

Junio 23, 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: Moderación en tensiones geopolíticas impulsa a los mercados.

Durante la sesión del lunes, el S&P 500 finalizó con un repunte de +1.0%, rompiendo una racha de tres jornadas en terreno negativo, para cerrar en los 6,025 puntos. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento de +1.9% en junio y de +2.4% en 2025.

Los mercados estadounidenses operaron con volatilidad a lo largo de la sesión, ante la respuesta de Irán por la operación militar del fin de semana de Estados Unidos. No obstante, a través de redes sociales, Trump mencionó que la respuesta de Irán fue limitada y anunciada con antelación, por lo que no piensa responder al ataque. Con ello, Trump abrió la puerta a negociaciones de paz. Ante dichas declaraciones, los inversionistas reaccionaron positivamente, lo que derivó en un cierre de operaciones con bolsas americanas al alza, mientras el dólar y el oro se debilitaron. El petróleo cayó más de 9% y nuevamente cotiza por debajo de los 70 dólares por barril.

En este contexto, la sesión cerró con ganancias para 398 de las 500 empresas del S&P 500, con 10 de los 11 sectores en terreno positivo. Consumo Discrecional (+1.8%) cotizó al alza por los movimientos de Home Depot y Tesla, quien avanzó más de 8% tras iniciar la prueba piloto de su programa de robotaxis en Austin, Texas durante el fin de semana. Asimismo, Bienes Raíces (+1.5%) operó con optimismo, impulsado por American Tower y Welltower, ante la corrección en las tasas americanas de largo plazo. Consumo Básico (+1.3%) logró avanzar, apoyado en Walmart y Costco, empresas relevantes del sector. Por su parte, Industriales (+1.3%) se benefició de las incidencias de GE Aerospace y GE Vernova, quien abrirá el primer centro de servicio mundial para reactores modulares pequeños en Ontario, Canadá. En contraste, Energía (-2.5%) presentó minusvalías, presionado por Exxon y Chevron, acompañando la contracción en el precio del petróleo.

Mañana, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, comparecerá ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes. Además, Christopher Waller, Michelle Bowman, Austan Goolsbee y Adriana Kugler, miembros de la Reserva Federal con derecho a voto en la reunión del 30 de julio, tendrán participaciones públicas.

En el ámbito corporativo, esta semana Nvidia llevará a cabo su reunión anual con inversionistas. Adicionalmente, se esperan los reportes trimestrales de 9 compañías del S&P 500, que en conjunto representan cerca del 0.8% del índice. Destacan los resultados de Nike y Micron.

### Bolsa Local

Durante la sesión del lunes, el IPC cayó -0.3%, para situarse en las 56,080 unidades. En el mes de junio, el balance se ubica en -3.0%, mientras que el acumulado del año se coloca en +13.3%.

El mercado mexicano operó con sentimiento pesimista a lo largo del día. En este contexto, 17 de las 36 empresas cerraron con pérdidas, destacando los movimientos bajistas en Orbia, Arca Continental y Bece. Por el contrario, Televisa, Chedraui y La Comer lograron avances durante la jornada.

Hoy, la moneda nacional se apreció 0.2% frente al dólar americano, finalizando en un nivel de 19.13 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 19.12 a 19.33 pesos por dólar.

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,025.17	0.96%	2.44%	6,000	-0.42%
MEXBOL	56,080.06	-0.33%	13.26%	60,000	6.99%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.37	-0.35%	-9.33%	101.50	3.18%
USD/MXN	19.13	-0.23%	-7.28%	20.00	4.55%
EUR/USD	1.16	0.60%	11.30%	1.09	-5.89%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.32	-0.05	-0.25	4.02	-0.30
MXN 10Y	9.47	-0.01	-0.97	8.55	-0.92
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,391.30	0.69%	28.99%	3,500	3.21%
Petróleo	67.70	-9.65%	-5.61%	70.39	3.97%
Mezcla Mex.	70.41	0.26%	5.56%	64.52	-8.37%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	103,397.07	0.08%	10.71%	-	-

### Noticias Locales

**AC – Arca Continental.** Fitch reafirmó la calificación crediticia de la compañía en 'A' con perspectiva estable, y en 'AAA(mex)' a nivel nacional. La decisión se debe a su sólida posición como embotellador de Coca-Cola, baja deuda, generación positiva de flujo libre de efectivo y diversificación geográfica.

## Noticias Globales

**TSLA – Tesla.** La compañía lanzó su programa piloto de robotaxis en Austin, Texas. Los vehículos comenzaron pruebas con monitoreo de seguridad y una tarifa inicial de USD 4.20.

**NVO – Novo Nordisk.** Canceló su alianza con Hims & Hers, acusando a la compañía de promover versiones compuestas de Wegovy, su tratamiento para la pérdida de peso. Por otro lado, Novo Nordisk reveló resultados de prueba para CagriSema, su fármaco experimental contra la obesidad, que estuvieron por debajo de lo esperado. Estos resultados generan dudas sobre su competitividad frente a tratamientos de competidores, al presentar efectos secundarios como náuseas con mayor frecuencia. No se espera que el medicamento salga al mercado antes de 2027.

**BABA – Alibaba Group.** Anunció que integrará su aplicación de comida Ele.me y su agencia de viajes Fliggy dentro de su negocio principal de comercio electrónico. La medida busca simplificar operaciones en medio de una fuerte competencia y un entorno económico difícil. El grupo calificó la fusión como una actualización estratégica para enfocarse más en el consumidor.

**GS – Goldman Sachs.** Lanzó su asistente de inteligencia artificial para todos sus empleados. Alrededor de 10,000 trabajadores ya usaban la herramienta, llamada GS AI Assistant, diseñada para resumir documentos complejos, redactar borradores y realizar análisis de datos.

**GEV – GE Vernova.** Abrirá el primer centro de servicio mundial para reactores modulares pequeños en Ontario, Canadá. Este centro estará cerca del sitio nuclear Darlington, donde se construirán los nuevos reactores, que generarán electricidad para unos 300,000 hogares.

**Cambios en Favoritas Globales.** Alphabet (GOOGL) abandonará la cartera de Favoritas Globales, debido a que desde su incorporación registró un rendimiento inferior al -5.0%, activando un mecanismo de salida. Por otro lado, Broadcom (AVGO) y MasterCard (MA) poseen un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de +11.8% y +11.5%, respectivamente, superando por más de 3% a la proyección del S&P 500 (SPY) para el mismo horizonte, causando su incorporación al portafolio. Con estos cambios, la estrategia de Favoritas Globales tiene exposición a 13 acciones en directo y 2 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_06\\_23](https://bit.ly/Fav_Global_2025_06_23)

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>09-jun</b> Evento Apple	<b>10-jun</b>	<b>11-jun</b> ORCL	<b>12-jun</b> ADBE	<b>13-jun</b>
<b>16-jun</b> Evento Amazon	<b>17-jun</b>	<b>18-jun</b>	<b>19-jun</b> Feriado EE.UU.	<b>20-jun</b> Rebalanceo S&P 500 ACN
<b>23-jun</b>	<b>24-jun</b> FDX	<b>25-jun</b> Evento Nvidia MU	<b>26-jun</b> NKE	<b>27-jun</b>
<b>30-jun</b>	<b>01-jul</b>	<b>02-jul</b>	<b>03-jul</b> Medio Día EE.UU.	<b>04-jul</b> Feriado EE.UU.
<b>07-jul</b>	<b>08-jul</b>	<b>09-jul</b>	<b>10-jul</b>	<b>11-jul</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)