Mayo 26, 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: Futuros al alza en la conmemoración del Día de los Caídos.

Los mercados en Estados Unidos permanecieron cerrados este lunes en conmemoración del Día de los Caídos.

Durante el fin de semana, Donald Trump informó que la imposición de aranceles del 50% a importaciones provenientes de la Unión Europea se pospondrá hasta el 9 de julio, tras una llamada con la presidenta de la Comisión Europea.

En este contexto, los futuros de las bolsas estadounidenses dejaron atrás el tono negativo de las últimas sesiones. El contrato del índice Nasdaq 100 registró un avance de +1.5%, mientras que el del S&P 500 subió +1.3% y el del Dow Jones cerró con ganancias de +1.1%.

En la agenda económica de la semana, los mercados centrarán su atención en varios factores: 1) La publicación del índice de precios PCE, métrica preferida por la Reserva Federal para medir la inflación, correspondiente al mes de abril; 2) La divulgación de los bienes duraderos en la economía americana durante abril; 3) Las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal; y 4) Las participaciones públicas de John Williams Austan Goolsbee y Adriana Kugler, funcionarios de la Reserva Federal con derecho a voto en la próxima decisión de política monetaria del 18 de junio.

En el frente corporativo, esta semana se publicarán los resultados trimestrales de 12 compañías del S&P 500, las cuales representan aproximadamente el 7.2% del índice. Entre los reportes más relevantes destacan los de Nvidia, Costco, Salesforce y Dell.

Bolsa Local

Durante la sesión del lunes, el IPC se mantuvo prácticamente sin cambios, para situarse en las 58,459 unidades. De esta forma, el índice ubicó el desempeño de mayo en +3.9%, mientras que el rendimiento de 2025 alcanzó el +18.1%.

El mercado mexicano operó mixto a lo largo de la sesión. En este contexto, 21 de las 36 empresas cerraron con ganancias, destacando los movimientos alcistas en Becele, GAP y Controladora Alpek. Por el contrario, Inbursa, Quálitas y OMA presentaron correcciones durante la jornada.

En la jornada, la moneda nacional se mantuvo lateral frente al dólar americano, finalizando en un nivel de 19.23 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 19.18 a 19.26 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,802.8	-	-1.34%	6,000	3.40%
MEXBOL	58,459.2	0.08%	18.07%	60,000	2.64%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.0	-0.12%	-8.76%	101.50	2.54%
USD/MXN	19.23	-0.03%	-6.79%	20.90	8.67%
EUR/USD	1.14	0.94%	9.44%	1.09	-4.29%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.51	-	-0.06	4.02	-0.49
MXN 10Y	9.46	0.01	-0.98	8.55	-0.91
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,342.20	-0.64%	27.12%	3,500	4.72%
Petróleo	61.53	0.00%	-14.21%	70.39	14.40%
Mezcla Mex.	57.98	0.45%	-13.07%	64.52	11.28%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	109,255.04	1.80%	16.99%	-	-

Noticias Locales

CHDRAUI – Grupo Comercial Chedraui. Espera que campañas como el *Hot Sale* y su promoción veraniega *Por ti* impulsen el consumo en México. La empresa coordinó anticipadamente con proveedores y optimizó su logística para garantizar inventario y entregas a tiempo. Además, ofrecerá promociones tanto en línea como en tiendas físicas, incluyendo descuentos como 3x2 y 4x3, con un enfoque omnicanal.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Planea lanzar en junio un chip de inteligencia artificial para China basado en la arquitectura Blackwell, más barato que el modelo H20. Esta alternativa costará entre USD 6,500 y USD 8,000 y tendrá especificaciones simplificadas. Por otro lado, Nvidia se unió a empresas suecas respaldadas por la familia Wallenberg para construir el mayor superordenador empresarial de inteligencia artificial en Suecia. También abrirá su primer centro tecnológico de inteligencia artificial en ese país, con el objetivo de impulsar avances científicos, industriales y sociales.

ORCL – Oracle. Invertirá alrededor de 40 mdd en chips de alto rendimiento de Nvidia para alimentar un nuevo centro de datos en Texas que usará OpenAI. Este centro forma parte del Proyecto Stargate, que busca fortalecer la posición de Estados Unidos en inteligencia artificial. Estará listo en 2026 y representa una oportunidad clave para que Oracle compita con jugadores relevantes en servicios en la nube.

DIS – Disney. *Lilo & Stitch* recaudó 145.4 mdd durante su fin de semana de estreno en Estados Unidos. Con estos resultados, se convirtió en la segunda mejor apertura del año y la mayor para Disney desde *El Rey León* en 2019. La producción habría tenido un presupuesto cercano a los 100 mdd.

SAP – SAP. Ampliará su alianza con Capgemini y Mistral AI para ofrecer soluciones de inteligencia artificial generativa a sectores como finanzas, energía, defensa y sector público. La alianza integrará los modelos de Mistral AI en SAP Business Technology Platform, con el objetivo de desarrollar más de 50 casos de uso enfocados en eficiencia operativa, seguridad de datos y sostenibilidad.

CRM – Salesforce. Estaría en negociaciones para comprar Informatica, empresa de software especializada en gestión de datos en la nube. Sería una de sus mayores adquisiciones y reflejaría su interés en fortalecer su posición frente a la competencia en inteligencia artificial.

MCD – McDonald's. Planea cerrar sus tiendas CosMc's, un experimento lanzado hace un par de años para competir en los segmentos de cafés especiales y refrescos personalizados. Aunque solo abrió cinco locales, McDonald's usará lo aprendido para incorporar nuevas bebidas en sus restaurantes principales. Las ubicaciones de CosMc's cerrarán a partir de finales de junio y su aplicación será desactivada.

1211 – BYD. Anunció nuevos incentivos en más de 20 modelos, reduciendo el precio de entrada del Seagull, su vehículo más accesible, a USD 7,765.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
12-may	13-may	14-may CSCO	15-may WMT BABA DE AMAT	16-may
19-may COMPUTEX Evento Microsoft	20-may Evento Google HD PANW	21-may TJX LOW MDT	22-may INTU	23-may
26-may Feriado EE.UU.	27-may PDD	28-may NVDA CRM	29-may COST DELL	30-may
02-jun	03-jun CRWD	04-jun	05-jun AVGO	06-jun Anuncio Rebalanceo S&P 500
09-jun Evento Apple	10-jun ORCL	11-jun	12-jun ADBE	13-jun

* 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