	-0.86
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,173	-1.66%	20.14%	3,500	10.31%
Petróleo	61.74	0.19%	-13.92%	70.39	14.01%
Mezcla Mex.	57.71	-2.83%	-17.20%	64.52	11.80%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	103,587	0.12%	10.57%	-	-

## **Divisas, Tasas y Materias Primas**

Al inicio de la sesión, el dólar se mantiene lateral frente a divisas de países desarrollados, apuntando a cerrar la semana con una ganancia de 0.45%. En lo que va del año la divisa americana acumula una depreciación de -7.08%.

El yen japonés se mantiene lateral cotizando cerca de los 145 yenes por dólar, luego de que los datos del PIB mostraran que la economía japonesa se contrajo -0.2% durante el primer trimestre de 2025, lo que marca su primera contracción desde el primer trimestre de 2024.

El peso se mantiene lateral, con el tipo de cambio cotizando en los 19.49 pesos por dólar. En lo que va del año el peso mexicano acumula una apreciación de cerca de 7% frente a la divisa americana.

La tasa del bono de México registra una disminución de 11 puntos base, cotizando en 9.41%, mientras que la de Estados Unidos se mantiene prácticamente sin cambios en 4.40%.

En materias primas, el oro retrocede -1.66% cotizando en los 3,173 dólares por onza, su nivel más bajo desde principios de abril, mientras continúa la disminución en las tensiones comerciales. Por su parte, el petróleo avanza 0.19%, apuntando a una ganancia semanal de 1.51%, ante el optimismo sobre las relaciones comerciales globales.

## **Noticias Locales**

**AMX – América Móvil.** Aprobó un dividendo de MXN 0.52 por acción, lo que implica un rendimiento contra el último precio de cierre de 3.1%. El pago se realizará en dos exhibiciones, en julio y noviembre. Además, la compañía autorizó un fondo de recompra de acciones por 10 mmdp y nombró a Miriam Guadalupe de la Vega Arizpe como integrante de su Consejo.

**GAP - Grupo Aeroportuario del Pacífico.** El próximo 28 de mayo pagará un dividendo de MXN 8.42 por acción, lo que equivale a un rendimiento de 2.0%. Esta será la primera exhibición del dividendo anunciado el pasado 24 de abril, el cual contempla un pago total de MXN 16.84 por acción.

## Noticias Globales

**MSFT – Microsoft.** Firmó un acuerdo con Rubicon Carbon para financiar la eliminación de 18 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>, una de las mayores compras de créditos de carbono hasta ahora. La empresa, que busca ser carbono negativa en 2030, comprará créditos generados por proyectos de reforestación y restauración de tierras.

**AAPL – Apple.** Donald Trump habría pedido a Tim Cook, CEO de la empresa, detener la producción de iPhones en India para el mercado estadounidense y aumentar la fabricación dentro de Estados Unidos. De cumplirse, la compañía podría enfrentar una relevante elevación en costos para sus dispositivos vendidos en Estados Unidos por la falta de cadena de suministro y mano de obra especializada.

**META - Meta Platforms.** Ha pospuesto el lanzamiento de su modelo de inteligencia artificial “Behemoth” debido a dificultades técnicas y dudas internas sobre si su desempeño justifica su publicación. El modelo, inicialmente previsto para abril, ahora podría salir en otoño o más tarde.

**COST – Costco.** Ofrecerá el servicio de diferimiento de pagos de Affirm tras un acuerdo de varios años entre las empresas. Esto permitirá a los clientes comprar digitalmente y pagar con cuotas tras una rápida verificación de elegibilidad.

**UNH – UnitedHealth.** La empresa cayó hasta -19% durante la jornada de hoy, luego de que se revelara que estaría siendo investigada por el Departamento de Justicia de Estados Unidos por sus prácticas en torno al plan de aseguramiento público Medicare. La compañía dio a conocer que todavía no ha sido notificada oficialmente.

**CRM – Salesforce.** Lanzará un nuevo modelo de precios para sus agentes de inteligencia artificial, cobrando USD 0.10 por acción automatizada. Adicionalmente, la empresa permitirá a clientes mover presupuesto de suscripciones tradicionales a herramientas de inteligencia artificial. Esto responde a la presión de inversionistas para demostrar ingresos por este tipo de tecnología.

**UBER – Uber.** Integrará su aplicación en Brasil con la de iFood, permitiendo a los usuarios pedir comida desde Uber y reservar viajes desde iFood. Esta alianza busca fortalecer la presencia de Uber en un mercado clave para la expansión global en el segmento de entregas.

**SBUX – Starbucks.** Estaría evaluando opciones para su negocio en China, incluyendo una posible venta parcial, y ha contactado a firmas de capital privado y tecnológicas. Aunque China es su segundo mayor mercado, enfrenta fuerte competencia local y presiones económicas. Starbucks mantiene su compromiso con el país y busca estrategias para impulsar su crecimiento a largo plazo.

**PYPL – PayPal.** Se asociará con la startup de inteligencia artificial Perplexity AI para permitir compras directas dentro del chat de Perplexity. Los usuarios podrán pagar con PayPal o Venmo en Estados Unidos a partir del verano, simplificando el proceso de pago sin necesidad de contraseñas.

**COIN – Coinbase.** Reportó que, desde enero pasado, se habría visto envuelta en un incidente relacionado con el acceso no autorizado a información almacenada en sus sistemas. La compañía ya tomó medidas para resolver esta situación, incluyendo el fortalecimiento de sus controles internos y restricciones adicionales en los accesos involucrados.

**Cambios en Favoritas Globales.** El modelo ha sugerido la incorporación de Chevron (CVX) al portafolio de Favoritas Globales, debido a que la emisora posee un rendimiento esperado en dólares para los próximos 12 meses de +8.0%, superando por más de 3% la proyección para el S&P 500 (SPY) en el mismo horizonte. Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_05\\_16](https://bit.ly/Fav_Global_2025_05_16)

## Reportes Trimestrales Globales

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

\* 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 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](http://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](http://www.actinver.com)