Nvidia presiona a los mercados…

16 de abril de 2025

Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados presentan movimientos negativos, considerando una relevante agenda económica (Eurozona y en EUA), pero afectados por nuevas noticias sobre Nvidia. Trump ha prohibido a Nvidia vender su chip H20 en China, lo que se traduce en una escalada tecnológica de EUA con China. La empresa dijo que le costaría alrededor de $5,500 mdd y paralizará una línea de productos que diseñó explícitamente para cumplir con las restricciones estadounidenses anteriores. El gobierno estadounidense informó a Nvidia el lunes que el H20 requeriría una licencia para exportar a China "por tiempo indefinido". Los inversionistas retoman su visión de cautela, a la espera de noticias sobre eventuales negociaciones entre ambos países, además para evaluar los próximos reportes corporativos.

Economía

- A mitad de la semana, la agenda económica es bastante robusta.
- **Reino Unido:** La inflación de marzo se ubicó en 2.6% anual desde 2.8% previo, incumpliendo con las expectativas del mercado de 2.7%.
- **Eurozona:** La inflación de la región fue de 2.2% anual durante marzo, retrocediendo respecto al dato anterior de 2.3% y se alineo con el dato del consenso.
- **EUA:** Las ventas minoristas crecieron 1.4% mensual en marzo, ubicándose por encima del estimado de 1.3%. A las 07:15 se publicará la producción industrial de marzo, para la cual se anticipa una caída mensual de -0.2% vs 0.7% anterior.
- **Canadá:** A las 07:45 se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de Canadá, se estima que la tasa de interés se mantenga sin cambios en 2.75%.

Divisas

- **Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en $20.01, lo que implica una apreciación del peso en 0.44% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.11% y una pérdida de -0.55% vs mes previo). Hoy, el peso es favorecido por el retroceso del dólar, a medida que aumenta la especulación sobre un posible diálogo entre China y EUA, debido a los comentarios que han realizado los líderes de ambos países. Adicionalmente, el PIB de China mostró un crecimiento más fuerte de lo esperado, lo que sirvió de apoyo para el 79% de las divisas emergentes que se aprecian frente a la divisa americana esta mañana.
- **Índice dólar:** Retrocede -0.63%, debido a un menor nerviosismo y baja demanda de activos de refugio.
- **Euro:** Se aprecia 0.66%, gracias al debilitamiento del dólar.
- **Libra:** Avanza 0.25%, considerando las bajas cifras de inflación en Reino Unido.
- **Bitcoin**: Sube 0.10%, manteniendo el atractivo de los inversores.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.17pb, para ubicarse en 4.32%.
- **El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -7.83pb, para situarse en 9.46%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -1.91% del H. Seng.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ligero ajuste de -0.63%.
- **En EUA**, los futuros operan ligeramente negativos, destacando el retroceso del Nasdaq de -1.41%

Commodities

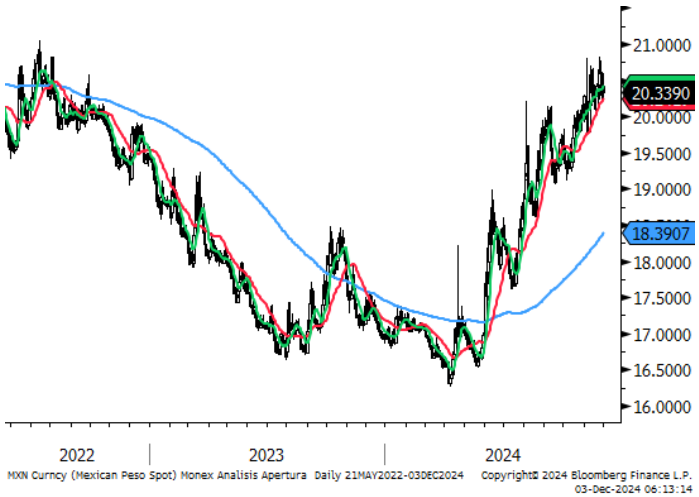
- **Los precios de los commodities** presentan en su mayoría movimientos positivos, destacando el avance del oro y de la plata de 2.40% y 1.97% respectivamente.

Mercados a la Apertura

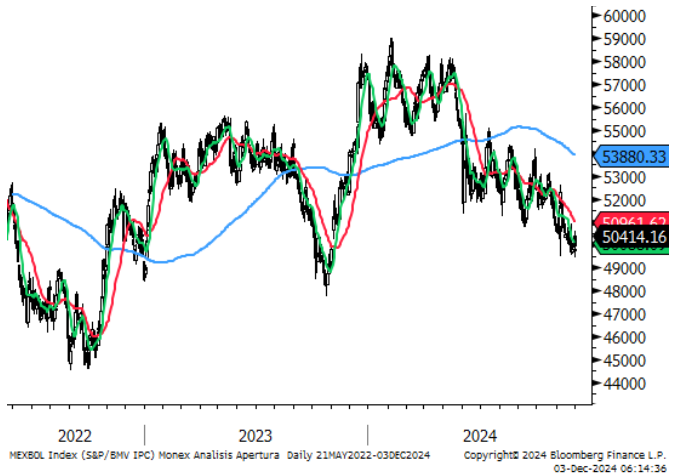
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.58	-0.63%
Peso / Dólar	20.01	-0.44%
Yen / Dólar	142.75	-0.32%
Franco Suizo / Dólar	0.82	-0.94%
Dólar Canad. / Dólar	1.39	-0.25%
Dólar / Euro	1.14	0.66%
Dólar / Libra Esterlina	1.33	0.25%
Bitcoin/Dólar	84,103.81	0.10%
Mdo. Dinero	**Actual**	**pb**
Cetes28	9.01	1.00
TIIE28	9.27	0.00
Udibono 10a	5.10	2.68
México 10a	9.46	-7.83
Tbill 1M	4.28	-0.81
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.32	-1.17
Japón 10a	1.26	-10.00
Alemania 10a	2.49	-4.17
Reino Unido 10a	4.60	-4.76
Francia 10a	3.25	-4.29
España 10a	3.19	-5.03
Brasil 10a	14.62	-2.82
Accionarios	**Actual**	**Var %**
Nikkei	33,920	-1.01%
Hang Seng	21,057	-1.91%
Euro Stoxx 50	4,939	-0.63%
Dax	21,162	-0.43%
Cac 40	7,294	-0.56%
Ibex 35	12,847	-0.25%
FTSE 100	8,234	-0.18%
Ibex 35	12,847	-0.25%
S&P/BMV IPC (Fut)	52,546	0.12%
Dow Jones (Fut)	40,530	-0.11%
S&P 500 (Fut)	5,387	-0.77%
Nasdaq (Fut)	18,693	-1.41%
Commodities	**Actual**	**Var %**
Oro (usd-onz)	3,308.20	2.40%
Plata (usd-onz)	32.96	1.97%
Cobre (usd-libra)	4.58	-0.91%
Petr. WTI (barril)	61.87	0.88%
Petr. Brent (barril)	65.24	0.88%
Mezcla Mex. (barril)	58.33	-0.24%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.28	-1.47%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

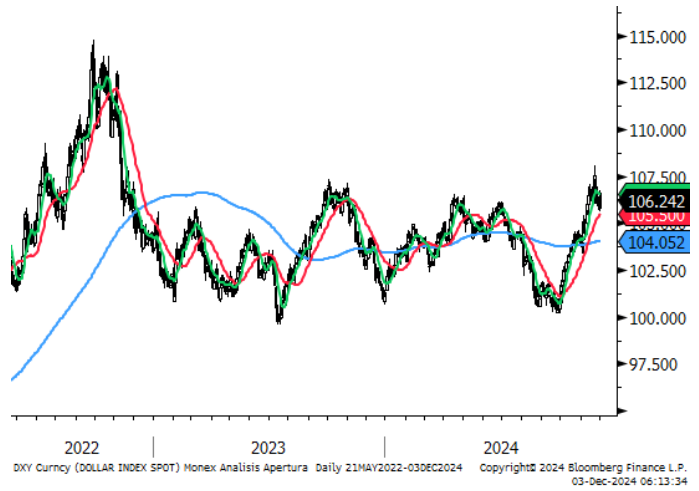
Peso / Dólar



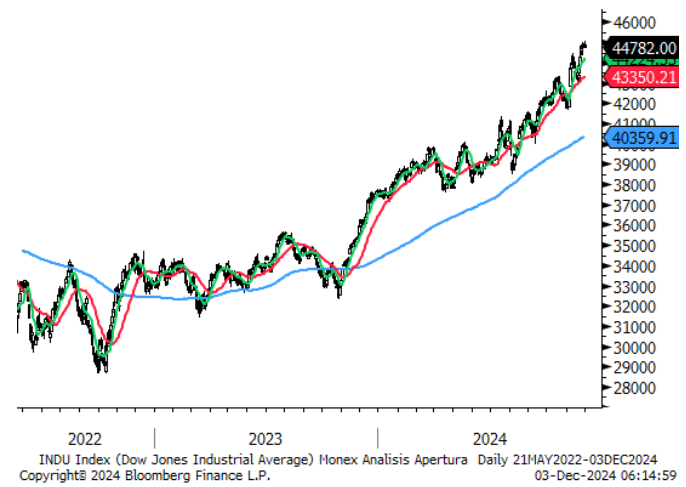
S&P/BMV IPC



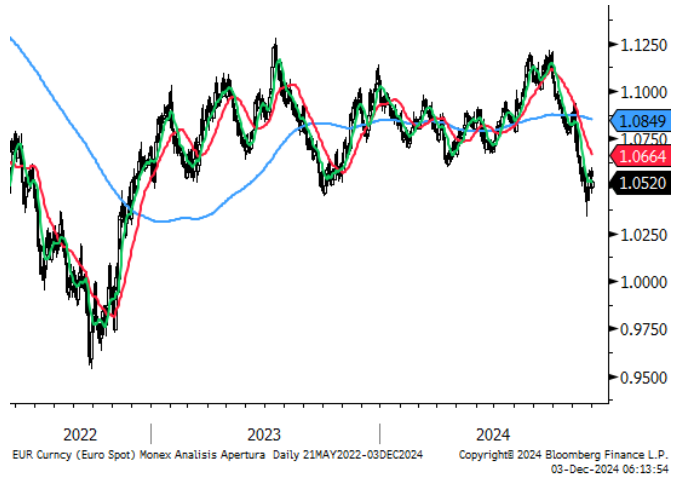
Índice Dólar



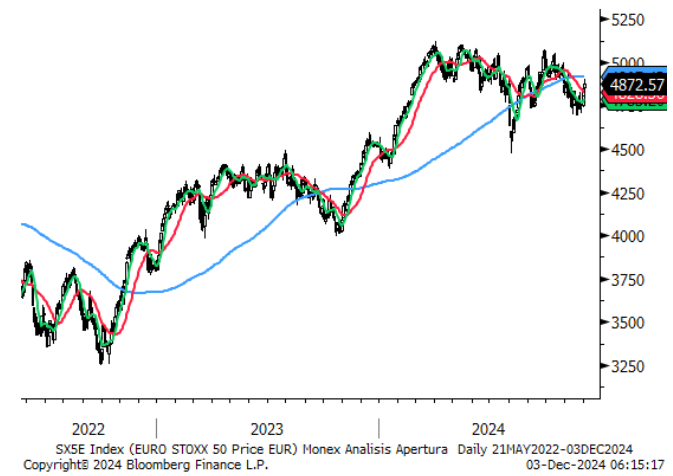
Dow Jones



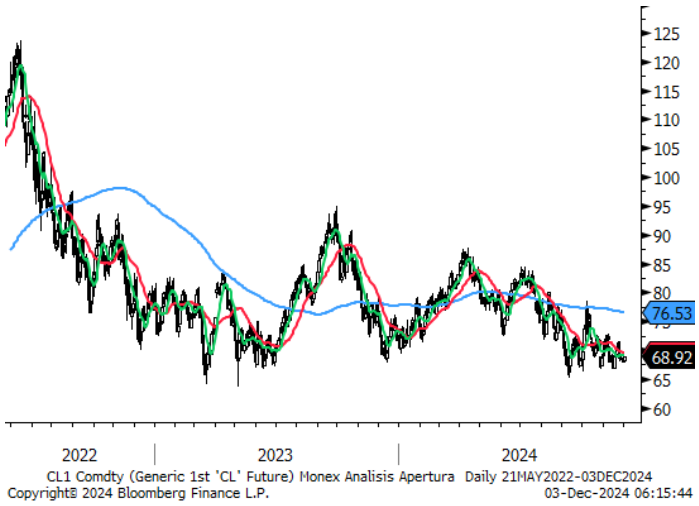
Dólar / Euro



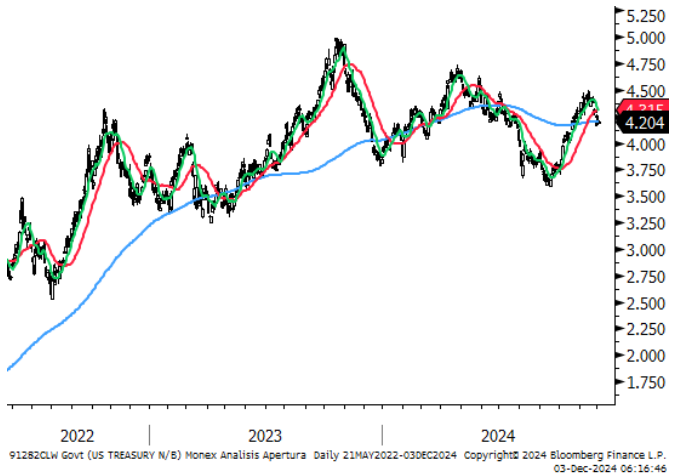
Euro Stoxx



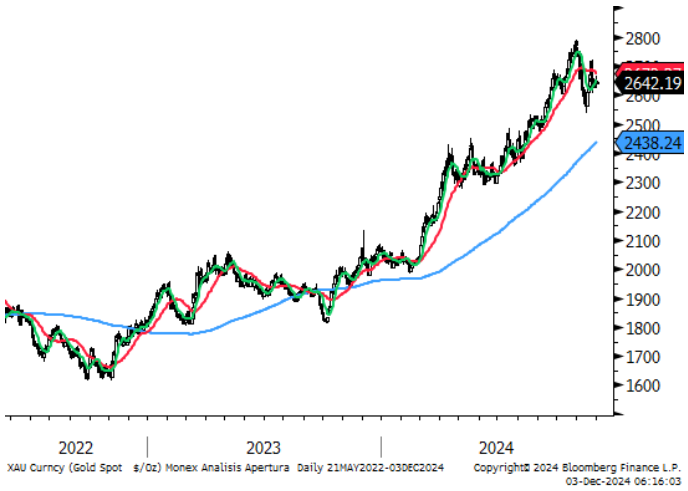
Petróleo WTI



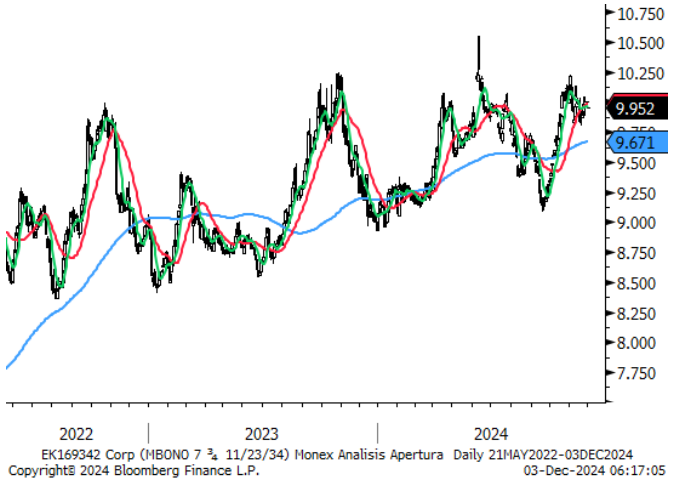
GT10



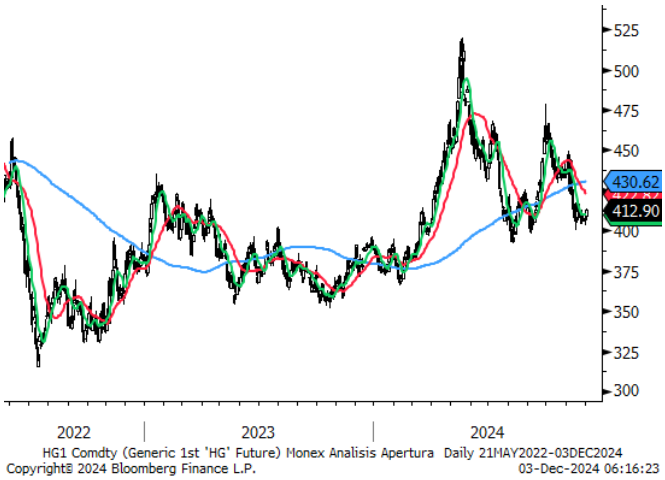
Oro



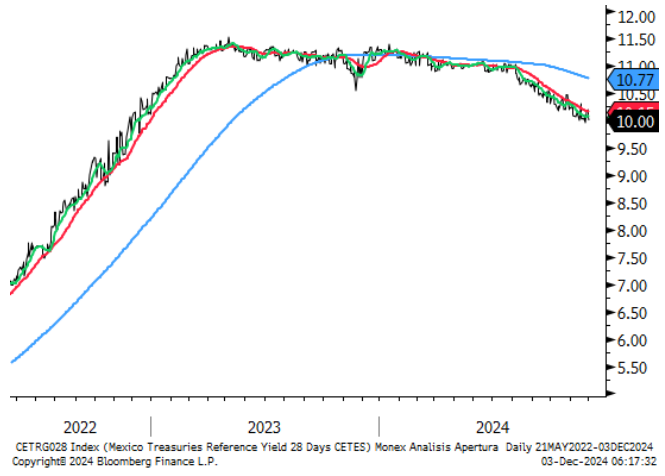
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.01	20.32	-1.5%	20.32	-1.5%	19.91	0.5%	43
Índice Dólar	99.57	101.46	-1.9%	104.63	-4.8%	104.71	-4.9%	26
Dólar / Euro	1.14	1.11	1.9%	1.07	5.6%	1.07	5.6%	73
Dólar / Libra Est.	1.33	1.30	2.0%	1.28	3.5%	1.28	3.4%	68
Yen / Dólar	142.70	145.18	-1.7%	149.02	-4.2%	150.66	-5.3%	32
Real Bra. / Dólar	5.87	5.86	0.2%	5.77	1.7%	5.75	2.1%	56
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.41	-0.9%	1.43	-2.4%	1.40	-0.6%	35
Yuan / Dólar	7.31	7.31	0.0%	7.27	0.5%	7.22	1.2%	57
Bitcoin/Dólar	84,036.51	82,473.21	1.9%	84,275.84	-0.3%	87,646.38	-4.1%	49
Índices								
S&P/BMV IPC	52,643	52,069	1.1%	52,789	-0.3%	52,027	1.2%	51
Dow Jones	40,369	39,801	1.4%	42,390	-4.8%	42,203	-4.3%	45
S&P 500	5,397	5,308	1.7%	5,736	-5.9%	5,753	-6.2%	45
Nasdaq	16,823	16,450	2.3%	18,167	-7.4%	18,394	-8.5%	45
FTSE 100	8,236	8,032	2.5%	8,559	-3.8%	8,340	-1.2%	47
Dax	21,164	20,641	2.5%	22,233	-4.8%	20,041	5.6%	46
Cac 40	7,294	7,190	1.5%	7,887	-7.5%	7,583	-3.8%	41
Ibex 35	12,850	12,420	3.5%	12,980	-1.0%	11,907	7.9%	50
FTSE MIB	35,642	34,576	3.1%	37,683	-5.4%	35,048	1.7%	45
Nikkei	33,920	33,474	1.3%	36,991	-8.3%	38,248	-11.3%	43
Hang Seng	21,057	21,181	-0.6%	22,746	-7.4%	19,968	5.5%	39
Bovespa	129,245	127,964	1.0%	127,579	1.3%	128,228	0.8%	51
Euro Stoxx 50	4,939	4,847	1.9%	5,310	-7.0%	5,012	-1.4%	42
Commodities								
Petr. WTI (barril)	61.88	61.79	0.1%	67.89	-8.9%	71.76	-13.8%	39
Oro (usd-onz)	3,309	3,137	5.5%	2,995	10.5%	2,701.11	22.5%	73
Plata (usd-onz)	32.99	31.35	5.2%	32.52	1.4%	30.95	6.6%	55
Cobre (usd-libra)	458.45	444.49	3.1%	471.26	-2.7%	436.25	5.1%	47
Gas N. (usd/MMBtu)	3.29	3.59	-8.5%	3.91	-15.8%	3.05	7.7%	35
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	535	515	3.8%	626	-14.5%	628	-14.8%	43
Edz* (Emerg. 3XBear)	166	188	-11.7%	164	0.9%	165	0.2%	48
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,587	2,513	3.0%	3,201	-19.2%	2,859	-9.5%	43
Faz* (Finan. 3X Bear)	122	137	-11.2%	118	3.2%	136	-11.0%	49

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.