

Mercados en máximos: optimismo reforzado

Mercados americanos en nuevos máximos históricos

Semanalmente, el Nasdaq y el S&P registran avances de 1.0%, 0.4% y 0.8% respectivamente (Dow Jones -0.6%), desempeños que implican el reconocimiento de nuevos máximos históricos. Previo a conocer la relevante agenda de la semana, el FMI revisó al alza la expectativa de crecimiento económico en EE.UU. a 1.9% vs. 1.8% previo, alejando el escenario de recesión; no obstante, sigue marcando un menor crecimiento respecto a lo observado en años previos. Una vez que se han publicado los importantes datos macro de la semana en EE. UU. (PIB 2T25 e inflación mayor a lo previsto, **solo faltan datos de empleo, podrían reafirmar la solidez laboral**) y se ha cumplido nuestra visión sobre favorables reportes en **Meta** y **Microsoft**, la visión se mantiene activa en anuncios comerciales (mañana es la fecha límite y el 12 de agosto se conocerá sobre China) y en reportes corporativos de **Amazon** y **Apple**. De manera preliminar, nuestra conclusión es que vemos con menor probabilidad de recorte a la tasa por parte de la FED en septiembre, por lo que algunos estrategas deberán ajustar su visión de varios recortes en el 2S25. El contrapeso para los índices vendrá por el lado corporativo, el cual podría dejar un optimismo a la espera de conocer datos de otros sectores, pero apuntando eventualmente al reporte de Nvidia (hasta el 27 de agosto).

¿Qué esperar hacia adelante?

Es bueno considerar que, del rendimiento en el 2025 en el S&P, en este año la mayor contribución proviene de los siguientes sectores: Tecnológico, de Comunicaciones, Industrial, Financiero y S. Básicos. Pese a la volatilidad observada durante el *Liberation Day*, **nuestra visión sobre los 8 magníficos** reconocía expectativas, retos y oportunidades en emisoras clave: **Netflix, Meta y Microsoft** (incluso posteriormente **Google**). En estos niveles de los índices, vemos oportuno evaluar las valuaciones, pero el escenario de gran parte de los 11 sectores del S&P, ya que algunos están incorporando los efectos de los aranceles, además de dar una lectura de un menor consumo en ciertos productos. La "ilusión de optimismo generalizado" de mercados en máximos, desde nuestra perspectiva, conlleva grandes disparidades.

31 de julio de 2025

El 78.0% del rendimiento generado en el S&P proviene del sector tecnológico, comunicaciones y financiero.

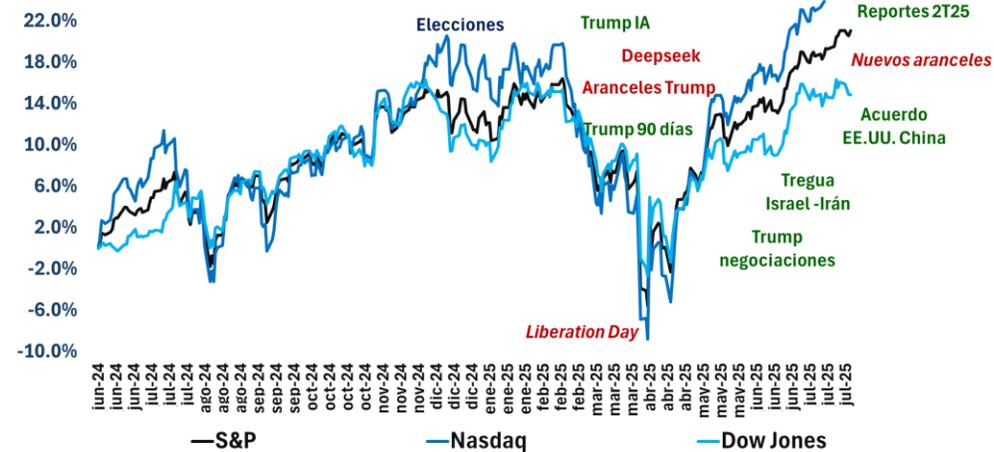
En Bloomberg el estimado para el S&P 500 considera un promedio de 6,500 pts (1.8% vs el nivel actual).

Mayor contribución al rendimiento del S&P (sectores)
Tecnológico 4.6%
Comunicaciones 1.4%
Industrial 1.3%
Financiero 1.3%
S. Básicos 0.3%

Mejor desempeño sectorial S&P



Desempeño S&P, Dow Jones y Nasdaq (U12m)



Elaborado por:

Janneth Quiroz Z.
 J. Roberto Solano
 Brian Rodríguez O.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS 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	brodriguez1@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. 4466	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	casalinag@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.