

Junio 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: Optimismo por inflación en EE.UU. compensado por tensiones comerciales.

Durante la sesión del miércoles, el S&P 500 cayó -0.3%, rompiendo una racha de tres jornadas consecutivas al alza, para cerrar en los 6,022 puntos. Con este movimiento, el índice acumula un rendimiento de +1.9% en junio y de +2.4% en 2025.

Los mercados americanos cotizaron con sentimientos mixtos debido a las sensaciones que dejó la moderación de la inflación en Estados Unidos durante mayo y la declaración de Donald Trump sobre los acuerdos comerciales alcanzados con China. Sin embargo, estos factores fueron compensados por el comunicado de la administración del país asiático, que señaló que los aranceles impuestos sobre algunos minerales clave en las negociaciones sólo tendrán una pausa de seis meses, en caso de que las tensiones entre ambos países escalen nuevamente.

En este contexto, la sesión cerró con pérdidas para 328 de las 500 empresas del S&P 500, con 7 de los 11 sectores en terreno negativo. Consumo Discrecional (-1.0%) presentó minusvalías por los movimientos de Amazon y Home Depot, a la espera de nueva información sobre los posibles efectos de los aranceles a las importaciones desde China. Asimismo, Materiales (-1.0%) cotizó a la baja, influenciado por Freeport-McMoRan y Nucor, que acompañaron las contracciones en los precios de algunas materias primas, como el cobre y el acero. Comunicación (-0.6%) se vio presionado por Google y Meta Platforms, empresas relevantes del sector. Por su parte, Consumo Básico (-0.4%) operó con pesimismo, afectado por Costco y Walmart, que ligó una racha de seis jornadas consecutivas de pérdidas. En contraste, Energía (+1.5%) logró ganancias, apoyado en las incidencias de Exxon, ConocoPhillips y Chevron, tras la subida en el precio del petróleo.

En la agenda de mañana, los inversionistas estarán atentos a la publicación del dato de inflación al productor de Estados Unidos para el mes de mayo. Adicionalmente, se revelarán las solicitudes de subsidio por desempleo de la semana en la economía americana. Por su parte, Reino Unido dará a conocer su crecimiento del PIB, balanza comercial y producción industrial de abril.

En el ámbito corporativo, mañana se espera que Adobe presente su reporte trimestral tras el cierre de operaciones, compañía que representa aproximadamente el 0.3% de la capitalización de mercado total del S&P 500.

Bolsa Local

Durante la sesión del miércoles, el IPC cayó -0.6%, para situarse en las 57,767 unidades. De esta forma, el índice llevó el movimiento de junio a -0.1%, mientras que el rendimiento de 2025 se colocó en +3.9%.

El mercado mexicano operó con sentimiento pesimista a lo largo de la sesión. En este contexto, 25 de las 36 empresas cerraron con pérdidas, destacando los movimientos bajistas en Kimberly-Clark México, Bimbo y Walmex. Por el contrario, Televisa, Bolsa y Alsea lograron avances durante la jornada.

Hoy, la moneda nacional se apreció 0.8% frente al dólar americano, finalizando en un nivel de 18.91 pesos por dólar. El rango de operación del día estuvo entre 18.83 a 19.07 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,022.2	-0.27%	2.39%	6,000	-0.37%
MEXBOL	57,767.3	-0.57%	16.67%	60,000	3.86%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.7	-0.38%	-9.05%	101.50	2.87%
USD/MXN	18.91	-0.77%	-8.33%	20.00	5.74%
EUR/USD	1.15	0.51%	10.38%	1.09	-5.10%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.41	-0.06	-0.16	4.02	-0.39
MXN 10Y	9.29	0.07	-1.15	8.55	-0.74
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,368.50	1.43%	28.12%	3,500	3.90%
Petróleo	67.83	4.39%	-5.42%	70.39	3.77%
Mezcla Mex.	60.61	-0.15%	-9.13%	64.52	6.45%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	108,867.12	-1.29%	16.57%	-	-

Noticias Locales

CEMEX – CEMEX. Recaudó 1 mmdd con la emisión de un bono perpetuo a 7.2% anual, pagadero semestralmente, con posibilidad de recompra y ajuste de tasa a partir de 2030. El objetivo es refinanciar deuda y atender necesidades corporativas generales.

LIVEPOL - El Puerto de Liverpool. Anunció que dejará de ser distribuidor de autos eléctricos BYD en México, como parte de una estrategia para concentrarse en áreas de mayor valor para sus clientes. La empresa afirmó que mantendrá la atención al cliente sin interrupciones mientras realiza la transición hacia otro distribuidor.

GMXT – Grupo México Transportes. Convocó a una asamblea extraordinaria de accionistas el próximo 27 de junio para aprobar la cancelación del listado de sus acciones en la BMV.

Noticias Globales

MSFT – Microsoft. Aprobó el pago de un dividendo de USD 0.83, lo que representa un rendimiento contra el último precio de cierre de 0.2%. La fecha ex -dividendo será el 21 de agosto, mientras que será pagadero el día de 11 de septiembre.

NVDA – Nvidia. Anunció que se aliara con Perplexity y con más de una docena de firmas de inteligencia artificial en Europa y Medio Oriente para mejorar modelos de lenguaje en idiomas locales como francés, alemán o polaco. Nvidia generará datos sintéticos para entrenar estos modelos, que luego serán distribuidos por Perplexity a empresas de la región. La meta es crear sistemas más complejos y útiles para tareas empresariales, adaptados a cada idioma y cultura.

AMZN – Amazon. Ampliará su colaboración con Talen Energy para abastecer con energía nuclear hasta 1,920 megavatios a sus centros de datos de AWS desde su planta en Pensilvania hasta 2042. Esto le asegura a Amazon una fuente estable de energía libre de carbono para sus operaciones de inteligencia artificial y nube. Ambas compañías también explorarán construir pequeños reactores nucleares.

TSLA – Tesla. Planea lanzar su servicio de robotaxis autónomos al público el 22 de junio en Austin, Texas, según reveló Elon Musk en su cuenta de X. El servicio comenzará con 10-20 vehículos Model Y bajo supervisión remota y busca demostrar el potencial del software *Full Self-Driving*. Musk advirtió que la fecha podría cambiar por motivos de seguridad.

V - Visa. Anunció la renovación de los beneficios para su tarjeta Visa Infinite en 18 mercados de Asia-Pacífico, con el objetivo de atraer a nuevos consumidores. Las nuevas ventajas incluyen descuentos de hasta 30% en hoteles, acceso preferente a la Visa Luxury Hotel Collection, beneficios en aeropuertos y tiendas, además de membresías premium.

NVO – Novo Nordisk. Firmó un acuerdo con Deep Apple Therapeutics por hasta 812 mdd para desarrollar tratamientos orales contra enfermedades cardiometabólicas, incluyendo la obesidad. Deep Apple usará su plataforma de inteligencia artificial para acelerar la identificación de fármacos. El acuerdo busca reforzar la posición de Novo en el competitivo mercado de medicamentos para la pérdida de peso.

QCOM – Qualcomm. Presentó un nuevo procesador, el Snapdragon AR1+ Gen 1, para gafas inteligentes que pueden ejecutar inteligencia artificial sin depender del celular o la nube. El chip permite asistentes de inteligencia artificial autónomos y más eficientes energéticamente. La compañía, que ya trabaja con Meta, Sony y Microsoft, busca hacer estas gafas más independientes y masivas.

ABBV – AbbVie. Anunció que el regulador de salud de Estados Unidos aprobó la expansión de su tratamiento MAVYRET, convirtiéndolo en el primer y único tratamiento oral para hepatitis C. Esta aprobación permite tratar a los pacientes al momento del diagnóstico y apoya los objetivos globales de eliminación del virus para 2030.

SBUX – Starbucks. Evalúa vender una participación en su negocio en China, y ha recibido mucho interés, según su CEO Brian Niccol. El objetivo es impulsar su expansión de 8,000 a 20,000 tiendas. Entre los posibles compradores están KKR, PAG y Fountainvest, y se estima que el negocio podría valorarse en más de 1 mdd. Por otro lado, Starbucks implementará este mes en 35 tiendas *Green Dot Assist*, un asistente de inteligencia artificial generativa desarrollado con Microsoft Azure OpenAI. Esta herramienta ayudará a los baristas a resolver dudas operativas y acelerar el servicio.

NTDOY – Nintendo. Vendió 3.5 millones de unidades de la nueva consola Switch 2 en solo cuatro días, superando el debut del modelo original. La compañía tiene como objetivo la venta de 15 millones de consolas antes de marzo de 2026, aunque enfrenta retos como escasez productiva, precios altos y posibles aranceles en Estados Unidos.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido la compra de Amgen (AMGN) y NVIDIA (NVDA), ya que presentan un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de +8.9% y +21.9%, respectivamente, superando en más de 3.0% la expectativa del S&P 500 en el mismo horizonte. Con estos movimientos, la cartera tendrá exposición a 12 acciones en directo y 3 posiciones del S&P 500 (SPY).
Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_06_11

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
26-may Feriado EE.UU.	27-may PDD	28-may NVDA CRM	29-may COST DELL	30-may
02-jun	03-jun CRWD	04-jun	05-jun AVGO	06-jun Anuncio Rebalanceo S&P 500
09-jun Evento Apple	10-jun	11-jun ORCL	12-jun ADBE	13-jun
16-jun	17-jun	18-jun	19-jun	20-jun Rebalanceo S&P 500 ACN
23-jun	24-jun FDX	25-jun MU	26-jun NKE	27-jun

* 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 Delfín 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 Oriz 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 [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