

Reportes y posible flexibilidad de la FED

05 de agosto de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios registran movimientos positivos, a la espera de una robusta agenda económica global, pero impulsados por la visión de una mayor flexibilidad de la FED y algunos resultados corporativos. Después de las cifras de empleo de la semana pasada, algunos especialistas ven con mayor probabilidad (80.0%) un recorte a la tasa de interés en septiembre por parte de la Reserva Federal. En el plano corporativo, se mantendrá activa la publicación de cifras durante esta semana, con resultados mejores a lo previsto, pero algunos con ligera reducción en sus expectativas. En el plano comercial, se espera que Trump anuncie esta semana medidas para formalizar una reducción de gravámenes a autos y exenciones para bienes industriales como partes de aviación. Particularmente, la presidenta de Suiza y el ministro de Economía viajarán a EE. UU. para presentar una oferta comercial más atractiva y reducir el arancel del 39.0% impuesto por Washington.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es relevante.
- Eurozona:** El PMI compuesto retrocedió a 50.9 durante julio, desde la cifra previa de 52.0, con lo que incumplió con la proyección del mercado de 51.0.
- México:** La inversión fija bruta de mayo aumentó a 0.9% mensual, frente a la caída de -1.7% del mes anterior; en términos anuales, la inversión cayó -7.1% desde -12.5% previo.
- EUA:** La balanza comercial de junio presentó un déficit de - \$60.2 miles de millones de dólares (B), con lo que se ubicó por encima de la previsión de - \$62.6 B y de la cifra previa de - \$71.7 B. A las 08:00 se publicará el PMI no manufacturero de ISM, para el cual se estima un aumento a 51.5 desde 50.8 anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.90, lo que implica una apreciación del peso en 0.03% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.95% y una pérdida de -1.50% respecto al mes previo). Hoy, el peso recortó parte de las pérdidas después de evaluar el reporte de inversión fija bruta local, aunque permanece afectado por el avance del billete americano y el entorno de incertidumbre sobre la divisa mexicana.
- Índice dólar:** Avanza 0.24%, a la espera de conocer los datos económicos de EUA.
- Euro:** Se deprecia -0.27%, tras evaluar los PMI de la región.
- Libra:** Retrocede -0.04%, ante el fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.02%, perdiendo parte del apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 2.55pb, para ubicarse en 4.22%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -1.96pb, para situarse en 9.26%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.68% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.35%.
- En EUA,** los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.38%

Commodities

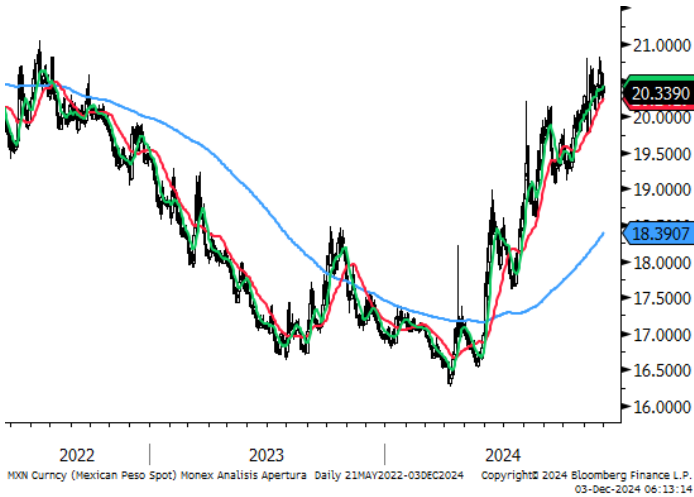
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el ajuste del petróleo y del cobre de -0.94% y -0.63% respectivamente.

Mercados a la Apertura

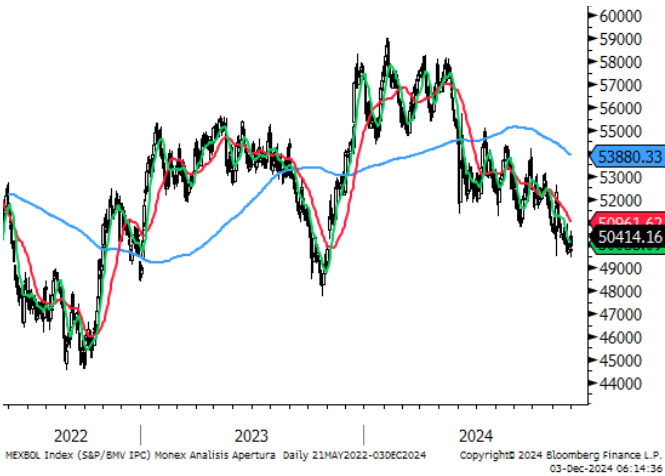
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.02	0.24%
Peso / Dólar	18.90	0.03%
Yen / Dólar	147.65	0.38%
Franco Suizo / Dólar	0.81	0.26%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	0.14%
Dólar / Euro	1.15	-0.27%
Dólar / Libra Esterlina	1.33	-0.04%
Bitcoin/Dólar	114,794	-0.02%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.80	-7.00
TIIIE28	8.24	-7.04
Udibono 10a	4.59	2.46
México 10a	9.26	-1.96
Tbill 1M	4.36	-0.56
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.22	2.55
Japón 10a	1.47	-4.20
Alemania 10a	2.64	2.10
Reino Unido 10a	4.51	0.32
Francia 10a	3.31	2.71
España 10a	3.22	2.23
Brasil 10a	13.96	6.03
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	40,550	0.64%
Hang Seng	24,903	0.68%
Euro Stoxx 50	5,261	0.35%
Dax	23,945	0.79%
Cac 40	7,648	0.21%
Ibex 35	14,383	-0.02%
FTSE 100	9,171	0.47%
Ibex 35	14,383	-0.02%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,025	-0.83%
Dow Jones (Fut)	44,340	0.08%
S&P 500 (Fut)	6,372	0.25%
Nasdaq (Fut)	23,384	0.38%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,352.57	-0.62%
Plata (usd-onz)	37.42	0.02%
Cobre (usd-libra)	4.41	-0.63%
Petr. WTI (barril)	65.67	-0.94%
Petr. Brent (barril)	68.22	-0.79%
Mezcla Mex. (barril)	63.92	-1.90%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.99	2.08%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

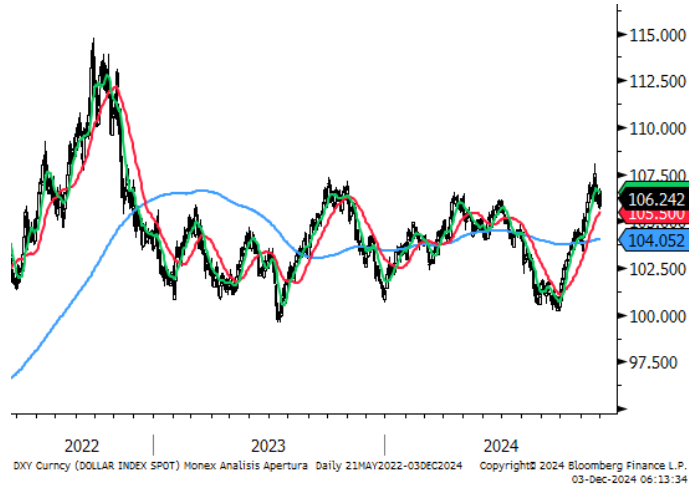
Peso / Dólar



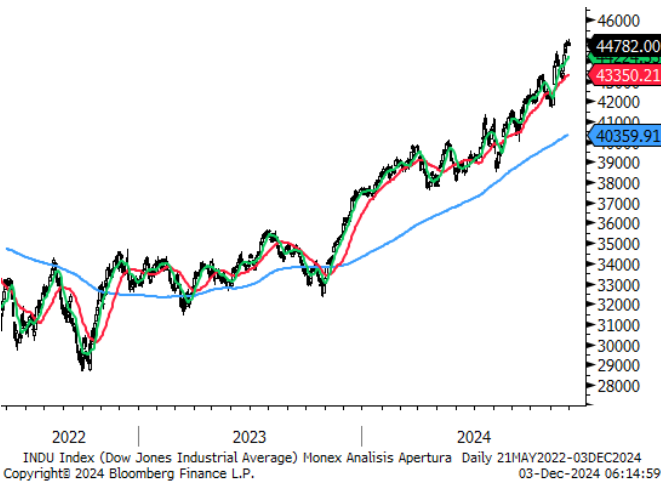
S&P/BMV IPC



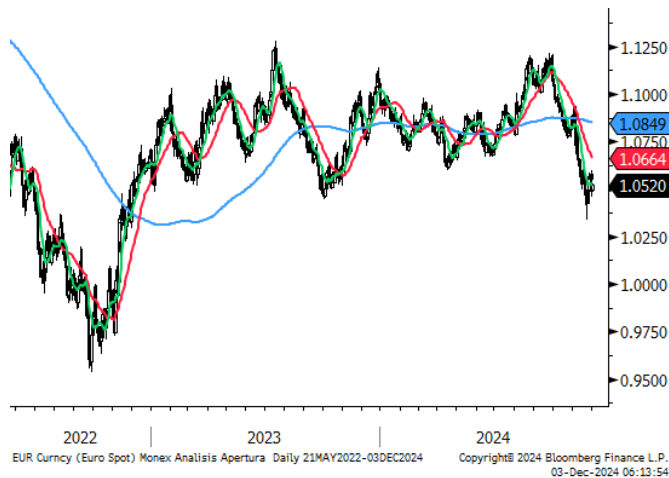
Índice Dólar



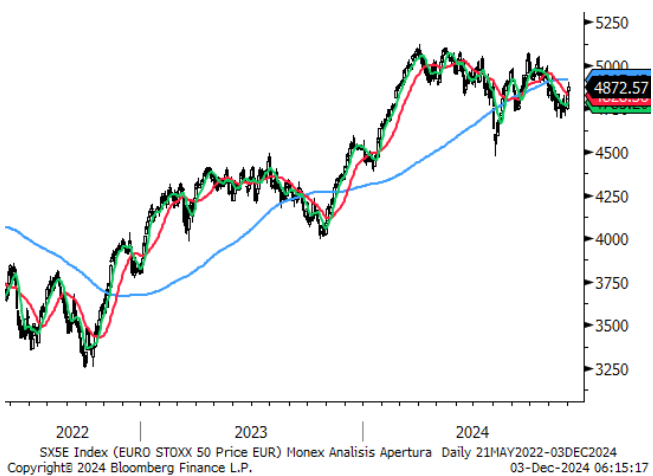
Dow Jones



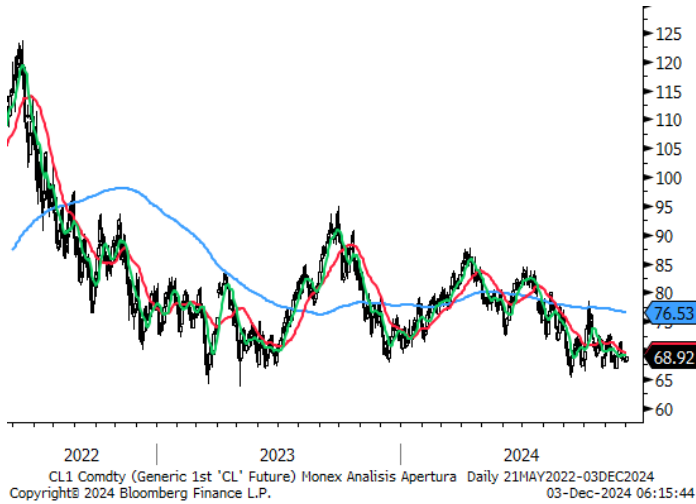
Dólar / Euro



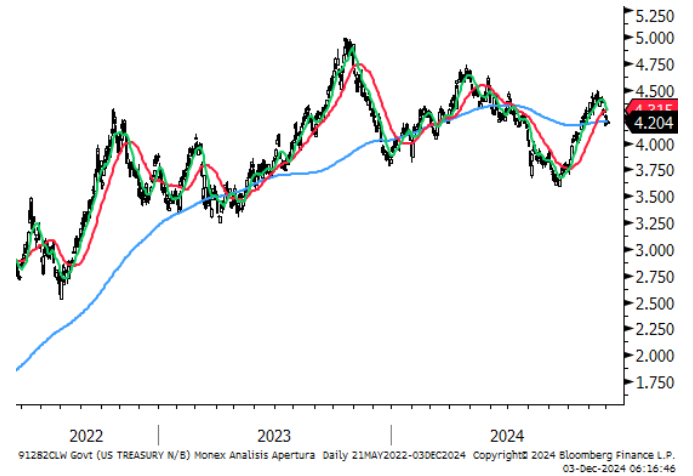
Euro Stoxx



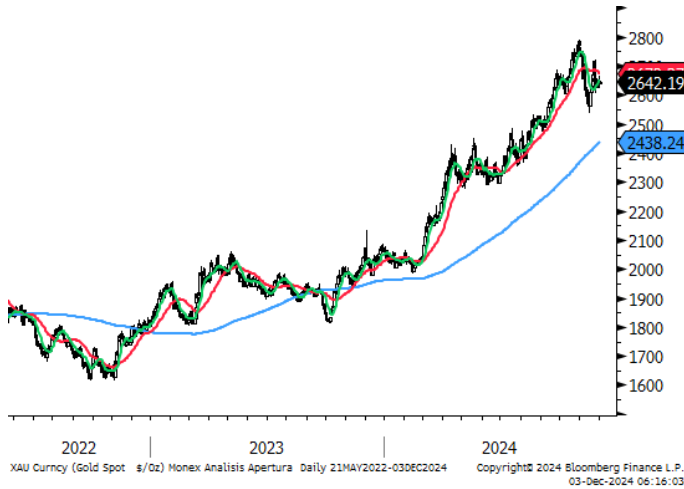
Petróleo WTI



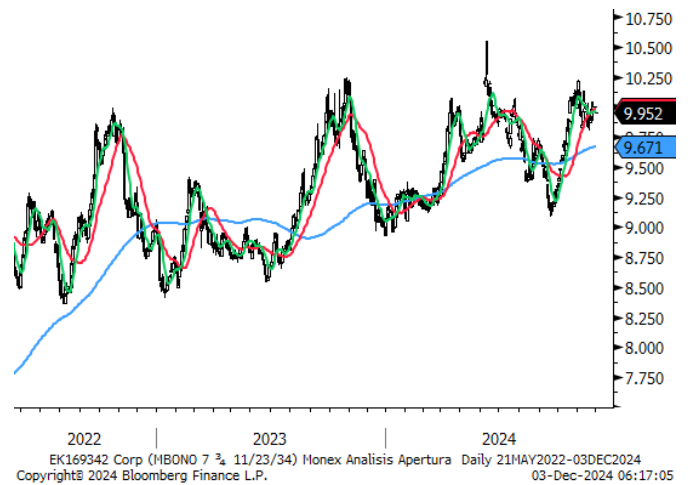
GT10



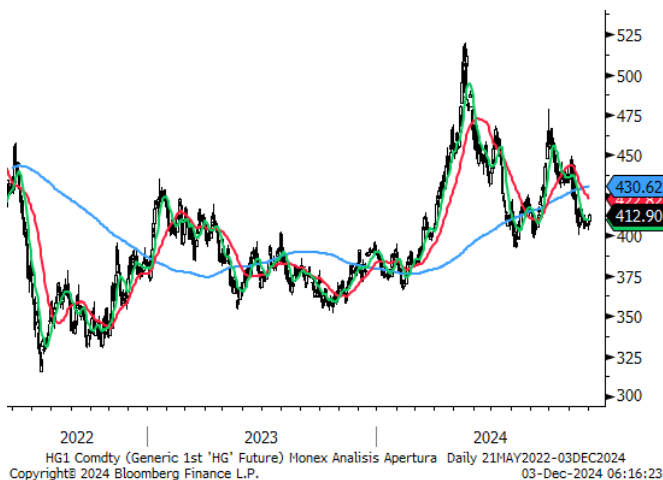
Oro



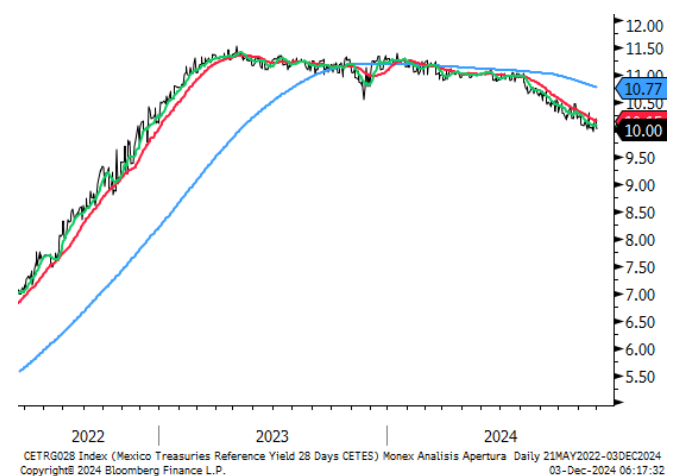
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.90	18.76	0.8%	18.88	0.1%	19.87	-4.8%	57
Índice Dólar	99.02	98.65	0.4%	98.29	0.7%	103.23	-4.1%	55
Dólar / Euro	1.15	1.16	-0.4%	1.16	-0.4%	1.09	5.4%	47
Dólar / Libra Est.	1.33	1.34	-0.6%	1.35	-1.7%	1.30	2.3%	40
Yen / Dólar	147.64	148.06	-0.3%	145.88	1.2%	149.51	-1.3%	51
Real Bra. / Dólar	5.53	5.55	-0.4%	5.55	-0.3%	5.77	-4.1%	48
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.37	0.4%	1.37	0.7%	1.40	-1.8%	58
Yuan / Dólar	7.19	7.18	0.1%	7.18	0.1%	7.23	-0.6%	54
Bitcoin/Dólar	114,777.70	115,865.31	-0.9%	112,320.37	2.2%	99,367.05	15.5%	49
Índices								
S&P/BMV IPC	56,650	56,960	-0.5%	57,214	-1.0%	53,657	5.6%	48
Dow Jones	44,174	44,493	-0.7%	43,484	1.6%	42,888	3.0%	53
S&P 500	6,330	6,345	-0.2%	6,139	3.1%	5,903	7.2%	60
Nasdaq	21,054	21,031	0.1%	20,134	4.6%	19,024	10.7%	63
FTSE 100	9,172	9,118	0.6%	8,897	3.1%	8,540	7.4%	66
Dax	23,947	24,040	-0.4%	23,950	0.0%	21,974	9.0%	50
Cac 40	7,648	7,762	-1.5%	7,739	-1.2%	7,668	-0.3%	44
Ibex 35	14,382	14,280	0.7%	14,085	2.1%	12,907	11.4%	60
FTSE MIB	40,767	40,802	-0.1%	40,082	1.7%	37,330	9.2%	55
Nikkei	40,550	40,949	-1.0%	39,298	3.2%	38,279	5.9%	56
Hang Seng	24,903	25,177	-1.1%	24,251	2.7%	22,071	12.8%	53
Bovespa	132,971	133,406	-0.3%	136,591	-2.7%	130,175	2.1%	40
Euro Stoxx 50	5,261	5,315	-1.0%	5,334	-1.4%	5,181	1.5%	45
Commodities								
Petr. WTI (barril)	65.66	67.09	-2.1%	66.62	-1.4%	68.03	-3.5%	41
Oro (usd-onz)	3,352	3,339	0.4%	3,344	0.2%	3,012.69	11.3%	50
Plata (usd-onz)	37.41	37.86	-1.2%	36.70	1.9%	33.01	13.3%	47
Cobre (usd-libra)	441.10	517.59	-14.8%	508.93	-13.3%	461.93	-4.5%	28
Gas N. (usd/MMBtu)	3.00	3.05	-1.8%	3.43	-12.7%	3.47	-13.6%	39
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	751	770	-2.5%	720	4.2%	647	16.0%	52
Edz* (Emerg. 3XBear)	100	96	4.4%	106	-5.0%	147	-31.7%	49
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,030	3,170	-4.4%	3,066	-1.2%	3,126	-3.1%	47
Faz* (Finan. 3X Bear)	89	82	8.8%	87	2.3%	109	-18.7%	59

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	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@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.