

Mayo 16, 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: Acuerdos comerciales de EE.UU. impulsan repunte semanal del S&P 500.

En la sesión del viernes, el S&P 500 registró un avance de +0.7%, ligando una racha de cinco jornadas consecutivas al alza y cerrando en los 5,958 puntos. Con este movimiento, el índice acumuló un rendimiento semanal de +5.3%, ubicando el desempeño de mayo en +7.0% y el balance anual en +1.3%.

A lo largo de la semana, los principales índices de renta variable cotizaron con optimismo. Esta dinámica estuvo marcada por el anuncio de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China que contempla una reducción recíproca de aranceles al 10% durante 90 días. Aunado a esto, también contribuyeron las alianzas que cerró Donald Trump con algunos países de Medio Oriente. Adicionalmente, esta dinámica logró consolidarse tras la publicación dato de inflación correspondiente al mes de abril, el cual se ubicó por debajo de las proyecciones del consenso de analistas.

En este contexto, la semana cerró con resultados positivos para 446 de las 500 empresas que integran el S&P 500. A nivel sectorial, los 11 sectores del índice finalizaron con ganancias. Tecnología (+8.1%) logró el mayor avance por las incidencias de Apple y Nvidia, luego de que se anunciara que enviará 18,000 procesadores a Humain, startup saudí de inteligencia artificial, para la construcción de un nuevo centro de datos en Arabia Saudita. En esta línea, Consumo Discrecional (+7.7%) cotizó al alza, impulsado por Tesla y Amazon, empresa que firmó un nuevo acuerdo con FedEx para convertirlo en un socio relevante de entrega de paquetes a domicilio. Comunicación (+6.6%) registró ganancias, apoyado en Google y Meta Platforms, compañía para la cual China representa un segmento relevante en ingresos por publicidad. Por su parte, Industriales (+5.5%) se benefició de los movimientos de Uber y GE Aerospace, quien alcanzó un acuerdo para suministrar motores de aviones a Qatar Airways. Por último, Financiero (+3.5%) operó positivamente, conducida por JP Morgan y Visa, empresas relevantes del sector.

Por su parte, el Nasdaq 100 avanzó +6.8%, apoyado en los desempeños de Nvidia, Apple y Tesla. Sumándose a este tono, el Dow Jones tuvo un desempeño semanal de +3.4%, conducido por su exposición a empresas como Goldman Sachs, Caterpillar e IBM.

En la agenda económica global de la próxima semana, los mercados centrarán su atención en varios factores: 1) Los indicadores oportunos de manufacturas y servicios de Estados Unidos, Reino Unido y varios países de la Unión Europea correspondientes al mes de mayo; 2) Los datos de inflación de Reino Unido, de la Unión Europea y de Japón para abril; 3) Las participaciones públicas de Phillip Jefferson, John Williams, Susan Collins, Alberto Musalem, Adriana Kugler y Lisa Cook, funcionarios de la Reserva Federal con derecho a voto en la próxima decisión de política monetaria del 18 de junio.

En el frente corporativo, la próxima semana se publicarán los resultados trimestrales de 12 compañías del S&P 500, que en conjunto representan aproximadamente el 2.7% del índice. Entre los reportes más relevantes destacan los de Cisco, Walmart, Deere y Applied Materials.

Hasta el momento, 468 de las 500 empresas que conforman el S&P 500, representando el 88% de la capitalización de mercado del índice, han reportado resultados correspondientes al primer trimestre del año. De estas compañías, el 63% ha superado las expectativas de ingresos, el 80% ha excedido las previsiones de utilidad por acción, el 71% ha superado en EBITDA y el 71% ha batido las expectativas en costos de ventas. Hasta ahora, las empresas han reportado un crecimiento en ingresos de 4.7%, frente al 3.7% esperado por los inversionistas, mientras que el incremento en la utilidad por acción se ha ubicado en 1.6% frente al -2.5% previsto.

## **Bolsa Local**

Durante la sesión del viernes, el IPC se mantuvo prácticamente sin cambios, finalizando en las 57,987 unidades. Con ello, el índice acumuló un rendimiento semanal de +2.5%, ubicando el desempeño de mayo en +3.1% y el balance anual en +17.1%.

En la semana, 24 de las 36 empresas que componen el índice terminaron con ganancias. Las acciones de las compañías que registraron los avances más importantes fueron Televisa, Banorte y Asur. Por el contrario, Peñoles, Grupo Carso y Gruma fueron las empresas con mayores contracciones.

La moneda nacional terminó el viernes cotizando en 19.45 pesos por dólar, registrando una apreciación semanal de 0.3% frente al dólar estadounidense. El rango de operación del viernes estuvo entre 19.44 a 19.57 pesos por dólar.

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,958.4	0.70%	1.30%	6,000	0.70%
MEXBOL	57,987.1	0.05%	17.11%	-	-
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.1	0.20%	-6.82%	101.5	0.41%
USD/MXN	19.45	-0.17%	-5.72%	20.90	7.44%
EUR/USD	1.12	-0.26%	7.18%	1.09	-2.27%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.44	-0.01	-0.13	4.02	-0.42
MXN 10Y	9.44	0.01	-0.99	8.55	-0.89
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,203.00	-0.55%	21.82%	3,500	9.27%
Petróleo	62.42	1.30%	-12.97%	70.39	12.77%
Mezcla Mex.	57.71	-2.83%	-13.48%	64.52	11.80%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	103,899.94	0.11%	11.25%	-	-

### Noticias Locales

**FEMSA – Femsa.** Planea abrir 235 nuevas tiendas de su formato Bara en México en 2025. En el primer trimestre abrió 31 sucursales, sumando 510 en total. La compañía busca aprovechar la alta demanda por productos básicos a bajo costo, reforzando su presencia en zonas urbanas y semirurales donde el precio es un factor decisivo para los consumidores.

**EDUCA – Fibra Educa.** Aprobó el pago de un dividendo de MXN 0.6341 por certificado bursátil, lo que equivale a un rendimiento contra el último precio de cierre de 1.2%. El pago en efectivo se realizará el 26 de mayo en una sola exhibición.

**ARA – Consorcio Ara.** Propuso al gobierno la construcción de 13 mil viviendas en seis años, apoyando su plan de ampliar el acceso a vivienda digna. La desarrolladora ve un buen momento para el sector, impulsado por alta demanda y créditos hipotecarios activos. Además, planea abrir 12 nuevos desarrollos en seis estados de México, con una inversión de 1.4 mmdp en 2025.

## **Noticias Globales**

**NVDA – Nvidia.** Busca abrir un centro de investigación y desarrollo en Shanghái. El proyecto, impulsado tras la visita del CEO Jensen Huang, busca mantener presencia en un mercado relevante para la compañía. Asimismo, Nvidia planea lanzar una versión limitada de su chip H20 para competir con rivales locales.

**Industria de Inteligencia Artificial.** OpenAI planea participar en la creación de un centro de datos en Abu Dabi, Emiratos Árabes Unidos, que podría ser uno de los mayores del mundo. Sería uno de los principales usuarios del campus, que tendrá una capacidad de 5 gigavatios. Aunque aún no es oficial, se espera que pueda ser anunciado pronto.

**NVO – Novo Nordisk.** Despició a su CEO, Lars Fruergaard Jorgensen, tras perder liderazgo en el mercado de medicamentos para la obesidad. El cambio busca enfrentar mejor la creciente competencia y la debilidad en nuevos productos. Jorgensen seguirá hasta encontrar reemplazo, mientras la compañía mantiene su estrategia actual.

**BA – Boeing.** Firmó un acuerdo por 14.5 mmdp con Etihad Airways para vender 28 aviones. El contrato busca fortalecer la manufactura y exportaciones de Estados Unidos, consolidando la relación bilateral en aviación comercial.

**Favoritas Globales.** Al cierre de la semana, la cartera de Favoritas Globales registró un rendimiento de +4.6% respecto al viernes anterior, en comparación con el +5.3% del S&P 500 y el +3.4% del Dow Jones. Con ello, el desempeño acumulado del portafolio en 2025 se coloca en +4.7%, frente al +1.3% y +0.3% del S&P 500 y del Dow Jones, respectivamente.

En los últimos 12 meses, horizonte mínimo sugerido para inversiones en renta variable, el rendimiento asciende a +14.5%, mientras que el S&P 500 alcanza el +12.5% y el Dow Jones se coloca en +7.0%. De esta forma, en mismo periodo, la cartera de Favoritas Globales acumula una volatilidad de 16.6%, en comparación con el 19.4% y el 17.1% del Dow Jones.

Durante la semana, el rendimiento del portafolio estuvo impulsado por Broadcom (AVGO: +11.5%), beneficiada por un entorno regulatorio más favorable. Además, Adobe (ADBE: +8.8%) también registró avances, beneficiándose del repunte en el sector tecnológico. Por su lado, Meta Platforms (META: +8.1%) cerró la semana en positivo, impulsada por mejores condiciones comerciales, a pesar de haber retrasado el lanzamiento de su modelo de inteligencia artificial.

Estos comportamientos positivos contrarrestaron las contracciones generadas por Merck (MRK: -3.3%) y Eli Lilly (LLY: -0.2%), quienes se vieron presionadas por las declaraciones de Donald Trump sobre la implementación de nuevas medidas arancelarias para productos farmacéuticos y la posible regulación de precios en medicamentos cubiertos por Medicare.

Por último, durante la sesión de hoy, 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.

Al cierre de la semana, la estrategia de Favoritas Globales tiene exposición a 11 acciones en directo y 4 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_05\\_16](https://bit.ly/Fav_Global_2025_05_16)

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 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](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)