

Diciembre 20, 2024

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: S&P 500 y Nasdaq 100 cierran segunda semana de pérdidas.

Este viernes, el S&P 500 subió +1.1%, terminando la jornada en los 5,931 puntos. En el balance semanal, el índice presentó una caída de -2.0%, continuando con el tono negativo de la semana pasada, y reduciendo las ganancias acumuladas de 2024 a +24.3%.

Los mercados consolidaron la tendencia negativa de la semana, tras la decisión de política monetaria de la Reserva Federal que se dio a conocer el miércoles. En ella, el banco central realizó el anticipado ajuste de 25 puntos base en su tasa de referencia, sin embargo, esto fue contrarrestado por la paciencia que prometió de cara los siguientes movimientos del instrumento.

En este contexto, 473 de las 500 empresas que conforman el S&P 500 cerraron la semana en terreno negativo. A nivel sectorial, los 11 sectores finalizaron la semana con pérdidas. Energía (-5.6%) registró la caída más profunda de la semana por las incidencias de Exxon y Chevron, acompañando los movimientos en el precio del petróleo. Tecnología (-0.7%) cotizó a la baja afectado por las sensaciones que dejó Micron en sus cifras trimestrales, lo que, contagio a otras de la industria de semiconductores como Broadcom y Nvidia. Financiero (-2.0%) presentó minusvalías, presionado por JP Morgan y Berkshire Hathaway, empresas más relevantes del sector. Por su parte, Materiales (-4.2%) registró pérdidas conducido por Linde y Sherwin-Williams, aunque durante la sesión de hoy rompió una racha de catorce jornadas en terreno negativo. Finalmente, Bienes Raíces (-4.3%) cotizó a la baja, influenciado por Prologis y American Tower, ante los movimientos alcistas en las tasas americanas de largo plazo.

En el caso del Nasdaq 100, tuvo un desempeño de -2.1%, presionado por la elevada ponderación que posee a Meta, Microsoft y Costco. Por su parte, el Dow Jones experimentó una caída de -2.2%, afectado por las correcciones de The Home Depot, UnitedHealth y Goldman Sachs.

La próxima semana, la atención del mercado se concentrará en la publicación de las órdenes de bienes duraderos en Estados Unidos al cierre de noviembre. Por su parte, Reino Unido dará a conocer su última estimación del crecimiento del PIB durante el tercer trimestre de 2024. Finalmente, Estados Unidos revelará las solicitudes de subsidio por desempleo correspondientes a la última semana.

Por el lado corporativo, antes de la apertura del lunes, se harán efectivos los rebalanceos en el S&P 500 y el Nasdaq 100. Apollo (APO), Workday (WDAY) y Lennox (LII) ingresarán al S&P 500, mientras que Qorvo (QRVO), Amentum (AMTM) y Catalent (CTLT) saldrán. En el Nasdaq 100, Palantir (PLTR), MicroStrategy (MSTR) y Axon Enterprise (AXON) reemplazarán a Super Micro Computer (SMCI), Moderna (MRNA) e Illumina (ILMN).

Bolsa Local

Durante la sesión del viernes, el IPC avanzó +0.7%, para colocarse en los 49,586 puntos. De esta forma, el índice cerró la semana con un rendimiento de -3.9%, lo que llevó la pérdida acumulada en el año a -13.6%.

Por su parte, esta semana, el peso mexicano experimentó una apreciación frente al dólar estadounidense, cerrando en 20.08 pesos por dólar. Con este movimiento, la depreciación acumulada en 2024 se ubicó en 18.5%.

El lunes, el INEGI publicará la inflación de la primera quincena de diciembre. Se espera que el indicador se ubique en 4.40% a tasa anual, mientras que la inflación subyacente, que excluye los precios de los productos agrícolas y energéticos, podría colocarse en 3.56%.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2024	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,930.9	1.09%	24.34%	6,300	6.22%
MEXBOL	49,586.2	0.67%	-13.59%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	107.8	-0.56%	6.39%	-	-
USD/MXN	20.08	-1.03%	18.47%	20.50	2.08%
EUR/USD	1.04	0.79%	-5.75%	1.11	6.40%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.52	-0.05	0.66	3.10	1.42
MXN 10Y	10.39	0.06	1.44	8.30	2.09
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,642.80	1.95%	28.14%	2,500	-5.40%
Petróleo	69.52	-0.56%	-2.97%	69.00	-0.75%
Mezcla Mex.	64.65	-1.06%	-4.43%	-	-
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	95,983.97	-1.43%	128.14%	-	-

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Recibió la aprobación de la Unión Europea para la compra de Run:ai, startup de inteligencia artificial para gestionar recursos de computación. La Comisión Europea no vio riesgos de competencia, asegurando que otras opciones de software seguirán disponibles en el mercado.

TSLA – Tesla. Anunció la devolución de 694,304 vehículos en Estados Unidos debido a un problema con el sistema de monitoreo de presión de neumáticos. El fallo podría impedir que se encienda la luz de advertencia de baja presión, lo que aumenta el riesgo de accidentes. El problema se solucionará mediante una actualización de software.

NFLX – Netflix. Cerró un acuerdo con la FIFA para transmitir en Estados Unidos las ediciones de 2027 y 2031 de la Copa del Mundo Femenina. Será la primera vez que Netflix adquiera los derechos completos del torneo, que se podrá ver en vivo en inglés y español.

NVO – Novo Nordisk. Reveló resultados de prueba por debajo de lo esperado para su medicamento experimental CagriSema, un tratamiento para la obesidad. El fármaco ayudó a los pacientes a perder un 22.7% de su peso, por debajo del 25% esperado y similar a los de competidores. Además, su proceso de producción es complejo.

FDX – FedEx. Anunció que separará su segmento de camiones de carga de la empresa matriz. Este movimiento fortalecerá su negocio principal y permitirá enfrentar mejor los desafíos en sus operaciones de entrega de paquetes. Se estima que la valuación de FedEx Freight podría alcanzar entre 30 y 35 mdd.

SBUX – Starbucks. Una unión que representa a cerca de 10,000 trabajadores de la compañía anunció una huelga de 5 días. Esta decisión afectará a trabajadores en las tiendas de Los Ángeles, Chicago y Seattle. La huelga está motivada por problemas no resueltos sobre salarios, personal y horarios.

Favoritas Globales. Al cierre de la semana, la cartera de favoritas globales tuvo un rendimiento de -1.7%, frente al -2.0% registró S&P 500. Esto permitió que las ganancias acumuladas del 2024 se colocaran en +17.9%, mientras que las de índice se ubicaron en +24.3%. No obstante, el portafolio ha logrado mostrar una estabilidad mucho mayor que la del S&P 500, lo que ha mejorado el rendimiento por unidad de riesgo adicional. Desde que se lanzó la estrategia las ganancias acumuladas ascienden a +66.3%, superando el +54.5% del índice.

Los desempeños de esta semana estuvieron marcados por la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, la cual, provocó incertidumbre por la paciencia que prometió para los siguientes movimientos de la tasa de referencia. En consecuencia, las empresas del sector de tecnología del portafolio, como Qualcomm (QCOM: -3.2%), Salesforce (CRM: -3.0%) y Microsoft (MSFT: -2.4%), fueron las que mayor presión ejercieron. Por su parte, las empresas del sector de Salud, como Thermo Fisher (TMO: -0.5%) y Merck (MRK: -1.1%) cerraron con menores pérdidas que el S&P 500. Además, Pfizer (PFE: +4.4%), quien se incorporó al portafolio a mediados de la semana, fue las pocas emisoras del índice americano que cerró la semana con ganancias, tras las perspectivas de ingresos que dio un funcionario clave.

Este día, el modelo sugirió la venta de Eli Lilly (LLY: -4.5%), debido a que, al cierre de ayer, la empresa había registrado un rendimiento de -5.0, activando un mecanismo de salida del portafolio. Link: https://bit.ly/Fav_Global_2024_12_20

De esta manera, la cartera de favoritas globales finalizó la semana con exposición a 7 acciones en directo y 8 posiciones del S&P 500 (SPY).

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
25-nov	26-nov ADI DELL CRWD	27-nov	28-nov Feriado EE.UU.	29-nov Medio día de Operaciones
02-dic AWS re:Invent 2024	03-dic CRM	04-dic	05-dic	06-dic Anuncio Rebalanceo S&P 500
09-dic ORCL	10-dic	11-dic ADBE	12-dic Feriado México AVGO COST	13-dic Anuncio Rebalanceo Nasdaq 100
16-dic	17-dic	18-dic MU	19-dic NKE ACN	20-dic Rebalanceo S&P 500 y Nasdaq 100
23-dic	24-dic Medio día de Operaciones	25-dic Feriado	26-dic	27-dic

* Favoritas Globales