

Nvidia sorprende y enciende el entusiasmo: se disipan dudas sobre inteligencia artificial

20 de noviembre de 2025

Nvidia podría ser un punto de inflexión en el corto plazo

Los mercados estadounidenses enfrentan un noviembre marcado por la volatilidad, tras un octubre de máximos históricos que ahora se diluyen en medio de ajustes y expectativas cambiantes. En lo que va del mes, el Nasdaq retrocede -1.8%, el S&P 500 -1.3% y el Dow Jones -1.2%, reflejando la cautela de los inversionistas. Dos factores han dominado la agenda: la resolución del cierre parcial del Gobierno en EE.UU., que elimina un riesgo político relevante, y el [sólido reporte de Nvidia](#), que podría convertirse en un punto de inflexión para disipar dudas sobre la sostenibilidad del avance en inteligencia artificial. Aun así, persiste un entorno restrictivo por parte de la Reserva Federal, con baja probabilidad de recorte en la tasa de interés en diciembre, y preocupaciones sobre valuaciones en algunas tecnológicas. Nvidia proyecta ingresos superiores a \$500,000 mdd en próximos trimestres, respaldados por inversiones en centros de datos; sus ventas son 10 veces mayores que hace tres años y está en camino de superar en ingresos anuales a Intel y AMD, consolidándose como líder del ecosistema de IA. Analistas estiman que el gasto global en infraestructura para IA podría superar los \$200,000 mdd anuales en los próximos dos años, reforzando la posición estratégica de la compañía y el papel del sector de semiconductores como motor del Nasdaq.

Una pausa en los mercados podría ser una consolidación, a la espera de mayor visibilidad

Hacia el cierre de año serán clave los siguientes temas: 1) [información económica relevante para la Reserva Federal; se acaban de publicar las nóminas no agrícolas de septiembre \(datos retrasados\), cifras resiliente \(119 mil vs 53 mil estimado\), o visto de otra forma, se aleja el enfriamiento laboral](#); 2) eventuales opiniones de miembros del FOMC (se podría bajar aún más la probabilidad de recorte); 3) un mayor balance sobre la valuación de los sectores tecnológicos, recordando que una visión generalizada de que todas las emisoras lucen adelantadas podría ser anticipada (el entorno de crecimiento para 2026 es alentador); 4) las estrategias globales, favoreciendo la diversificación hacia otros mercados, pero en menor medida; y 5) noticias sobre temas comerciales y sectoriales entre EE. UU. y China. En semanas previas habíamos señalado el cierre de ciertas brechas relativas de diversos sectores frente al S&P 500, aspecto que ha resultado muy favorable ([destacamos al sector salud, financiero y al de servicios públicos](#)).

S&P 500 - Últimos 12 meses



Nasdaq - Últimos 12 meses



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	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. 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	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 $\pm$ 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.