

Abril 11, 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: Mercados americanos dejan atrás dos semanas de caídas tras medidas arancelarias entre Estados Unidos y China.

En la sesión del viernes, el S&P 500 avanzó +1.8%, cerrando en las 5,363 unidades. Con este movimiento, el índice acumuló un rendimiento semanal de +5.7%, dejando atrás dos semanas de caídas, lo que llevó su desempeño en lo que va de abril a -4.4% y el de 2025 a un -8.8%.

Durante la semana, los mercados estadounidenses se mantuvieron volátiles, reaccionando con cautela ante las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Sin embargo, el anuncio de una pausa de 90 días en la aplicación de aranceles recíprocos a países que no han tomado represalias, sumado a los datos de inflación de marzo por debajo de lo esperado y al arranque de la temporada de reportes trimestrales, contribuyeron al tono positivo del mercado hacia el cierre de la semana.

A nivel sectorial, esto se reflejó en un desempeño positivo en 9 de los 11 sectores que componen el índice. Tecnología (+9.7%) lideró las ganancias semanales, impulsada por el desempeño positivo de Nvidia, Microsoft y Apple, las empresas de mayor peso en el índice. Asimismo, Financiero (+5.6%) también cerró al alza, respaldado por Berkshire Hathaway y JP Morgan, este último tras las positivas sensaciones dejadas en su reporte trimestral. Comunicación (+6.4%) registró ganancias, conducido por Google y Meta Platforms, quien lanzó Llama 4, su nueva familia de modelos de inteligencia artificial. En esta línea, Industriales (+6.5%) cerró en terreno positivo, liderado por Uber y GE Aerospace, empresas relevantes del sector. Por el contrario, Energía (-0.4%) presentó minusvalías, presionado por Exxon y Chevron, quienes acompañaron la contracción en el precio del petróleo.

Por su parte, el Nasdaq 100 avanzó +7.4%, impulsado por los desempeños de Broadcom, Nvidia y Microsoft. Sumándose a este tono, el Dow Jones tuvo un desempeño semanal de +5.0%, conducido por su exposición a empresas como UnitedHealth, JP Morgan y Goldman Sachs.

En la agenda económica global de la próxima semana, los mercados centrarán su atención en las ventas minoristas de Estados Unidos al cierre de marzo. Asimismo, la Unión Europea dará a conocer su decisión de política monetaria. Por su parte, Reino Unido revelará sus datos de desempleo de febrero y de inflación de marzo.

En el ámbito corporativo, la próxima semana, los inversionistas estarán atentos a los reportes de resultados de 36 empresas del S&P 500, que representan aproximadamente el 7.0% del índice. Entre los anuncios más destacados se encuentran los de Bank of America, Citi, Goldman Sachs, Johnson & Johnson, UnitedHealth y Netflix.

### Bolsa Local

Durante la sesión del viernes, el IPC se mantuvo prácticamente lateral, colocándose en las 51,499 unidades. De esta forma, el índice situó el acumulado de la semana en +0.1%, colocando las pérdidas de abril en -1.9% y llevando el rendimiento del año a +4.0%.

En la semana, 16 de las 35 empresas que componen el índice terminaron con ganancias. Las acciones de las compañías que registraron las subidas más importantes fueron Peñoles, Becele y Grupo Carso. Por el contrario, Alsea, Kimberly-Clark y Orbia fueron las empresas con mayores correcciones.

La moneda nacional terminó el viernes cotizando en 20.29 pesos por dólar, registrando una depreciación semanal de 1.8% frente al dólar estadounidense. El rango de operación del viernes estuvo entre 20.25 a 20.62 pesos por dólar.

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,363.4	1.81%	-8.81%	6,000	11.87%
MEXBOL	51,498.9	-0.03%	4.01%	-	-
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.9	-0.96%	-7.91%	101.5	1.60%
USD/MXN	20.29	-1.52%	-1.68%	20.90	3.03%
EUR/USD	1.14	3.64%	9.08%	1.09	-3.97%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.49	0.10	-0.08	4.02	-0.47
MXN 10Y	9.58	0.07	-0.85	8.55	-1.03
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,250.20	3.01%	23.62%	3,500	7.69%
Petróleo	61.54	2.45%	-14.19%	70.39	14.38%
Mezcla Mex.	57.04	-2.60%	-14.48%	64.52	13.11%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	83,767.67	5.30%	-10.30%	-	-

## Noticias Locales

**WALMEX\* – Walmart de México y Centroamérica.** Aprobó un dividendo ordinario de MXN 1.30 y uno extraordinario de MXN 0.39 por acción. Estos serán pagados en dos exhibiciones: el 19 de noviembre y el 17 de diciembre. Además, recompró 31 millones de acciones en febrero y amplió su fondo de recompra en 8.8 mmdp. Finalmente, la compañía confirmó su Consejo con 10 directores propietarios, ratificando a Guilherme Loureiro como presidente del mismo.

**AC\* – Arca Continental.** Se alió con Coca-Cola México y PetStar, para inaugurar la ampliación de su planta de acopio de botellas PET en San Luis Potosí. Este proyecto requirió una inversión de 56.5 mdp con el fin de generar 143 empleos directos y recuperar más de 380 millones de botellas al año.

## Noticias Globales

**GOOGL – Alphabet.** Los robotaxis de Waymo, subsidiaria de Alphabet, representaron el 20% de los viajes de Uber en Austin durante la última semana de marzo. La adopción de los vehículos de conducción autónoma se ha acelerado en Austin, dado que el servicio opera exclusivamente mediante la aplicación de Uber. Este avance resalta cómo la integración con plataformas populares acelera la aceptación de los vehículos autónomos por parte del público.

**TSLA – Tesla.** Dejará de aceptar pedidos en China sus modelos S y X, los cuales son importados des Estados Unidos. Aunque estos vehículos representan una mínima parte de sus ventas en el país, la medida refleja la creciente presión sobre Tesla en su segundo mayor mercado. La competencia local y la caída de entregas desde su planta en Shanghái agravan la situación comercial de la empresa.

**NVS - Novartis.** Invertirá 23 mdd para construir y ampliar 10 instalaciones en Estados Unidos. Este presupuesto incluye seis nuevas plantas de producción y un centro de investigación y desarrollo en San Diego. El plan generará más de 5,000 empleos y busca que todos los fármacos vendidos en Estados Unidos se produzcan localmente.

**GM – General Motors.** Detendrá temporalmente la producción de sus vans eléctricas BrightDrop en Ontario por bajas ventas. La planta cerrará desde abril hasta octubre de 2025, cuando reabrirá con un solo turno, lo que implicará 500 despidos permanentes. GM planea reconfigurar la planta para el modelo 2026 y asegura que sigue comprometida con BrightDrop.

**Favoritas Globales.** Al cierre de la semana, la cartera de Favoritas Globales registró un rendimiento de +3.2% respecto al viernes anterior, en comparación con el +5.7% del S&P 500 y el +5.0% del Dow Jones. Con ello, el desempeño acumulado del portafolio en 2025 se ubicó en -2.4%, frente al -8.8% y -5.5% 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 +8.9%, por encima del +3.2% del S&P 500 y el +4.6% del Dow Jones.

Durante la semana, el desempeño estuvo marcado por la volatilidad de los mercados americanos, en un entorno determinado por los continuos anuncios y actualizaciones sobre medidas arancelarias entre Estados Unidos y China.

En este contexto, el S&P 500 (SPY: +3.8%) impulsó los rendimientos de la cartera en la semana. Aunado a esto, AMD (AMD: +5.3%) registró ganancias, tras anunciar una colaboración con Google Cloud. Microsoft (MSFT: +1.9%) cotizó con optimismo, luego de revelarse que lanzaría la fase de prueba de su herramienta Recall, la cual toma capturas de pantalla periódicas para ayudar a los usuarios a encontrar información con mayor facilidad. Por el contrario, Nvidia (NVDA: -6.4%), ServiceNow (NOW: -5.8%) y Blackstone (BX: -7.2%) abandonaron la cartera de Favoritas Global, tras haber presentado rendimientos intradía de -5.0%, afectadas por la volatilidad de los mercados dado el entrono geopolítico. Finalmente, Salesforce (CRM) se mantuvo prácticamente sin cambios, desligándose del tono positivo de los mercados en la última sesión de la semana.

Adicionalmente, durante la sesión de ayer, el S&P 500 (SPY) registró una caída intradía de -5.0%, activando un mecanismo de salida del portafolio y migrando momentáneamente las posiciones que mantenía en el índice hacia el US Treasury de 1 año (SHV). Adicionalmente, Blackstone (BX) activó el mismo mecanismo de salida, por lo que también abandonará la cartera.

Con estos movimientos, la estrategia de Favoritas Globales tendrá exposición a 3 acciones en directo y 12 posiciones del US Treasury de 1 año (SHV). Link: [https://bit.ly/Fav\\_Global\\_2025\\_04\\_11](https://bit.ly/Fav_Global_2025_04_11)

### Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
07-abr	08-abr	09-abr	10-abr	11-abr
14-abr	15-abr	16-abr	17-abr	18-abr
21-abr	22-abr GFNORTEO VINTE* GCC*	23-abr VESTA* GENTERA* GRUMAB HCITY*	24-abr AC* DANHOS13 KIMBERA ORBIA* INVEXA AXTELCPO ALFAA LIVEPOLC-1 HOTEL*	25-abr ARA* BAFARB
28-abr VOLARA TRAXIONA CEMEXCPO	29-abr CHDRAUIB WALMEX* CUERVO* TLEVICPO BIMBOA ALSEA* FIHO12 ACTINVRB	30-abr <b>Último Día para Reportar</b> LACOMUBC PE&OLES* BBAJIOO LABB FIBRAPL14	01-may	02-may

### Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
24-mar	25-mar	26-mar	27-mar	28-mar
31-mar	01-abr	02-abr	03-abr	04-abr Evento Microsoft
07-abr	08-abr	09-abr Evento Google	10-abr	11-abr JPM WFC MS BLK
14-abr GS	15-abr JNJ BAC C	16-abr ASML ABT PGR PLD	17-abr Feriado México TSM UNH NFLX SCHW AXP MMC BX	18-abr Feriado EE.UU. y México
21-abr	22-abr TSLA SAP NVS GE VZ ISRG RTX DHR CB FI LMT	23-abr PM IBM T TMO NOW TXN BSX NEE BA	24-abr MSFT GOOGL PG TMUS MRK PEP CAT UNP CMCSA GILD SNY BMY INTC	25-abr ABBV

\* Favoritas Globales

# Límite de Responsabilidades

31 de diciembre de 2024 | 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: 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, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote y María Ruiz Roldan 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, 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](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)