

La atención está sobre el reporte de Nvidia

27 de agosto de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, a medida que los inversores continúan evaluando las tensiones entre el presidente estadounidense y la FED, tras la intención de Trump para despedir a la gobernadora Lisa Cook. Por otro lado, la Unión Europea anunció que implementarán una medida para eliminar los aranceles recíprocos sobre productos industriales de EUA, con el objetivo de alcanzar una posible negociación con Trump. En el plano corporativo, Nvidia reportará sus ingresos del segundo semestre tras el cierre de los mercados, lo que mantiene atentos a los inversores por las altas expectativas que hay sobre la empresa con mayor valuación en la bolsa.

Economía

- La [agenda económica](#) es bastante modesta pero relevante.
- Alemania:** El indicador GfK del clima del consumidor se ubicó en -23.6 de cara a septiembre, lo que implicó un retroceso respecto a la caída previa de -21.7, y se ubicó por debajo de la expectativa del mercado de 21.5.
- México:** La balanza comercial de julio mostró un déficit de \$17 millones de dólares (mdd), frente al superávit anterior de \$514 mdd, con lo que incumplió ampliamente con la estimación de un superávit de \$300 mdd.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.72, lo que implica una depreciación del peso en -0.30% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.07% y una pérdida de -1.17% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el inesperado déficit de la balanza comercial local, mientras que, por el lado externo, el avance del dólar actúa como factor al alza para el tipo de cambio.
- Índice Dólar:** Avanza 0.38%, considerando las tensiones entre Trump y la FED.
- Euro:** Retrocede -0.40%, tras evaluar los datos económicos de Alemania.
- Libra:** Se deprecia -0.29%, ante el fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.07%, perdiendo parte del apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 1.16pb, para ubicarse en 4.27%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -0.85pb, para situarse en 9.04%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el retroceso de -1.27% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mayormente negativos, pero el Euro Stoxx presenta un avance de 0.28%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.10% del Nasdaq.

Commodities

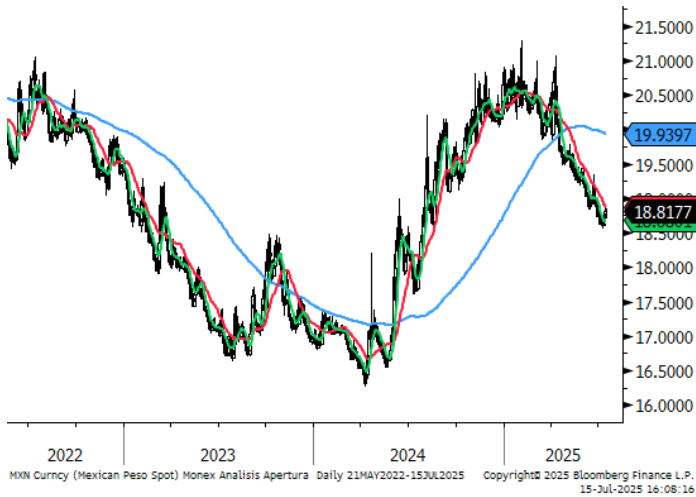
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el retroceso del cobre y de la plata en -1.49% y -0.52% respectivamente.

Mercados a la Apertura

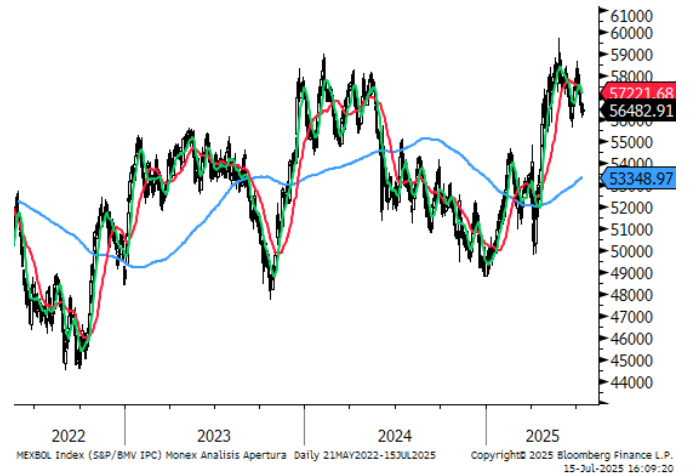
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.60	0.38%
Peso / Dólar	18.72	0.30%
Yen / Dólar	148.06	0.45%
Franco Suizo / Dólar	0.81	0.34%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	0.04%
Dólar / Euro	1.16	-0.40%
Dólar / Libra	1.34	-0.29%
Bitcoin/Dólar	111,283.86	-0.07%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.27	-33.00
TIIE28	8.02	1.00
Udibono 10a	4.65	3.18
México 10a	9.04	-0.85
Tbill 1M	4.30	0.46
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.27	1.16
Japón 10a	1.62	-0.20
Alemania 10a	2.71	-1.17
Reino Unido 10a	4.72	-1.84
Francia 10a	3.50	0.66
España 10a	3.31	-0.45
Brasil 10a	14.02	-0.49
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	42,520	0.30%
Hang Seng	25,202	-1.27%
Euro Stoxx 50	5,399	0.28%
Dax	24,118	-0.14%
Cac 40	7,755	0.58%
Ibex 35	15,086	-0.22%
FTSE 100	9,264	-0.02%
Ibex 35	15,086	-0.22%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,580	-0.44%
Dow Jones (Fut)	45,516	0.06%
S&P 500 (Fut)	6,488	0.08%
Nasdaq (Fut)	23,614	0.10%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,380.63	-0.38%
Plata (usd-onz)	38.41	-0.52%
Cobre (usd-libra)	4.39	-1.49%
Petr. WTI (barril)	63.45	0.32%
Petr. Brent (barril)	67.39	0.25%
Mezcla Mex. (barril)	62.10	-2.47%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.79	2.50%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

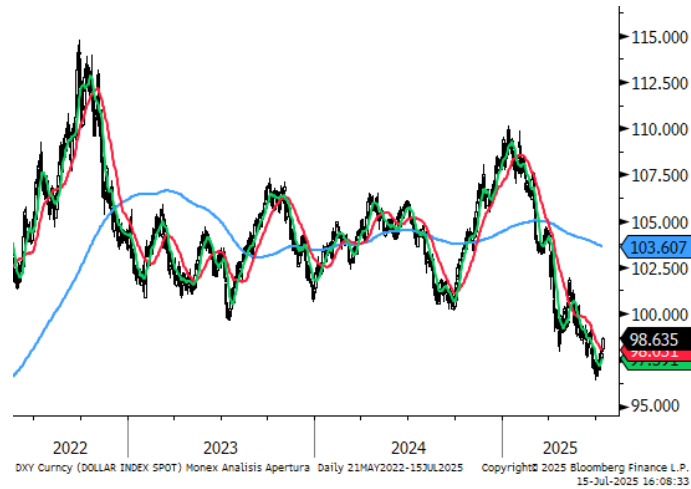
Peso / Dólar



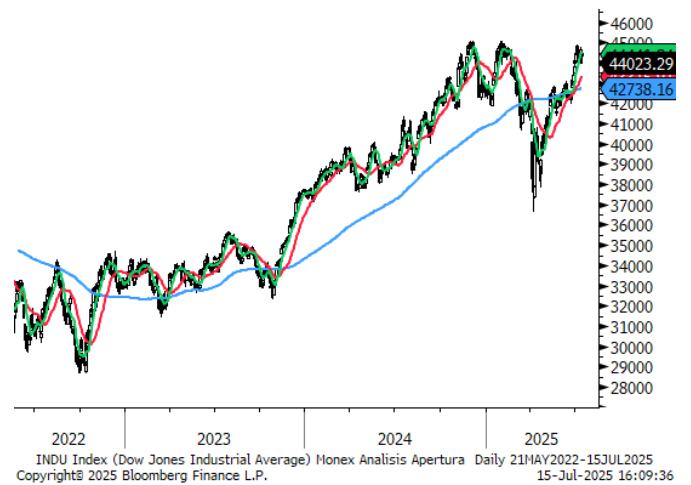
S&P/BMV IPC



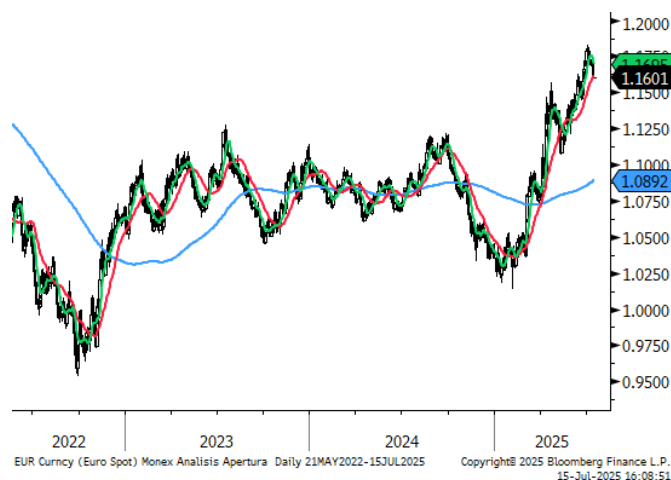
Índice Dólar



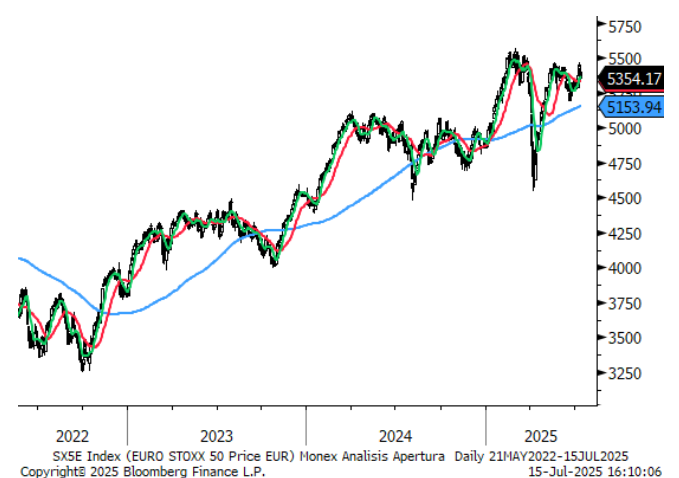
Dow Jones



Dólar / Euro



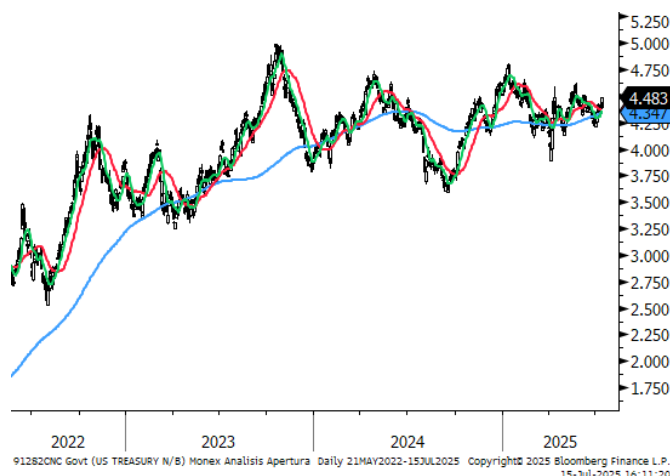
Euro Stoxx



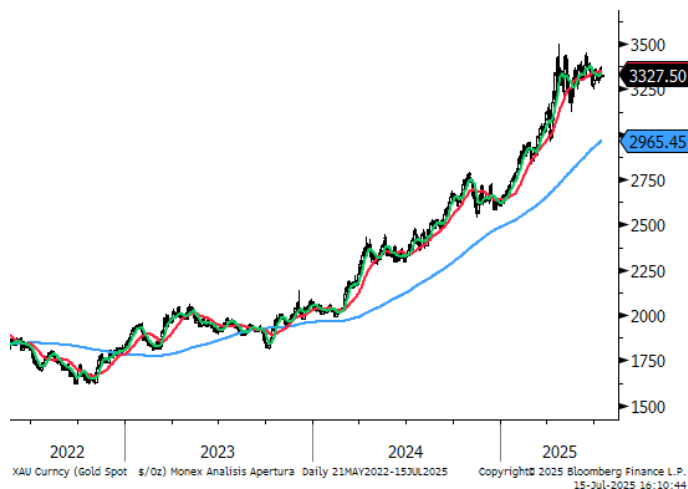
Petróleo WTI



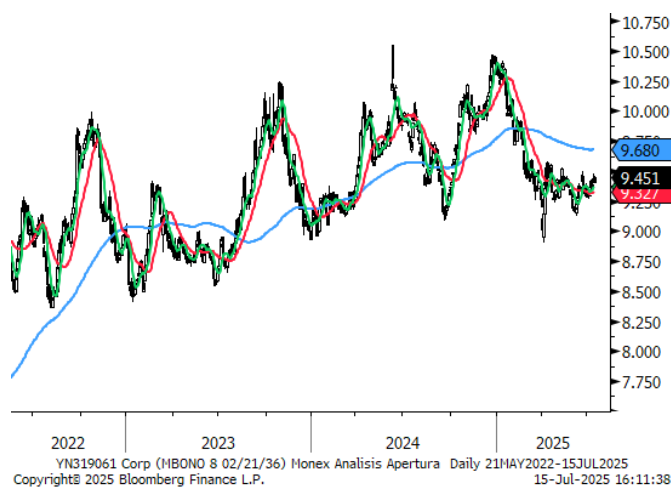
GT10



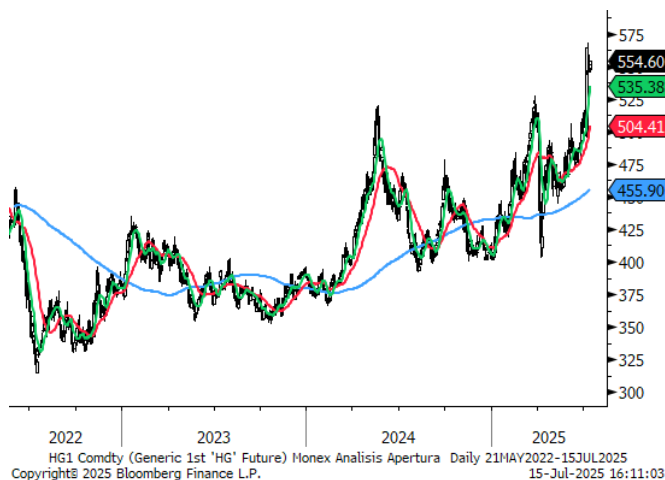
Oro



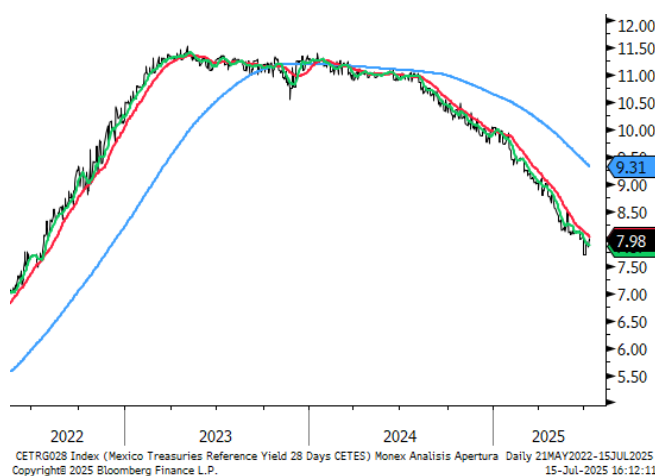
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.72	18.73	-0.1%	18.74	-0.1%	19.74	-5.2%	52
Índice Dólar	98.60	98.23	0.4%	98.09	0.5%	102.69	-4.0%	54
Dólar / Euro	1.16	1.16	-0.5%	1.17	-0.5%	1.10	5.2%	46
Dólar / Libra Est.	1.34	1.35	-0.3%	1.35	-0.4%	1.30	3.1%	47
Yen / Dólar	148.06	147.64	0.3%	146.97	0.7%	149.02	-0.6%	53
Real Bra. / Dólar	5.43	5.44	-0.2%	5.49	-1.1%	5.74	-5.4%	47
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.38	0.0%	1.37	0.8%	1.40	-1.3%	57
Yuan / Dólar	7.16	7.17	-0.2%	7.18	-0.2%	7.24	-1.0%	41
Bitcoin/Dólar	111,244.23	113,411.45	-1.9%	116,504.53	-4.5%	100,947.27	10.2%	41
Índices								
S&P/BMV IPC	58,132	58,448	-0.5%	57,353	1.4%	54,180	7.3%	52
Dow Jones	45,418	45,067	0.8%	44,227	2.7%	43,067	5.5%	62
S&P 500	6,466	6,438	0.4%	6,287	2.8%	5,952	8.6%	62
Nasdaq	21,544	21,475	0.3%	20,802	3.6%	19,263	11.8%	60
FTSE 100	9,264	9,228	0.4%	9,010	2.8%	8,614	7.5%	66
Dax	24,113	24,295	-0.7%	24,044	0.3%	22,364	7.8%	48
Cac 40	7,754	7,885	-1.6%	7,760	-0.1%	7,699	0.7%	47
Ibex 35	15,089	15,251	-1.1%	14,396	4.8%	13,176	14.5%	61
FTSE MIB	42,593	42,817	-0.5%	40,778	4.5%	37,911	12.3%	60
Nikkei	42,520	42,914	-0.9%	40,698	4.5%	38,556	10.3%	58
Hang Seng	25,202	25,326	-0.5%	24,719	2.0%	22,447	12.3%	53
Bovespa	137,771	136,408	1.0%	136,159	1.2%	130,639	5.5%	55
Euro Stoxx 50	5,398	5,445	-0.9%	5,345	1.0%	5,224	3.3%	51
Commodities								
Petr. WTI (barril)	63.45	63.44	0.0%	66.26	-4.2%	67.49	-6.0%	43
Oro (usd-onz)	3,381	3,352	0.9%	3,347	1.0%	3,066.56	10.2%	57
Plata (usd-onz)	38.40	38.20	0.5%	37.58	2.2%	33.50	14.6%	56
Cobre (usd-libra)	439.10	445.36	-1.4%	497.44	-11.7%	462.62	-5.1%	29
Gas N. (usd/MMBtu)	2.77	2.79	-0.6%	3.20	-13.5%	3.49	-20.7%	40
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	807	808	-0.1%	760	6.2%	654	23.3%	59
Edz* (Emerg. 3XBear)	90	91	-1.3%	98	-8.0%	142	-36.8%	41
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,260	3,187	2.3%	3,122	4.4%	3,146	3.6%	58
Faz* (Finan. 3X Bear)	78	81	-3.5%	84	-6.7%	105	-25.8%	39

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

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	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@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 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 $\pm 5\%$ 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.