

Junio 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: Tensiones geopolíticas en Medio Oriente merman el desempeño de la primera quincena de junio.

En la sesión del viernes, el S&P 500 registró una contracción de -1.1%, cerrando en los 5,977 puntos. Con este movimiento, el índice acumuló un rendimiento semanal de -0.4%, rompiendo una racha de dos semanas consecutivas al alza. En el mes de junio, el balance se ubica en +1.1%, mientras que el acumulado del año asciende a +1.6%.

Los mercados estadounidenses operaron con un tono mixto a lo largo de la semana. Sin embargo, en la sesión de hoy se revirtieron las ganancias acumuladas, en medio de un aumento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente tras los acontecimientos ocurridos ayer por la tarde. Este deterioro en el ánimo del mercado contrarrestó el impulso positivo generado por la moderación de la inflación en Estados Unidos durante mayo, los comentarios de Donald Trump sobre avances en acuerdos comerciales con China y algunas noticias corporativas relevantes.

Cabe señalar que, el S&P 500 ya venía mostrando una recuperación desde sus mínimos de abril, la cual se consolidó durante mayo y logró extenderse hasta los primeros días de junio. Por lo tanto, esta corrección en el índice podría interpretarse como una toma de utilidades.

En este contexto, la semana cerró con resultados negativos para 329 de las 500 empresas que integran el S&P 500. A nivel sectorial, 7 de los 11 sectores del índice finalizaron con correcciones. Financiero (-2.6%) incidió a la baja tras los descensos de Visa y Mastercard, luego de que se reportara que algunos minoristas relevantes evalúan la implementación de nuevas tecnologías de pago para reducir costos. Asimismo, Industriales (-1.6%) presentó minusvalías, afectado por GE Aerospace y Boeing, tras el accidente de un avión Boeing 787 Dreamliner operado por Air India en India. Comunicación (-0.8%) sufrió pérdidas, influenciado por Meta Platforms y T-Mobile, empresas relevantes del sector. En contraste, Energía (+5.7%) registró ganancias, apoyado en Exxon y ConocoPhillips, acompañando la subida en el precio del petróleo por las tensiones geopolíticas. Por último, Salud (+1.2%) operó con optimismo, impulsado por UnitedHealth y Eli Lilly, quien cerró un acuerdo con Camurus para desarrollar tratamientos contra la obesidad.

Por su parte, el Dow Jones tuvo un desempeño semanal de -1.3%, afectado por su exposición a empresas como Sherwin-Williams, Visa y Goldman Sachs. Sumándose a este tono, el Nasdaq 100 cayó -0.6%, presionado por en los desempeños de Apple, T-Mobile y AppLovin.

La próxima semana, los mercados centrarán su atención en varios eventos clave: 1) La decisión de política monetaria de la Reserva Federal; 2) La posterior participación pública de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal; 3) Las ventas minoristas y producción industrial de Estados Unidos en el mes de mayo; y 4) Las decisiones de política monetaria del Banco de Japón y del Banco de Inglaterra.

Bolsa Local

Durante la sesión del viernes, el IPC cayó -0.7%, para finalizar en las 57,439 unidades. Con ello, el índice acumuló un rendimiento semanal de -1.1%, situando el desempeño de junio en -0.7% y el avance en lo que va de 2025 en +16.0%.

En la semana, 28 de las 36 empresas que componen el índice terminaron con pérdidas. Las acciones de las compañías que registraron las contracciones más importantes fueron GAP, Grupo México y Femsa. Por el contrario, Peñoles, América Móvil y Televisa fueron las empresas que lograron los mayores avances.

La moneda nacional terminó el viernes cotizando en 18.94 pesos por dólar, registrando una apreciación semanal de 1.1% frente al dólar estadounidense. El rango de operación del viernes estuvo entre 18.88 a 19.10 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,977.0	-1.13%	1.62%	6,000	0.39%
MEXBOL	57,438.6	-0.68%	16.01%	60,000	4.46%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.2	0.29%	-9.48%	101.50	3.36%
USD/MXN	18.94	0.32%	-8.18%	20.00	5.57%
EUR/USD	1.15	0.33%	10.97%	1.09	-5.61%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.42	0.07	-0.15	4.02	-0.40
MXN 10Y	9.31	0.04	-1.13	8.55	-0.76
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,450.70	2.06%	31.25%	3,500	1.43%
Petróleo	73.62	8.20%	2.65%	70.39	-4.39%
Mezcla Mex.	63.19	-0.14%	-5.26%	64.52	2.10%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	105,425.23	-0.28%	12.89%	-	-

Noticias Locales

FINN - Fibra Inn. Reportó una ocupación de 62.3% para mayo, 2.2% por debajo de lo visto el año pasado. La empresa opera 3 hoteles con 5,645 cuartos, mientras dos hoteles siguen cerrados. Adicionalmente, los ingresos por hospedaje crecieron +5.6% a/a a 213.6 mdp, y el ingreso por habitación disponible subió +4.4% a/a a MXN 1,218.8.

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. En colaboración con Deutsche Telekom, anunció planes para construir una nube de inteligencia artificial industrial en Alemania. El proyecto, que se completará a más tardar en 2026, incluirá 10,000 chips de Nvidia y será operado por Deutsche Telekom. Esta iniciativa busca fortalecer la soberanía digital y la innovación industrial de Alemania, y refleja el compromiso de Nvidia con el desarrollo tecnológico en Europa.

META – Meta Platforms. Anunció una inversión estratégica en Scale AI por 14.3 mil millones de dólares, adquiriendo el 49% de participación sin derecho a voto. Además, el CEO de Scale, Alexandr Wang, se unirá al equipo de inteligencia artificial avanzada de Meta, aunque seguirá como miembro del consejo de su empresa. Por otro lado, Meta Platforms firmó un acuerdo con XGS Energy para desarrollar 150 megavatios de energía geotérmica avanzada en Nuevo México. El objetivo de esta alianza es abastecer sus operaciones de inteligencia artificial, reforzando la estrategia de Meta de asegurar energía limpia y confiable para sus centros de datos en Estados Unidos.

AMZN – WMT / Amazon – Walmart. Exploran desarrollar nuevas tecnologías de pagos propias en Estados Unidos con el fin de reducir costos de transacción y acelerar pagos. Esta medida podría ahorrarles miles de millones de dólares al año. Su decisión dependerá del avance de la ley Genius, que busca regular estos activos digitales.

TSLA – Tesla. Podría estar más cerca de lanzar su sistema de conducción autónoma avanzada en China, luego de que autoridades publicaran lineamientos preliminares sobre cómo exportar datos automotrices generados en el país. La aprobación facilitaría el entrenamiento del sistema desde Estados Unidos, donde se encuentra su equipo principal de desarrollo. Por otro lado, Tesla incrementó en USD 5,000 los precios de todos los modelos del Model S y Model X en Estados Unidos, tras anunciar mejoras en ambos vehículos. Ahora, el Model S AWD cuesta USD 84,990 y su versión Plaid USD 99,990. Por su parte, el Model X AWD se sitúa en USD 89,990 y su versión Plaid en USD 104,990.

NVO – Novo Nordisk. Reveló que iniciará ensayos de fase avanzada de su fármaco experimental para pérdida de peso, Amycretin, en versiones oral e inyectable, en el primer trimestre de 2026. La decisión se basó en comentarios positivos de autoridades regulatorias tras pruebas intermedias. Amycretin combina los efectos del GLP-1 y la hormona amilina, mostrando hasta un 22% de pérdida de peso en estudios tempranos.

AMD – AMD. Ha reforzado su relación con startups de inteligencia artificial y ha adquirido empresas de hardware y software. Ahora, la compañía busca mejorar su ecosistema de chips y software, incluyendo su plataforma ROCm. Empresas como Cohere ya usan sus chips, y OpenAI ha influido directamente en el diseño de la próxima serie MI450.

TMO – Thermo Fisher. Planea vender su unidad de diagnósticos por alrededor de 4 mdd. La empresa busca deshacerse de activos con bajo crecimiento, como su unidad de microbiología dedicada a pruebas de enfermedades infecciosas.

ABNB – Airbnb. Se asoció con la FIFA para ofrecer actividades exclusivas dirigidas por celebridades durante la celebración del Mundial de fútbol en 16 ciudades de Estados Unidos, Canadá y México hasta 2027. Esta estrategia aprovecha el aumento en la demanda de viajes y busca diferenciar su plataforma con experiencias únicas.

NRG - NRG Energy. Está negociando contratos para suministrar energía a centros de datos en todo Estados Unidos, impulsados por la creciente demanda eléctrica generada por la inteligencia artificial. La compañía utilizará diversas fuentes como gas natural, energía nuclear, solar, eólica e hidroeléctrica para cubrir esta demanda.

Favoritas Globales. Al cierre de la semana, la cartera de Favoritas Globales registró un rendimiento de -0.1% respecto al viernes anterior, en comparación con el -0.4% del S&P 500 y el -1.3% del Dow Jones. Con ello, el desempeño acumulado del portafolio en 2025 se coloca en +4.2%, frente al +1.6% y -0.8% 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 +15.1%, mientras que el S&P 500 alcanza el +10.0% y el Dow Jones se coloca en +9.2%. De esta forma, en mismo periodo, la cartera de Favoritas Globales acumula una volatilidad de 17.0%, en comparación con el 19.6% y el 17.3% del Dow Jones.

Durante la semana, Lam Research (LRCX: +5.4%) se benefició de un renovado optimismo por la relación comercial entre Estados Unidos y China. Chevron (CVX: +4.1%) avanzó impulsada por el repunte en el precio del crudo, tras las tensiones geopolíticas entre Israel e Irán. Por su parte, Amgen (AMGN: +1.2%) ganó terreno respaldada por expectativas positivas sobre el potencial de nuevos tratamientos.

Estos desempeños positivos no lograron compensar la caída de Adobe (ADBE: -6.1%), que retrocedió tras su reporte del 2T25; si bien superó las expectativas financieras, su estrategia en inteligencia artificial no logró convencer al mercado. Asimismo, Apple (AAPL: -3.1%) bajó tras su presentación en el WWDC. Accenture (ACN: -1.9% pbs), también retrocedió alineándose con la tendencia del sector tecnológico.

Al cierre de la semana, la estrategia de Favoritas Globales tiene exposición a 12 acciones en directo y 3 posiciones del S&P 500 (SPY).

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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	11-jun ORCL	12-jun ADBE	13-jun
16-jun	17-jun	18-jun	19-jun	20-jun Rebalanceo S&P 500 ACN
23-jun	24-jun FDX	25-jun MU	26-jun NKE	27-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 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, 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