

02 de septiembre de 2025

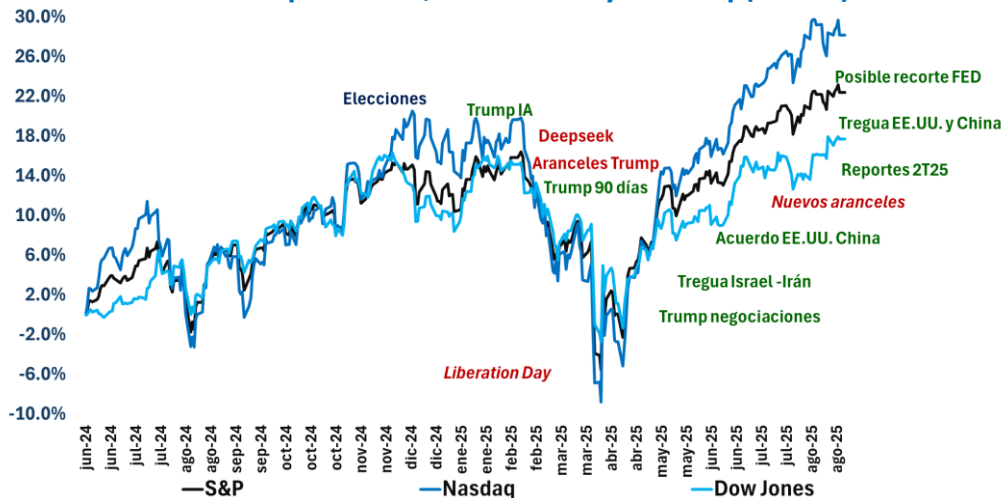
Inicia septiembre, serán relevante datos, eventos y noticias clave

Mercados americanos mantienen optimismo, pero serán clave eventos septiembre

En agosto, el Nasdaq, S&P y Dow Jones registraron avances de 1.6%, 1.9% y 3.2%, acumulando en el año rendimientos de 11.1%, 9.8% y 7.1%, respectivamente. Tras el simposio de Jackson Hole, en el que Powell abrió la posibilidad de recortes, y el reporte corporativo de Nvidia (que superó las expectativas, pero dejó dudas), **los inversionistas ahora centran su atención en datos económicos relevantes, como empleo e inflación (IPC), los días 5 y 11 de septiembre, antes de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, programada para el 17 de septiembre.** Esta próxima reunión genera una tensión importante, no solo por la alta probabilidad de recorte (actualmente del 90.0%), sino también por el entorno político que rodea a Powell y Lisa Cook. El optimismo de los mercados podría enfrentar desafíos, lo que podría ajustar los rendimientos favorables observados en lo que va del año. Otro aspecto para considerar son las noticias comerciales, ya que EE.UU. ha implementado nuevas medidas hacia otros países, como India y la Unión Europea.

Se esperan más **noticias desde Washington, donde se evalúa la independencia de la Reserva Federal. Un tribunal aún no decide si Trump puede destituir a la gobernadora Lisa Cook, mientras intenta influir en la Junta de Gobernadores.** Además, un tribunal de apelaciones dictaminó que la mayoría de los aranceles globales impuestos por Trump son inconstitucionales. El expresidente criticó la decisión y prometió llevar el caso a la Corte Suprema. Respecto a las proyecciones del S&P 500, el promedio considera un nivel de 6,450 puntos, cifra que ya se ha registrado en sesiones previas. Sin embargo, bajo el entorno actual de datos económicos, comerciales y corporativos, este nivel podría enfrentar obstáculos para consolidarse o superarse con la misma facilidad que en semanas anteriores. Un aspecto clave para las empresas tecnológicas será el nivel actual de valuación, que podría ya reflejar el ajuste al alza en las expectativas (en algunos casos), y **ahora la visión podría tornarse más cautelosa ante nuevas noticias sobre inteligencia artificial.** De hecho, la negociación del semiconductor H20 de Nvidia con China podría generar novedades, además de los avances del país asiático en desarrollos de IA.

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



Desempeño Sectorial 2025 S&P500



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.