

Inversiones AM: Futuros retroceden tras su mejor trimestre en un año

Julio 1, 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

Esta mañana, los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura negativa. En particular, los del Nasdaq 100, S&P 500 y Dow Jones muestran un retroceso de -0.39%, -0.27% y -0.10%, respectivamente.

Esta dinámica viene ante la toma de utilidades, luego de que en la sesión de ayer el S&P 500 cerrara su mejor trimestre desde 2023, con un rendimiento acumulado de 10.57%. Este desempeño se dio en un trimestre marcado por altibajos, influido por las negociaciones comerciales de Estados Unidos con algunos de sus principales socios, el conflicto en Medio Oriente y la incertidumbre en torno al impacto económico de las políticas de la nueva administración. El reciente optimismo sobre los acuerdos comerciales permitió al índice registrar dos cierres consecutivos en máximos históricos.

El mercado continúa atento a los datos de empleo de la economía americana, en busca de mayor claridad sobre la salud del mercado laboral. Hoy se publicarán las cifras de puestos de trabajo vacantes correspondientes a mayo, donde el consenso espera un nivel de 7.3 millones, lo que representaría una ligera disminución frente a los 7.4 millones previos. Esta información será clave para evaluar el ritmo de recortes que adoptará la Reserva Federal en lo que resta del año.

Eventos de la semana:

Datos INT: Foro del BCE sobre Banca Central (30 jun – 2 jul).

Datos US: Puestos de Trabajo (1 – jul), Reporte de Empleo (3 – jul), Balanza Comercial (3 – jul).

Datos MX: Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas (30 – jun), Remesas (1 – jul), Inversión y Consumo Privado (3 – jul), Confianza del Consumidor (4 – jul).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,205	-0.27%	5.50%	6,000	-3.30%
MEXBOL	57,451	0.10%	16.03%	60,000	4.44%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	96.52	-0.37%	-11.03%	101.50	5.16%
USD/MXN	18.67	-0.36%	-10.31%	20.00	7.11%
EUR/USD	1.18	0.24%	14.11%	1.09	-7.74%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.21	-0.03	-0.37	4.02	-0.19
MXN 10Y	9.11	-0.09	-1.33	8.55	-0.56
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,353	1.36%	26.94%	3,500	4.40%
Petróleo	65.63	1.09%	-8.49%	70.39	7.25%
Mezcla Mex.	61.11	0.07%	-12.32%	64.52	5.58%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	106,528	-1.02%	13.71%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar retrocede -0.37% frente a divisas de países desarrollados, manteniéndose cerca de niveles mínimos de tres años. En lo que va del 2025 la divisa registra una depreciación de -11.03% frente a divisas de países desarrollados.

El peso mexicano registra una apreciación de 0.36% frente al dólar, cotizando en los 18.67 pesos por dólar y registrando un nuevo mínimo en lo que va del año. En el acumulado del año, la divisa local suma una apreciación de 10.31% frente al dólar estadounidense.

La tasa del bono de 10 años de México disminuye 9 puntos base, cotizando en 9.11%, mientras que la de Estados Unidos disminuye 3 puntos base, cotizando en 4.21%.

En materias primas, el oro avanza 1.36%, cotizando en los 3,353 dólares por onza, ante la debilidad que continúa mostrando el dólar por las preocupaciones sobre el déficit del gobierno de Estados Unidos mientras continúan las discusiones sobre el paquete fiscal de Estados Unidos en el Senado.

Noticias Locales

GMXT – GMéxico Transportes. Iniciará su proceso para dejar de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores tras recibir el visto bueno del 97.4% de sus accionistas. Una vez obtenida la aprobación regulatoria, realizará una oferta pública de adquisición. Grupo Carso mantendrá su participación del 15.14% y no venderá.

Noticias Globales

MSFT – Microsoft. Anunció una alianza global con Univers, empresa líder en tecnologías de inteligencia artificial e Internet de las Cosas para el sector energético. El objetivo de esta alianza es acelerar la transición hacia una energía sostenible. Como parte del acuerdo, ambas compañías explorarán mejoras en la eficiencia energética de centros de datos usando servicios de Microsoft.

AAPL – Apple. Estaría desarrollando una MacBook más barata que usaría el chip A18 Pro, el mismo de los iPhone 16 Pro. Este nuevo modelo, con pantalla de 13 pulgadas, comenzaría a producirse a fines de 2025 o principios de 2026. Esta sería más económica que la MacBook Air y permitiría acceder a funciones de inteligencia artificial

gracias a su potente motor neuronal. Por otro lado, Apple retrasará el lanzamiento de algunas funciones del iOS 26 en la Unión Europea debido a dificultades para cumplir con la Ley de Mercados Digitales. La compañía se encuentra evaluando qué funciones podrán llegar a la región bajo este marco regulatorio.

GOOGL – Alphabet. Firmó un acuerdo con Commonwealth Fusion Systems para comprar energía de fusión nuclear, aún en fase experimental. Google adquirirá 200 MW del proyecto ARC en Virginia, con la meta de empezar a generar electricidad en la década de 2030. La fusión es vista como una fuente limpia y abundante, clave ante la creciente demanda energética por centros de datos e inteligencia artificial.

ORCL – Oracle. Anunció un acuerdo de servicios en la nube que espera genere más de 30 mmda anuales a partir de 2028. No reveló el nombre del cliente, pero dio a conocer el contrato en un documento regulatorio.

HD – Home Depot. Adquirirá GMS, un distribuidor de materiales de construcción, por 4.3 mmda. Esta transacción ampliará la presencia de la compañía entre clientes contratistas, buscando fortalecer su posición en el mercado profesional de construcción.

ABBV – AbbVie. Comprará Capstan Therapeutics, empresa de biotecnología, por 2.1 mmda. El objetivo de la adquisición es reforzar su investigación en enfermedades autoinmunes. Capstan Therapeutics desarrolla terapias CAR-T, que modifican células del sistema inmune para atacar tejidos dañinos.

GEV – GE Vernova. Estaría explorando la venta de Proficy, su negocio de software industrial, por 1.0 mmda. La empresa ya contactó a firmas de software industrial e inversionistas privados, aunque no ha confirmado oficialmente la operación.

BA – Boeing. Enfrentaría una investigación por prácticas anticompetitivas en Reino Unido tras el acuerdo de adquisición de Spirit AeroSystems por 4.7 mmda. La autoridad británica decidirá antes del 28 de agosto si inicia una revisión más profunda. El trato busca reintegrar a Spirit, escindida en 2005, y fortalecer el control de Boeing sobre su cadena de suministro.

HOOD – Robinhood. Ampliará su presencia en el sector cripto al lanzar nuevos servicios para convertir su aplicación en un centro de activos digitales. Desde el 30 de junio, ofrecerá a usuarios europeos más de 200 acciones tokenizadas de Estados Unidos sin comisiones, y pronto incluirá futuros perpetuos de bitcoin y ether.

COST – Costco. Fue demandada por Lululemon argumentando la venta de productos con diseños muy similares a los suyos, los cuales están protegidos por marcas y patentes.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido tomar utilidades por +8.6% en Broadcom (AVGO), debido a que su rendimiento esperado para los próximos 12 meses es limitado frente a la proyección del S&P 500 (SPY), activando un mecanismo de salida. Por otro lado, Eli Lilly (LLY) tiene un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de +12.4%, superando en más de 3.0 % la expectativa del S&P 500, lo que ha resultado en la compra de la emisora. Con estos movimientos, la cartera tendrá exposición a 13 acciones en directo y 2 posiciones del S&P 500 (SPY). Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_07_01

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
16-jun Evento Amazon	17-jun	18-jun	19-jun Feriado EE.UU.	20-jun Rebalanceo S&P 500 ACN
23-jun	24-jun FDX	25-jun Evento Nvidia MU	26-jun NKE	27-jun
30-jun	01-jul	02-jul	03-jul Medio Día EE.UU.	04-jul Feriado EE.UU.
07-jul	08-jul	09-jul	10-jul	11-jul
14-jul BAC	15-jul JPM WFC SCHW C	16-jul JNJ ASML MS GS PGR PLD	17-jul TSM NFLX NVS ABT ISRG PEP BX MMC	18-jul AXP

* 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, 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