

Abril 15, 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 caen a la espera de más información sobre aranceles a tecnología y farmacéuticos.

En la jornada del martes, el S&P 500 presentó una corrección de -0.2%, cerrando la jornada en los 5,397 puntos. Con este movimiento, el índice llevó los rendimientos de abril a -3.8%, ubicando el desempeño del 2025 en -8.3%.

Los mercados vivieron otra jornada marcada por el nerviosismo, en medio de la incertidumbre que persiste entre los inversionistas. La atención se centró en la falta de definiciones sobre posibles medidas arancelarias que podrían impactar a los sectores farmacéutico y tecnológico. A esto se sumó una postura cautelosa por parte de los operadores, a la espera de más reportes trimestrales de compañías relevantes.

En este contexto, la sesión terminó con resultados negativos en 7 de los 11 sectores del S&P 500. Consumo Discrecional (-0.8%) presentó minusvalías, afectado por los movimientos de Home Depot y Amazon, quien se ha visto afectada por las medidas arancelarias ante la expectativa de incremento en precios de sus productos. Asimismo, Salud (-0.7%) cerró con pérdidas, presionado por Thermo Fisher y Bristol-Myers Squibb, a la espera de más información sobre medidas arancelarias a productos farmacéuticos. Consumo Básico (-0.7%), por su parte, finalizó con una contracción, influenciado por Walmart y PepsiCo, empresas relevantes del sector. Por el contrario, Tecnología (+0.3%) logró ganancias, apoyado en Palantir y Nvidia, quien anunció ayer inversiones en infraestructura para inteligencia artificial en Estados Unidos por 500 mdd. Finalmente, Financiero (+0.2%) cotizó al alza, impulsado por Mastercard y Bank of America, quien dejó sensaciones positivas en su reporte trimestral.

En la agenda económica global de mañana, los mercados centrarán su atención en las ventas minoristas de marzo. Asimismo, se dará a conocer la producción industrial de la economía americana en el mismo mes. Por su parte, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, tendrá una participación pública. Finalmente, Reino Unido y la Unión Europea revelarán sus datos de inflación correspondientes al mes de marzo.

En el frente corporativo, mañana se publicarán los resultados trimestrales de 8 compañías del S&P 500, que en conjunto representan cerca del 1.1% del índice. Entre los anuncios más destacados se encuentran los de Abbott, Progressive y Prologis.

Bolsa Local

Durante la sesión del martes, el IPC avanzó +0.5%, para situarse en las 52,643 unidades. De esta forma, el índice llevó el rendimiento en abril a +0.3%, mientras que incrementó el de 2025 a +6.3%.

El mercado mexicano cotizó con optimismo durante la sesión. En este contexto, 19 de las 36 empresas cerraron con ganancias, destacando los movimientos alcistas en América Móvil, Banorte y Femsa. Por el contrario, GCC, Controladora Alpek y Asur presentaron las contracciones más importantes de la jornada.

En la jornada, la moneda nacional se depreció 0.2% frente al dólar americano, finalizando en un nivel de 20.13 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 19.93 a 20.15 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	5,396.6	-0.17%	-8.25%	6,000	11.18%
MEXBOL	52,643.0	0.48%	6.32%	-	-
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	100.2	0.53%	-7.67%	101.5	1.32%
USD/MXN	20.13	0.23%	-2.42%	20.90	3.81%
EUR/USD	1.13	-0.48%	8.49%	1.09	-3.45%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.32	-0.04	-0.25	4.02	-0.30
MXN 10Y	9.52	-0.02	-0.91	8.55	-0.97
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,246.50	1.30%	23.48%	3,500	7.81%
Petróleo	61.51	-0.03%	-14.24%	70.39	14.44%
Mezcla Mex.	58.47	0.41%	-12.34%	64.52	10.35%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	83,986.22	-0.71%	-10.07%	-	-

Noticias Locales

AC* – Arca Continental. Invertirá en Sensify, startup argentina especializada en equipos de refrigeración inteligentes. La inversión, realizada a través de AC Ventures, busca integrar tecnologías de visión por computadora y acelerar la transformación digital en sus procesos comerciales.

LIVEPOLC-1 – Liverpool. Firmó un contrato anual por 9.8 mdd con Rezolve Ai, empresa de soluciones comerciales con inteligencia artificial, para la integración de algunas de sus herramientas tecnológicas. Esta alianza busca mejorar el comercio digital y la experiencia del cliente.

Noticias Globales

MSFT – Microsoft. Firmó un contrato para participar en el proyecto de eliminación de 6.75 millones de toneladas de CO₂ desarrollado por AtmosClear en Luisiana. Este durará 15 años, siendo el mayor proyecto de eliminación permanente de carbono hasta ahora y funcionará a través del uso de residuos agrícolas y forestales para generar energía y capturar carbono, que se almacenará bajo tierra.

AAPL – Apple. Comenzará a analizar datos en los dispositivos de clientes para mejorar su inteligencia artificial sin comprometer la privacidad. Los datos reales no se envían a Apple, solo se usan en el dispositivo para afinar funciones como resúmenes o escritura. Esta medida afectará solamente a usuarios que acepten compartir datos analíticos desde la configuración de privacidad.

META – Meta Platforms. Usará interacciones con su inteligencia artificial y publicaciones públicas en Facebook e Instagram para entrenar a sus modelos en la Unión Europea. Esta medida no incluirá mensajes privados y los usuarios serán notificados y podrán rechazar este uso.

NFLX – Netflix. Directivos comentaron que la empresa espera duplicar sus ingresos y alcanzar un valor de mercado de 1 bdd para 2030. Para ello, la compañía planea obtener 9 mmdd por publicidad, apuntando a 410 millones de suscriptores. El crecimiento internacional, especialmente en India y Brasil, será clave en la consecución de este objetivo.

Industria de Inteligencia Artificial. OpenAI presentó su nuevo modelo GPT-4.1, junto con versiones más pequeñas llamadas mini y nano. Estos nuevos modelos superan en codificación, seguimiento de instrucciones y comprensión de textos largos a modelos anteriores como GPT-4o y GPT-4.5. Además, son capaces de procesar hasta un millón de tokens y están actualizados hasta junio de 2024. Inicialmente, estos modelos estarán disponibles solo mediante API y a menor costo.

AMD – AMD. Anunció que comenzará a fabricar sus chips en la nueva planta de TSMC en Arizona, siendo la primera vez que produce en Estados Unidos. Lisa Su, CEO de la empresa, destacó el éxito del chip EPYC de quinta generación y la reciente compra de ZT Systems, ampliando así la presencia de AMD en el país y reforzando su cadena productiva.

UBER – Uber. Abrirá una lista de espera en Atlanta para usar robotaxis de Waymo a partir de verano. El servicio cubrirá 65 millas cuadradas e incluirá zonas clave como el centro y Buckhead. Además, la compañía reveló que se construirá un gran depósito para la flota de vehículos. Uber, que ya ofrece Waymo en Austin, busca recopilar opiniones mediante pruebas anticipadas.

MELI – Mercado Libre. Planea contratar 28.000 empleados en 2025, aumentando su plantilla a 112 mil, con foco en logística en Brasil y México. Para ello, la empresa invertirá alrededor de 13.2 mmd. Hasta ahora, la estrategia de la compañía se ha enfocado en la implementación de inteligencia artificial para apoyar a los trabajadores.

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* Q* ASURB	23-abr VESTA* GENTERA* GRUMAB HCITY* AGUA* FMTY14 ALFAA NEMAKA VISTAA	24-abr AC* DANHOS13 KIMBERA ORBIA* INVEXA LIVEPOLC-1 GISSAA MEGACPO ORBIA* HOTEL* AXTELCPO	25-abr ARA* BAFARB FINDEP*
28-abr VOLARA TRAXIONA CEMEXCPO GCARSOA GAPB RA	29-abr AMXB CHDRAUIB WALMEX* CUERVO* TLEVICPO BIMBOA FIBRAMQ12 ALSEA* FIHO12 ACTINVRB	30-abr Último Día para Reportar LACOMUBC PE&OLES* BBAJIOO LABB FIBRAPL14 TEAKCPO PEMEX	01-may	02-may

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
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
28-abr	29-abr AMZN V KO AZN BKNG SPGI HON PFE ETN SBUX	30-abr META TTE QCOM ADP	01-may AAPL LLY MCD LIN SHEL AMGN SYK MELI	02-may CVX

* 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, 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