Enero 17, 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 regresa al terreno positivo y se acerca a la marca de los 6,000 puntos

Este viernes, el S&P 500 avanzó +1.0%, terminando la jornada en los 5,997 puntos. En el balance semanal, el S&P 500 presentó un repunte de +2.9%, desligándose del tono negativo de las últimas dos semanas, e incrementando el desempeño acumulado en 2025 a +2.0%.

El optimismo de la semana se vio impulsado por dos factores: el positivo inicio de la temporada de reportes trimestrales y el descenso de la inflación subyacente en Estados Unidos en diciembre. Este último permitió un descenso en las tasas americanas de largo plazo.

En este contexto, en la semana, 445 de las 500 empresas que conforman el S&P 500 registraron ganancias. A nivel sectorial, los 11 que conforman el índice subieron. Financiero (+6.1%) registró un ascenso, conducido por JP Morgan y Wells Fargo, tras las sensaciones que dejaron en sus reportes trimestrales. Asimismo, Energía (+%) cotizó al alza, apoyado en Exxon y Chevron, debido al aumento del precio del petróleo tras el pronóstico de la OPEC sobre una demanda estable para 2026. Materiales (+6.0%) fue el sector con mejor desempeño, por las incidencias de Sherwin-Williams y Linde, empresa que cerró un acuerdo con Aramco para la construcción de un centro de captura y almacenamiento de carbono en Arabia Saudita. Por su parte, Bienes Raíces (+4.8%) cerró la semana en terreno positivo, impulsado por American Tower y Prologis, ante la caída en las tasas americanas de largo plazo. Finalmente, Industriales (+4.8%) avanzó por los movimientos de Deere y Caterpillar, quien recibió mejoras de perspectiva y precio objetivo por parte de algunos analistas clave.

En la semana, el Dow Jones presentó un rendimiento de +3.7%, impulsado por la elevada ponderación que posee a Goldman Sachs, Caterpillar y Sherwin-Williams. Por su parte, el Nasdaq 100 experimentó un repunte de +2.8%, apoyado en los avances de Tesla, Broadcom y Microsoft.

En la agenda económica, el lunes, la atención del mercado estará en la toma de protesta de Donald Trump como presidente de Estados Unidos. Ese mismo día, los mercados estadounidenses permanecerán cerrados por la conmemoración del Día de Martin Luther King Jr.

Por el lado corporativo, la próxima semana los inversionistas estarán pendientes de los reportes trimestrales de 39 empresas del S&P 500, que representan aproximadamente el 7.8% de la capitalización de mercado del índice. Entre las compañías más destacadas que presentarán resultados se encuentran Netflix, Charles Schwab, Procter & Gamble, Johnson & Johnson, Abbott, Intuitive Surgical, American Express y NextEra Energy.

Bolsa Local

Durante la sesión del viernes, el IPC se mantuvo prácticamente sin cambios en la jornada, para colocarse en los 49,941 puntos. De esta forma, el índice cerró la semana con un rendimiento de +0.7%, lo que impulsó las ganancias acumuladas en el año a +0.9%.

Por su parte, esta semana, el peso mexicano experimentó una depreciación frente al dólar estadounidense, cerrando en 20.80 pesos por dólar. Con este movimiento, la depreciación acumulada en 2025 se ubicó en 0.8%.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,996.7	1.00%	1.96%	6,300	5.06%
MEXBOL	49,940.9	-0.01%	0.86%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	109.4	0.41%	0.85%	107.5	-1.75%
USD/MXN	20.80	-0.19%	0.79%	20.90	0.50%
EUR/USD	1.03	-0.21%	-1.28%	1.07	4.15%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.61	0.00	0.04	4.14	-0.47
MXN 10Y	10.36	0.05	-0.07	8.55	-1.81
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	2,736.20	0.87%	4.07%	2,599	-5.01%
Petróleo	77.99	-2.56%	8.74%	70.39	-9.74%
Mezcla Mex.	73.51	-0.93%	10.21%	64.52	-12.23%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	104,948.70	4.97%	12.38%	-	-

Noticias Globales

NVDA – Nvidia. Presentó tres nuevos microservicios en su plataforma NeMo Guardrails, diseñados para integrar medidas de control en aplicaciones de inteligencia artificial. De esta forma, las compañías que los usen podrán usar estas herramientas en servicio al cliente para mejorar la satisfacción y confianza de los clientes.

TSLA – Tesla. Comenzó a ofrecer descuentos de USD 1,700 en su vehículo Cybertruck AWD, tras baja demanda inicial. Aunque tenía reservas prometedoras, problemas de diseño, precio y calidad afectan la demanda, generando inventarios sobrantes y desafíos en su producción proyectada.

NVO – Novo Nordisk. A partir de 2027, Medicare, el plan de aseguramiento público de Estados Unidos para adultos mayores, reducirá los precios de Ozempic, Wegovy y Rybelsus. Este movimiento es parte de una acción de Ley de Reducción de la Inflación, a través de la cual se negociarán los precios para varios medicamentos. Aunque sus altos costos impactan al sistema de salud, su inclusión busca equilibrar accesibilidad y sostenibilidad.

SBUX – Starbucks. Belinda Wong, presidenta de Starbucks en China, se retirará tras transformar el mercado en su mayor operación internacional. La compañía enfrenta baja demanda y competencia local, con ventas cayendo -8% en 2024. Se espera que busquen nuevos líderes que logren revitalizar la marca en ese mercado.

INTC – Intel. Se reporta que habría un posible comprador interesado en adquirir la compañía completa. Intel, que enfrenta dificultades en la industria de chips, busca recuperarse tras perder liderazgo y cambiar de CEO recientemente.

KKR – KKR & Co. Invertirá en Gulf Data Hub, una de las mayores firmas de centros de datos del Medio Oriente. La tecnológica busca expandirse en la región y a nivel global, aprovechando la creciente demanda por infraestructura digital, especialmente para inteligencia artificial y computación en la nube.

GM – General Motors. Estaría siendo investigada por el regulador de tráfico de Estados Unidos por fallos en los motores de cerca de 870,000 de sus vehículos. Las autoridades consideran que estas fallas podrían causar pérdida de potencia y aumentar el riesgo de accidentes.

Favoritas Globales. Al cierre del viernes, la cartera de favoritas globales tuvo un rendimiento semanal en dólares de +2.4%, frente al +2.9% que registró el S&P 500. Desde que se lanzó la estrategia, las ganancias acumuladas ascienden a +66.9%, superando el +56.3% del índice.

En la semana, el desempeño del portafolio se vio impulsado por el rendimiento de Qualcomm (QCOM: +4.9%), quien colaborará con Desay, empresa de tecnología para automóviles, para lanzar una plataforma de cabina inteligente para coches, basada en los procesadores Snapdragon Cockpit Elite. Por su parte, S&P Global (SPGI: +4.1%) cerró la semana con ganancias, luego de anunciar que automotiveMastermind, una subsidiaria de la compañía, ofrecerá datos de actividad de compras en tiempo real. Asimismo, Amgen (AMGN: +3.9%) y Thermo Fisher (TMO: +3.2%) se sumaron al tono positivo del sector de salud, luego de que ambas revelaran colaboraciones y avances en nuevas terapias. Por el contrario, Intuit (INTU: -3.1%) tuvo pérdidas, mientras se posiciona con el lanzamiento de nuevas herramientas para la temporada de declaraciones anuales. Finalmente, Pfizer (PFE: -1.5%) presentó minusvalías, luego de anunciar la venta de acciones de Haleon, dueño de la marca de cuidado bucal Sensodyne.

En la semana, el modelo sugirió las ventas de Lowe's (LOW: +0.3%) y Comcast (CMCSA: +0.3%) debido a la activación de diferentes mecanismos de salida. Por otro lado, UPS (UPS: -0.2%) se incorporó al portafolio, al poseer un rendimiento esperado de +11.8% para los próximos 12 meses, superando en más de 3% el pronóstico para el S&P 500.

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
30-dic	31-dic Medio día de Operaciones	01-ene Feriado	02-ene	03-ene
06-ene Evento CES	07-ene	08-ene	09-ene Feriado EE.UU.	10-ene
13-ene J.P. Morgan Health Conference	14-ene	15-ene JPM WFC GS BLK C	16-ene TSM UNH BAC MS	17-ene
20-ene Feriado EE.UU.	21-ene NFLX SCHW PLD	22-ene PG JNJ ABT PGR GEV	23-ene ISRG GE TXN UNP	24-ene AXP VZ NEE
27-ene T	28-ene SAP RTX SYK BA LMT CB SBUX	29-ene MSFT META TSLA ASML TMUS NOW IBM DHR ADP	30-ene AAPL V MA TMO SHEL CMCSA BX SNY UPS	31-ene XOM ABBV CVX NVS

* Favoritas Globales