

Persisten los retos para la economía de EUA

02 de julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- A mitad de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mayormente positivos, a medida que persiste la incertidumbre fiscal y comercial en EUA. Tras la aprobación del paquete fiscal en el Senado, la Cámara de Representantes, que anteriormente ha expresado su inconformidad con tal proyecto, estará votando para aprobar oficialmente dicha medida. En el plano bursátil, las acciones de Tesla cayeron cerca de 5% a medida que continúan los comentarios agresivos en redes sociales entre Musk y Trump, ya que el presidente ha amenazado a las empresas de Elon sobre auditorías profundas del *DOGE*.

Economía

- La [agenda económica](#) es ligera pero relevante.
- **Eurozona:** La tasa de desempleo de mayo fue de 6.3% frente al dato previo de 6.2%, superando a las expectativas del mercado de una lectura lineal en 6.2%.
- **EUA:** Las nóminas de ADP cayeron a -33 mil en junio, desde la lectura anterior de 37 mil puestos, con lo que se ubicaron significativamente por debajo de las previsiones de 105 mil.
- **China:** A las 19:45 se espera la publicación del PMI de Servicios de Caixin de junio, para el cual se estima un modesto retroceso a 51.0 desde 51.1 del mes anterior.

Divisas

- **Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.72, lo que implica una apreciación del peso en 0.08% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.87% y una ganancia de 2.31% respecto al mes previo). Hoy, el peso opera en un rango estrecho ante las discusiones en la Cámara de Representante sobre el paquete fiscal en EUA, mientras los operadores evalúan el efecto de las cifras de empleo estadounidense en las próximas decisiones de la FED.
- **Índice Dólar:** Avanza 0.27%, previo a conocer el reporte de nóminas de ADP.
- **Euro:** Retrocede -0.23%, tras evaluar el reporte de la tasa de desempleo en la región.
- **Libra:** Se deprecia -0.70%, ante las expectativas más *dovish* del BoE.
- **Bitcoin:** Sube 1.35%, recuperando el apetito de los inversionistas.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de 2.94pb, para ubicarse en 4.27%.
- **El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de 0.90pb, para situarse en 9.30%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 0.62% del Hang Seng.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, pero el Euro Stoxx presenta un avance de 0.52%.
- **En EUA**, los futuros operan mixtos, destacando el incremento de 0.15% del Dow Jones.

Commodities

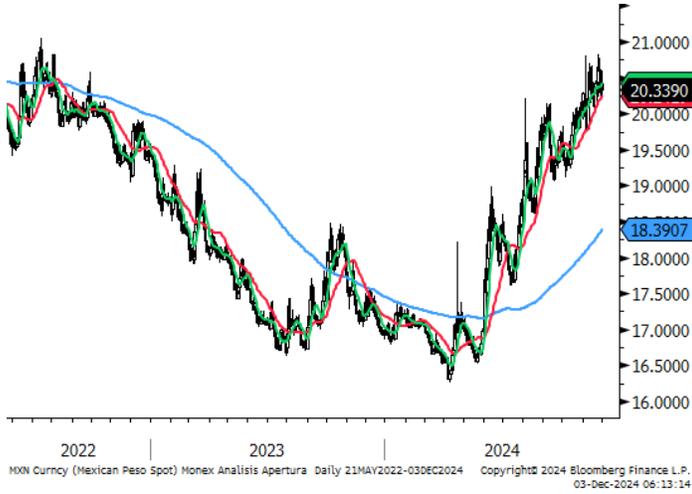
- **Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y de la plata en 0.59% y 0.73% respectivamente.

Mercados a la Apertura

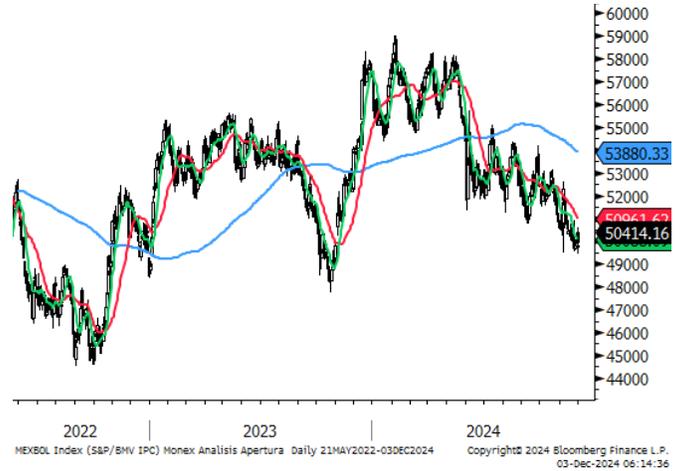
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.08	0.27%
Peso / Dólar	18.72	-0.08%
Yen / Dólar	143.55	0.09%
Franco Suizo / Dólar	0.79	0.06%
Dólar Canad. / Dólar	1.36	-0.07%
Dólar / Euro	1.18	-0.23%
Dólar / Libra	1.37	-0.70%
Bitcoin/Dólar	107,376.25	1.35%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.70	-33.00
TIIE28	8.40	10.06
Udibono 10a	4.62	-0.15
México 10a	9.30	0.90
Tbill 1M	4.24	-1.07
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.27	2.94
Japón 10a	1.43	4.05
Alemania 10a	2.64	6.84
Reino Unido 10a	4.59	13.50
Francia 10a	3.30	4.74
España 10a	3.25	4.04
Brasil 10a	13.46	-1.45
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,762	-0.56%
Hang Seng	24,221	0.62%
Euro Stoxx 50	5,310	0.52%
Dax	23,746	0.31%
Cac 40	7,753	1.18%
Ibex 35	14,048	0.43%
FTSE 100	8,788	0.03%
Ibex 35	14,048	0.43%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,576	0.62%
Dow Jones (Fut)	44,874	0.15%
S&P 500 (Fut)	6,253	0.06%
Nasdaq (Fut)	22,683	-0.04%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,349.02	0.30%
Plata (usd-onz)	36.30	0.73%
Cobre (usd-libra)	5.08	0.59%
Petr. WTI (barril)	66.19	1.13%
Petr. Brent (barril)	67.85	1.10%
Mezcla Mex. (barril)	61.59	0.79%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.41	-0.29%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

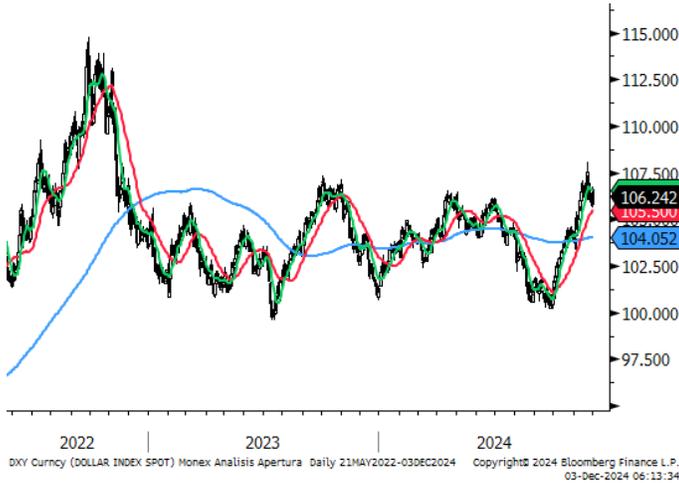
Peso / Dólar



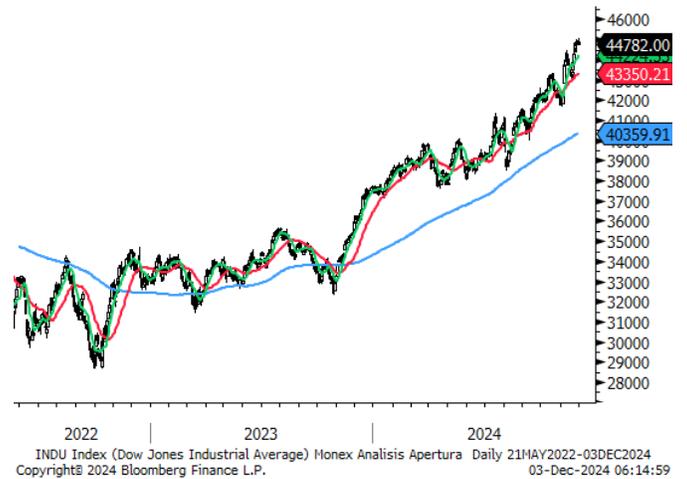
S&P/BMV IPC



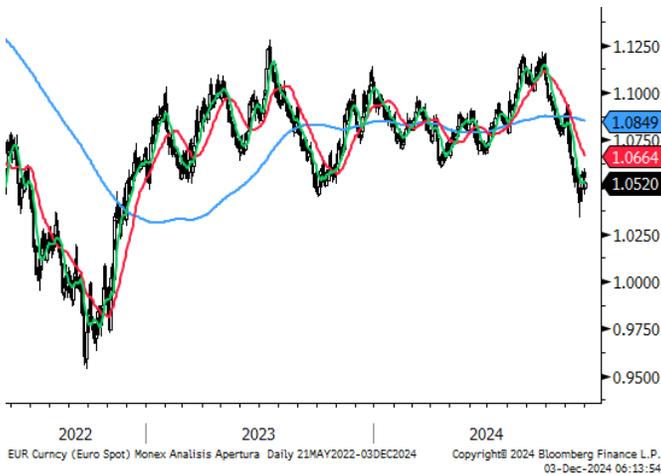
Índice Dólar



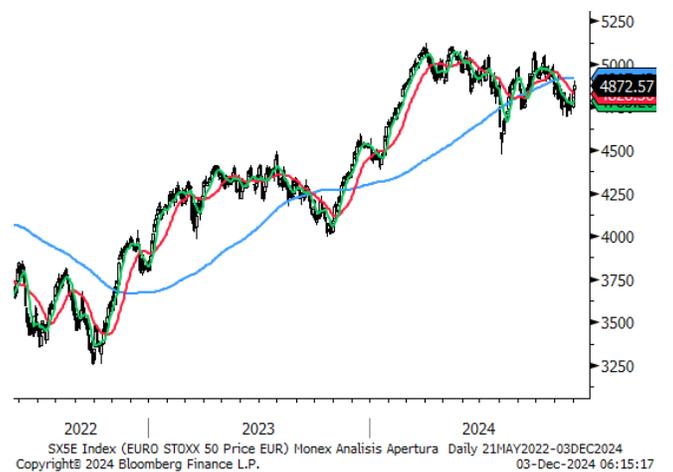
Dow Jones



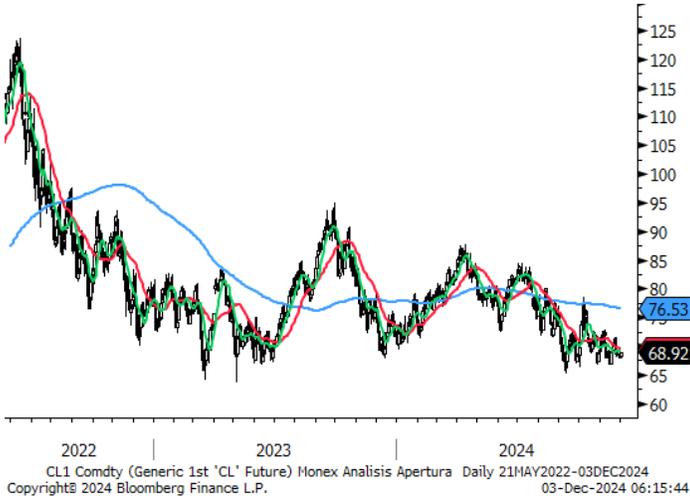
Dólar / Euro



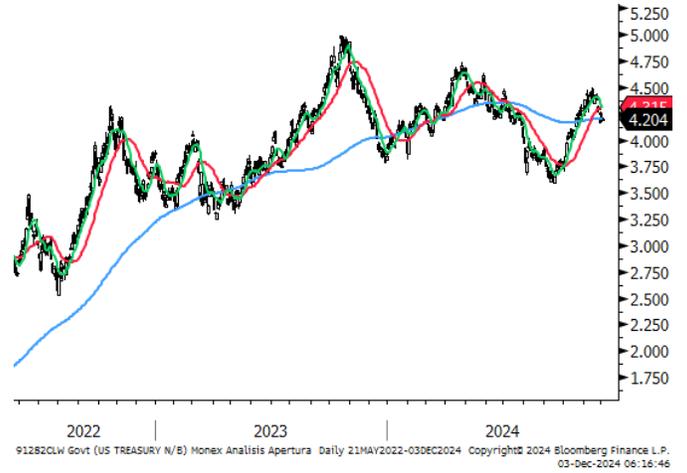
Euro Stoxx



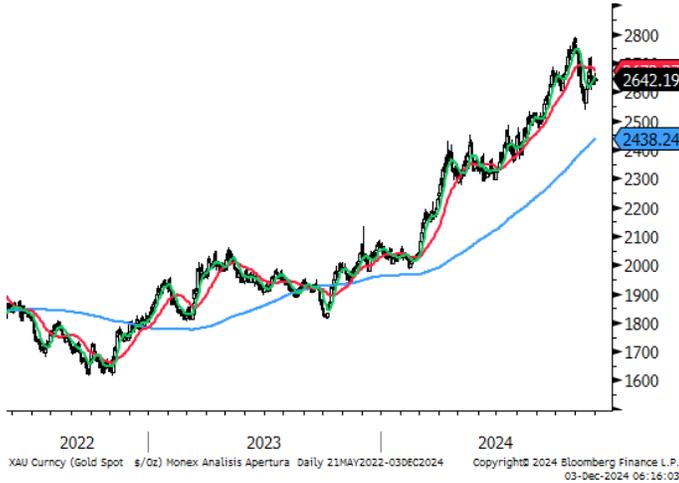
Petróleo WT1



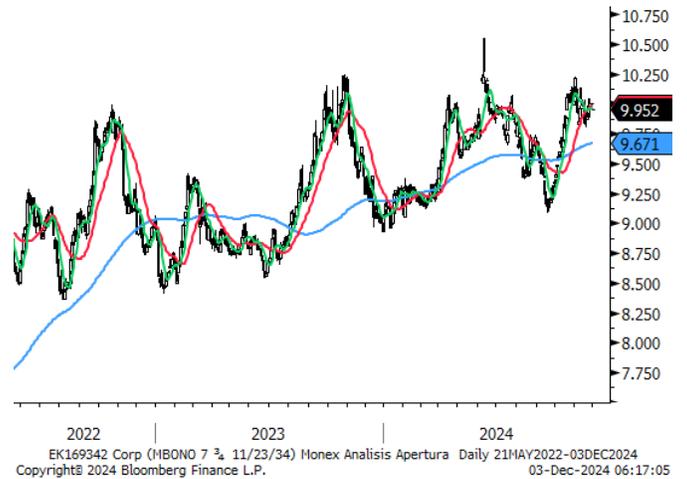
GT10



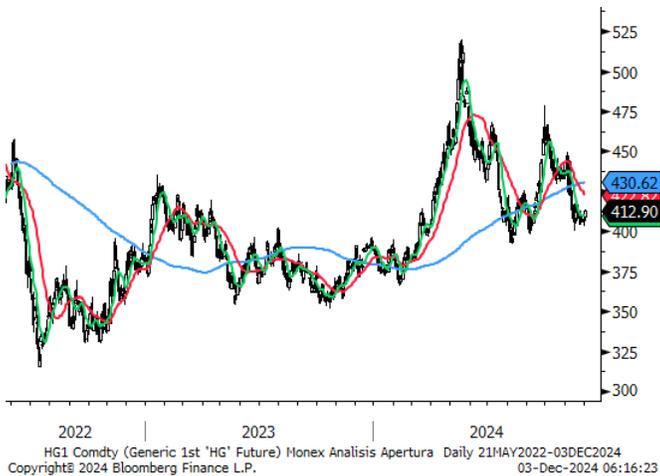
Oro



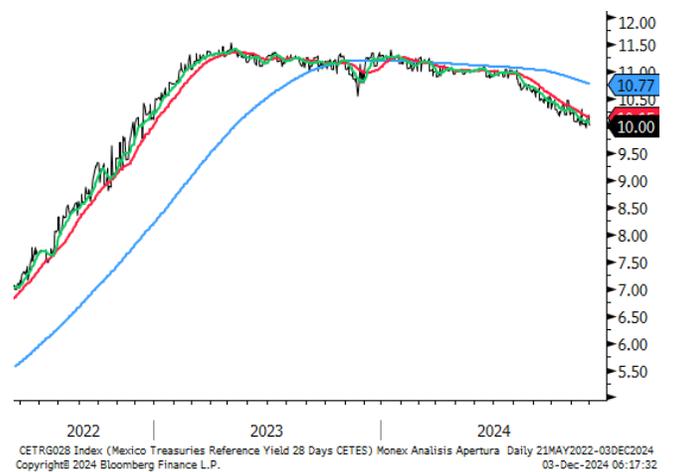
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Dólares								
Peso / Dólar	18.72	18.92	-1.0%	19.25	-2.7%	19.98	-6.3%	31
Índice Dólar	97.09	97.69	-0.6%	99.17	-2.1%	103.77	-6.4%	34
Dólar / Euro	1.18	1.17	1.0%	1.14	3.2%	1.09	8.5%	74
Dólar / Libra Est.	1.37	1.36	0.2%	1.35	1.4%	1.29	5.5%	59
Yen / Dólar	143.57	144.80	-0.8%	144.44	-0.6%	149.69	-4.1%	40
Real Bra. / Dólar	5.46	5.49	-0.5%	5.61	-2.7%	5.76	-5.2%	41
Dólar Canad. / Dólar	1.36	1.37	-0.3%	1.38	-1.0%	1.40	-2.9%	41
Yuan / Dólar	7.17	7.17	-0.1%	7.21	-0.6%	7.22	-0.7%	41
Bitcoin/Dólar	107,383.26	106,834.93	0.5%	106,007.96	1.3%	96,263.03	11.6%	54
Índices								
S&P/BMV IPC	57,814	56,897	1.6%	57,296	0.9%	53,102	8.9%	58
Dow Jones	44,495	43,104	3.2%	41,946	6.1%	42,617	4.4%	72
S&P 500	6,198	6,086	1.8%	5,846	6.0%	5,836	6.2%	71
Nasdaq	20,203	19,905	1.5%	18,817	7.4%	18,700	8.0%	66
FTSE 100	8,790	8,767	0.3%	8,692	1.1%	8,453	4.0%	54
Dax	23,751	23,583	0.7%	23,557	0.8%	21,375	11.1%	51
Cac 40	7,754	7,619	1.8%	7,722	0.4%	7,643	1.4%	54
Ibex 35	14,058	13,910	1.1%	13,892	1.2%	12,625	11.3%	55
FTSE MIB	39,751	39,401	0.9%	39,448	0.8%	36,563	8.7%	51
Nikkei	39,762	39,295	1.2%	37,664	5.6%	37,978	4.7%	62
Hang Seng	24,221	23,972	1.0%	23,336	3.8%	21,426	13.0%	57
Bovespa	139,549	137,654	1.4%	136,723	2.1%	129,836	7.5%	58
Euro Stoxx 50	5,311	5,267	0.8%	5,321	-0.2%	5,135	3.4%	49
Commodities								
Petr. WTI (barril)	66.21	67.54	-2.0%	63.82	3.7%	68.55	-3.4%	50
Oro (usd-onz)	3,348	3,336	0.4%	3,322	0.8%	2,931.65	14.2%	53
Plata (usd-onz)	36.31	36.18	0.4%	34.34	5.7%	32.32	12.3%	58
Cobre (usd-libra)	507.80	496.17	2.3%	478.13	6.2%	451.38	12.5%	68
Gas N. (usd/MMBtu)	3.41	3.58	-4.8%	3.48	-2.2%	3.39	0.3%	45
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	740	709	4.3%	654	13.1%	638	15.9%	65
Edz* (Emerg. 3XBear)	101	107	-6.2%	122	-17.8%	153	-34.3%	34
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,200	3,028	5.7%	2,920	9.6%	3,047	5.0%	63
Faz* (Finan. 3X Bear)	81	89	-9.3%	96	-15.5%	117	-31.0%	32

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	amaurinp@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.