

Después del feriado, persiste cierta cautela

Mercado

- Los mercados accionarios registran movimientos negativos, retomando volumen tras el feriado de ayer, aunque en un entorno de cautela ante diversos temas económicos, comerciales y corporativos. En el plano económico, los inversionistas esperan ciertos datos hoy, pero la atención estará centrada en las cifras de empleo del viernes, ya que existe una probabilidad del 90.0% de un recorte de 25 puntos base en septiembre. Además, 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. En el plano corporativo, después del gran optimismo observado en las empresas tecnológicas, todo parece indicar que los inversionistas se mostrarán más cautelosos, especialmente en los casos de Nvidia, Meta y Tesla. Finalmente, un tribunal de apelaciones dictaminó que la mayoría de los aranceles globales impuestos por Trump son inconstitucionales. Trump criticó la decisión y prometió llevar el caso a la Corte Suprema.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante ligera.
- Eurozona:** La inflación preliminar de agosto mostró un aumento de 2.1% anual, con lo que se ubicó por encima del 2.0% registrado el mes previo y se alienó con las expectativas del mercado.
- EUA:** A las 08:00 se publicará el PMI manufacturero de ISM de agosto, para el cual se estima un aumento a 48.9 puntos desde la cifra previa de 48.0.
- China:** A las 19:45 se espera la publicación del PMI de servicios de Caixin, donde el consenso del mercado prevé una modesta corrección a 52.4 puntos en agosto, frente al dato previo de 52.6

Divisas

- Peso:** en la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.78, lo que implica una depreciación del peso en -0.73% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.72% y una ganancia de 0.45% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el fortalecimiento del dólar tras la apertura americana, mientras los inversores centran su atención en la apelación de la Suprema Corte para validar la imposición de los aranceles recíprocos.
- Índice dólar:** Avanza 0.57%, con la reactivación del mercado estadounidense.
- Euro:** Retrocede -0.56%, a pesar del repunte inflacionario en la Eurozona.
- Libra:** Se deprecia -1.20%, afectada por el repunte del dólar.
- Bitcoin:** Sube 0.60%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 6.22pb, para ubicarse en 4.29%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un avance de 0.04pb, para situarse en 8.97%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -0.47% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -0.93%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el ajuste del Nasdaq de -1.03%

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando los avances del petróleo y del oro de 2.72% y 0.44% respectivamente.

02 de septiembre de 2025

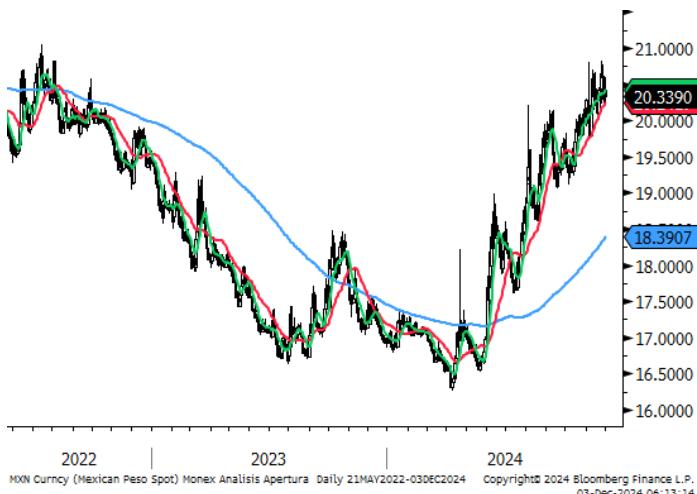
Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

Mercados a la Apertura

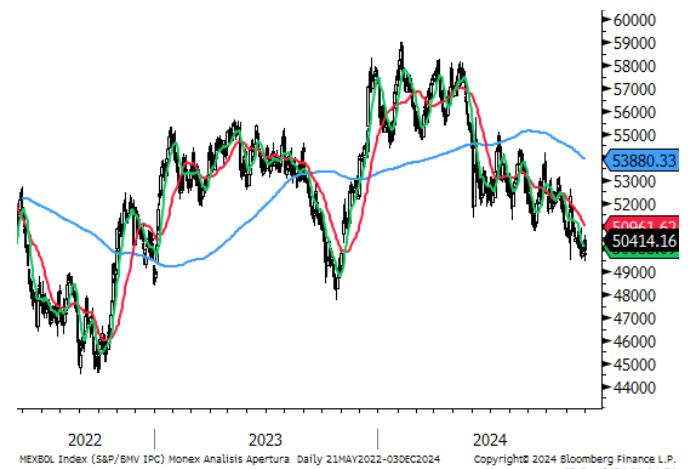
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.33	0.57%
Peso / Dólar	18.78	0.73%
Yen / Dólar	148.63	0.99%
Franco Suizo / Dólar	0.80	0.47%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	0.26%
Dólar / Euro	1.16	-0.56%
Dólar / Libra	1.34	-1.20%
Esterlina		
Bitcoin/Dólar	109,522	0.60%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.62	-3.00
TIII28	8.11	7.05
Udibono 10a	4.60	-0.57
México 10a	8.97	0.04
Tbill 1M	4.31	-0.05
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.29	6.22
Japón 10a	1.61	-0.70
Alemania 10a	2.79	4.73
Reino Unido 10a	4.81	5.83
Francia 10a	3.60	6.20
España 10a	3.41	5.62
Brasil 10a	14.05	7.70
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	42,310	0.29%
Hang Seng	25,497	-0.47%
Euro Stoxx 50	5,317	-0.93%
Dax	23,672	-1.52%
Cac 40	7,685	-0.30%
Ibex 35	14,724	-1.44%
FTSE 100	9,146	-0.55%
Ibex 35	14,724	-1.44%
S&P/BMV IPC (Fut)	59,208	0.70%
Dow Jones (Fut)	45,334	-0.59%
S&P 500 (Fut)	6,422	-0.79%
Nasdaq (Fut)	23,220	-1.03%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,491.42	0.44%
Plata (usd-onz)	40.59	-0.27%
Cobre (usd-libra)	4.50	-0.31%
Petr. WTI (barril)	65.75	2.72%
Petr. Brent (barril)	69.24	1.60%
Mezcla Mex. (barril)	62.82	-0.49%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.94	-2.00%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

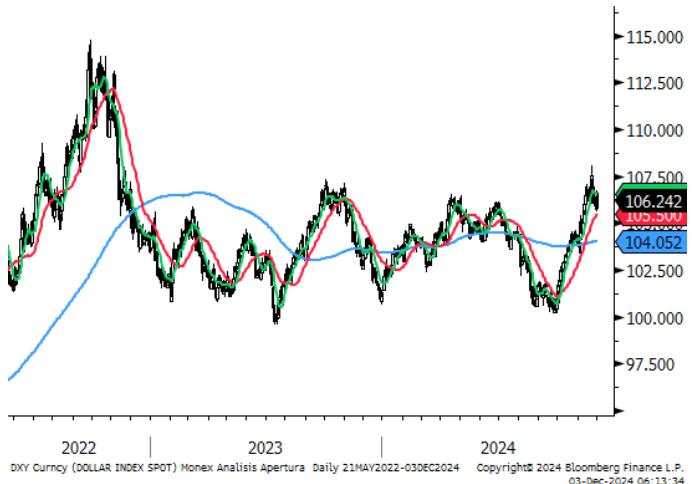
Peso / Dólar



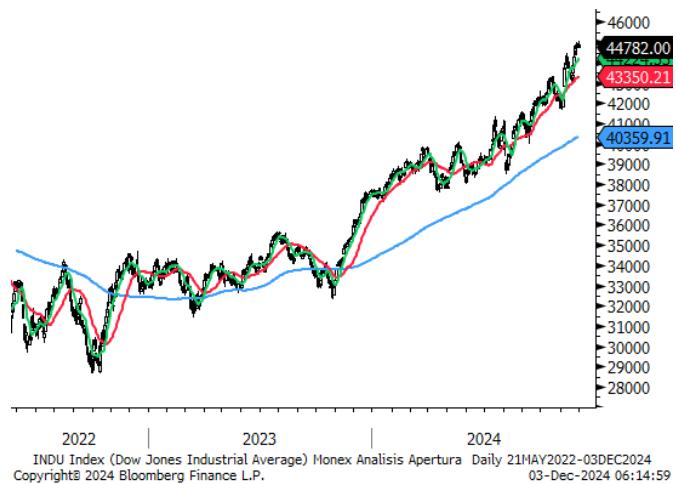
S&P/BMV IPC



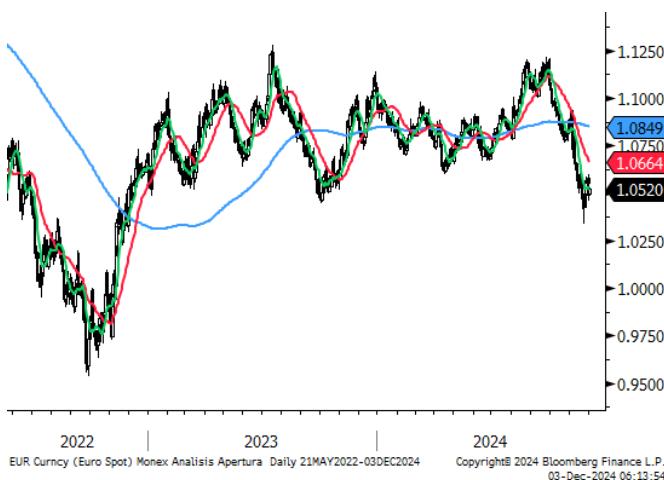
Índice Dólar



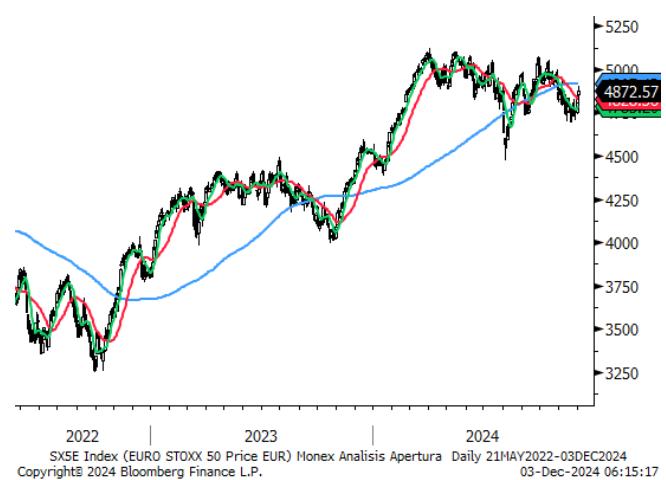
Dow Jones



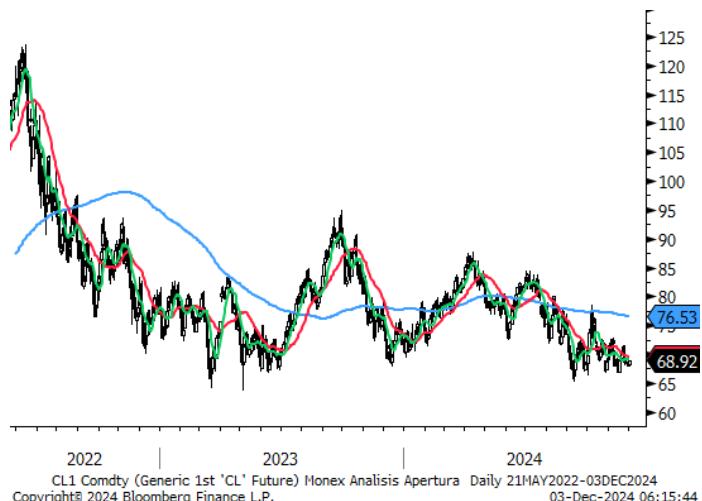
Dólar / Euro



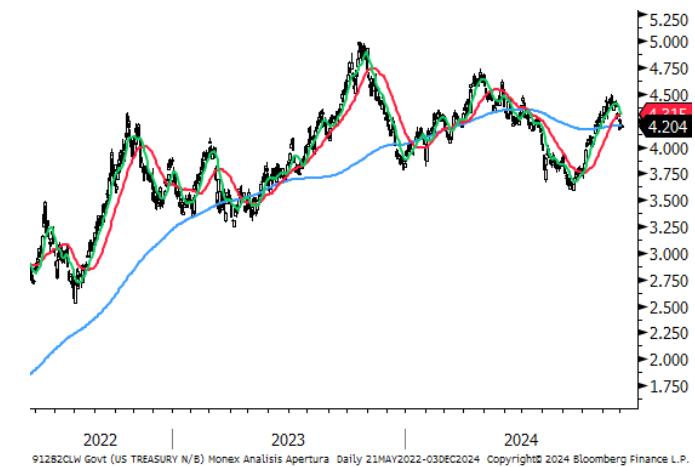
Euro Stoxx



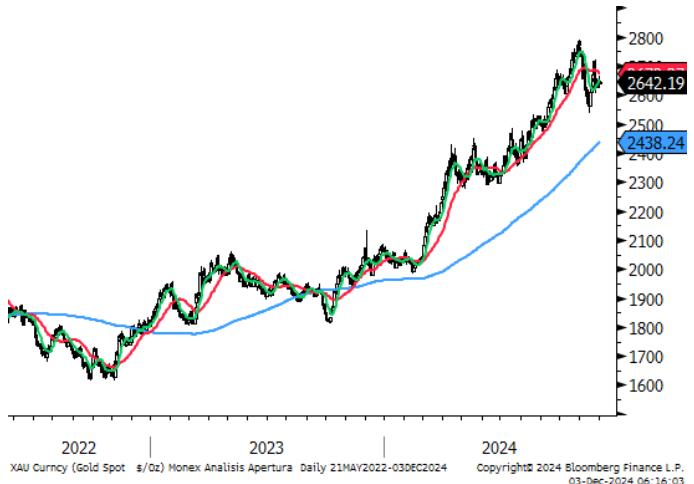
Petróleo WTI



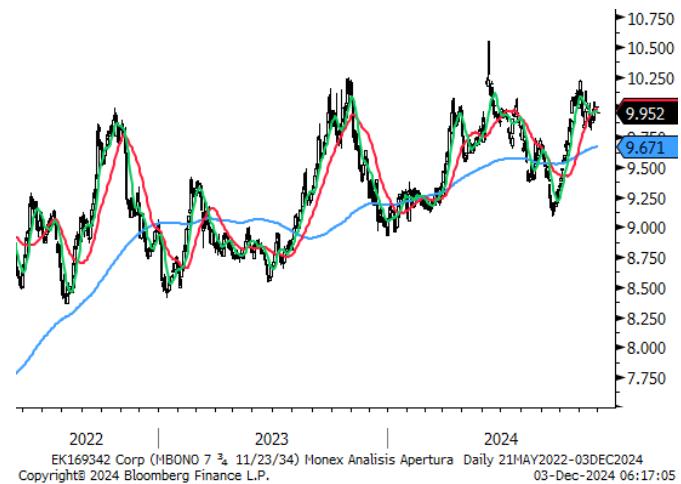
GT10



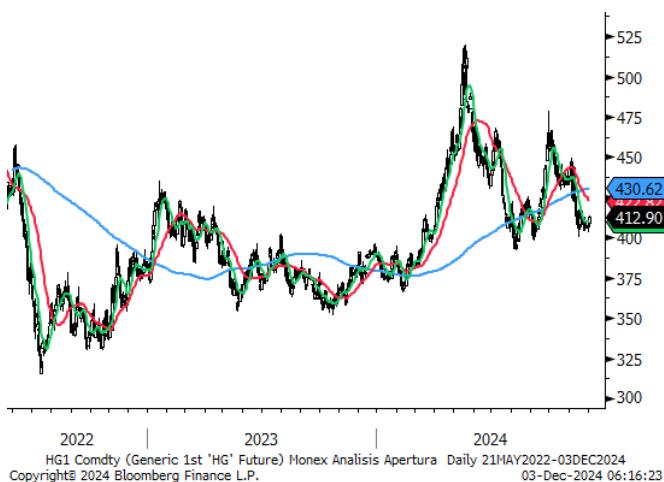
Oro



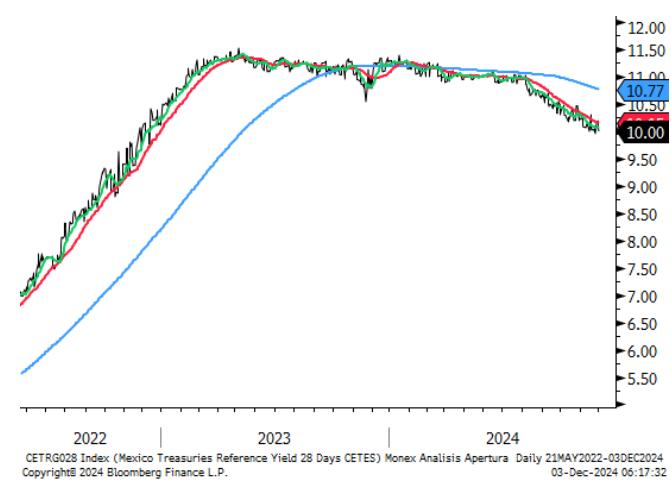
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.78	18.69	0.5%	18.71	0.4%	19.71	-4.7%	54
Índice Dólar	98.33	98.11	0.2%	98.04	0.3%	102.51	-4.1%	51
Dólar / Euro	1.16	1.17	-0.1%	1.17	-0.2%	1.10	5.4%	50
Dólar / Libra Est.	1.34	1.35	-0.7%	1.35	-0.8%	1.31	2.5%	44
Yen / Dólar	148.69	147.51	0.8%	147.10	1.1%	148.88	-0.1%	55
Real Bra. / Dólar	5.47	5.44	0.6%	5.49	-0.3%	5.74	-4.6%	52
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.38	-0.2%	1.37	0.4%	1.40	-1.7%	50
Yuan / Dólar	7.14	7.15	-0.1%	7.17	-0.4%	7.24	-1.3%	37
Bitcoin/Dólar	109,530.89	110,204.50	-0.6%	115,676.83	-5.3%	101,329.45	8.1%	41
Índices								
S&P/BMV IPC	58,865	58,657	0.4%	57,557	2.3%	54,323	8.4%	58
Dow Jones	45,545	45,264	0.6%	44,424	2.5%	43,093	5.7%	64
S&P 500	6,460	6,444	0.2%	6,316	2.3%	5,959	8.4%	59
Nasdaq	21,456	21,446	0.0%	20,922	2.6%	19,299	11.2%	55
FTSE 100	9,146	9,238	-1.0%	9,042	1.2%	8,637	5.9%	50
Dax	23,678	24,106	-1.8%	24,089	-1.7%	22,458	5.4%	38
Cac 40	7,684	7,804	-1.5%	7,771	-1.1%	7,708	-0.3%	42
Ibex 35	14,725	15,107	-2.5%	14,478	1.7%	13,243	11.2%	47
FTSE MIB	41,953	42,643	-1.6%	41,025	2.3%	38,077	10.2%	51
Nikkei	42,310	42,590	-0.7%	41,012	3.2%	38,629	9.5%	55
Hang Seng	25,497	25,336	0.6%	24,859	2.6%	22,537	13.1%	56
Bovespa	141,283	138,033	2.4%	136,394	3.6%	130,847	8.0%	67
Euro Stoxx 50	5,317	5,408	-1.7%	5,355	-0.7%	5,235	1.6%	42
Commodities								
Petr. WTI (barril)	65.76	63.93	2.9%	65.66	0.1%	67.43	-2.5%	55
Oro (usd-onz)	3,491	3,405	2.5%	3,355	4.1%	3,082.99	13.2%	71
Plata (usd-onz)	40.61	39.08	3.9%	37.89	7.2%	33.68	20.5%	70
Cobre (usd-libra)	450.45	446.09	1.0%	495.48	-9.1%	463.05	-2.7%	37
Gas N. (usd/MMBtu)	2.92	2.82	3.7%	3.15	-7.1%	3.49	-16.4%	45
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	788	797	-1.1%	769	2.5%	657	20.0%	51
Edz* (Emerg. 3XBear)	92	91	0.9%	96	-3.9%	141	-34.6%	47
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,360	3,268	2.8%	3,157	6.4%	3,147	6.8%	65
Faz* (Finan. 3X Bear)	76	78	-3.1%	82	-7.3%	104	-27.0%	33

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurin@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmbiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@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 ± 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.