

Preocupa el mercado laboral estadounidense

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mayormente positivos, a medida que los inversores esperaban conocer el reporte de las nóminas no agrícolas en EUA, para reforzar sus expectativas de recortes en el rango de los fondos federales por parte de la FED. La debilidad del mercado laboral impulsó las apuestas de tres recortes en la tasa de interés estadounidense al cierre del año, aunque los miembros del FOMC permanecerán atentos al efecto que provoquen los aranceles sobre la inflación en próximos meses. En el plano corporativo, el informe de ingresos trimestrales de Broadcom mostró un aumento de 63% sobre aquellos relacionados con la IA, impulsando a las acciones cerca de 10% previo a la apertura.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es muy relevante.
- Alemania:** Las órdenes de fábrica de agosto se contrajeron 2.9%, profundizando el dato previo de -0.2% e incumpliendo con la previsión de 0.5%.
- Eurozona:** El PIB definitivo del 2T-25 se ubicó en 1.5% anual, con lo que se mantuvo sin cambios respecto al trimestre previo, pero superó a la estimación preliminar de 1.4%.
- EUA:** Las nóminas no agrícolas de agosto cayeron a 22 mil, frente a la cifra previa de 79 mil, con lo que se situaron muy por debajo de la estimación del mercado de 75 mil. La tasa de desempleo de agosto fue de 4.3% desde 4.2% previo, alineándose con el consenso del mercado.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.68, lo que implica una apreciación del peso en 0.33% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.06% y una ganancia de 0.49% respecto al mes previo). Hoy, el peso es impulsado por el debilitamiento del dólar, ante el débil reporte de nóminas no agrícolas en EUA, el cual impulsó las apuestas de los inversores sobre los próximos recortes de la FED.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.46%, previo a evaluar el reporte de nóminas no agrícolas.
- Euro:** Avanza 0.43%, considerando el buen reporte del PIB del 2T-25 en la región.
- Libra:** Se aprecia 0.35%, impulsada por el retroceso del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.99%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -3.28 pb, para ubicarse en 4.13%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -3.74 pb, para situarse en 8.94%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 1.43% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.23%.
- En EUA,** los futuros operan mixtos, destacando el incremento de 0.49% del Nasdaq.

Commodities

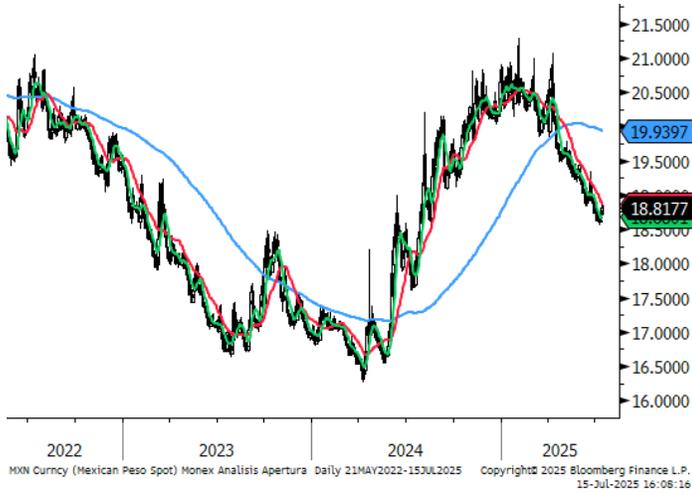
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del oro y del cobre, en 0.24% y 0.75% respectivamente.

Mercados a la Apertura

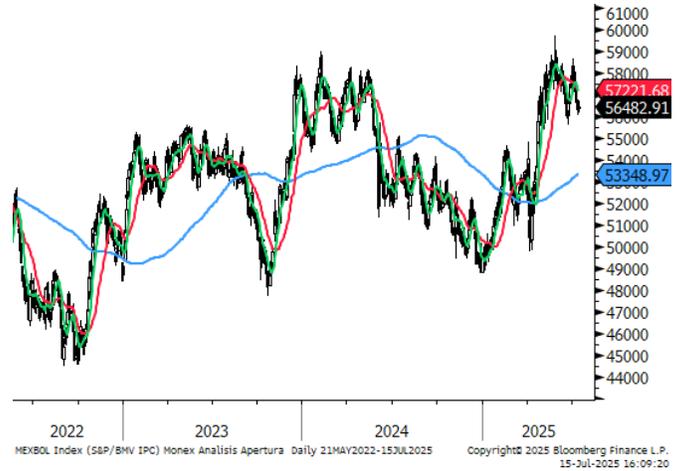
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.90	-0.46%
Peso / Dólar	18.68	-0.33%
Yen / Dólar	147.93	-0.38%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.46%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	-0.20%
Dólar / Euro	1.17	0.43%
Dólar / Libra	1.35	0.35%
Bitcoin/Dólar	112,608.14	1.99%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.67	-9.00
TIIE28	8.02	0.00
Udibono 10a	4.52	-3.61
México 10a	8.94	-3.74
Tbill 1M	4.24	-0.56
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.13	-3.28
Japón 10a	1.57	-1.75
Alemania 10a	2.70	-2.04
Reino Unido 10a	4.69	-2.59
Francia 10a	3.47	-2.12
España 10a	3.28	-2.02
Brasil 10a	14.02	-5.91
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	43,019	1.03%
Hang Seng	25,418	1.43%
Euro Stoxx 50	5,359	0.23%
Dax	23,797	0.11%
Cac 40	7,710	0.15%
Ibex 35	14,968	0.34%
FTSE 100	9,245	0.30%
Ibex 35	14,968	0.34%
S&P/BMV IPC (Fut)	60,158	0.59%
Dow Jones (Fut)	45,563	-0.27%
S&P 500 (Fut)	6,517	0.10%
Nasdaq (Fut)	23,784	0.49%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,554.31	0.24%
Plata (usd-onz)	40.67	-0.02%
Cobre (usd-libra)	4.52	0.75%
Petr. WTI (barril)	62.75	-1.15%
Petr. Brent (barril)	66.29	-1.04%
Mezcla Mex. (barril)	61.60	-1.25%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.07	-0.16%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

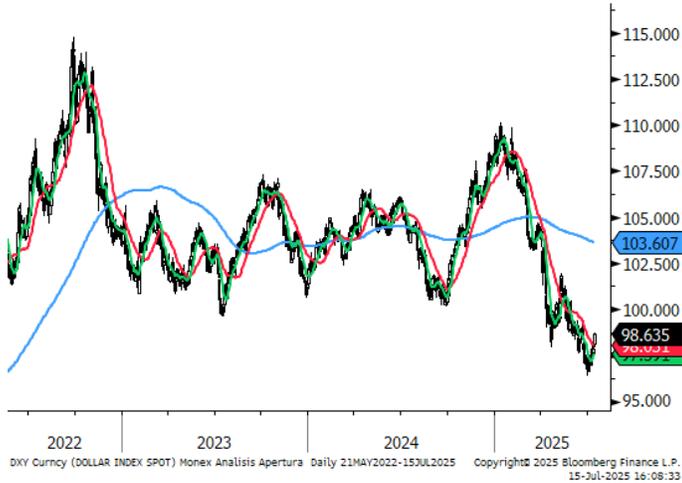
Peso / Dólar



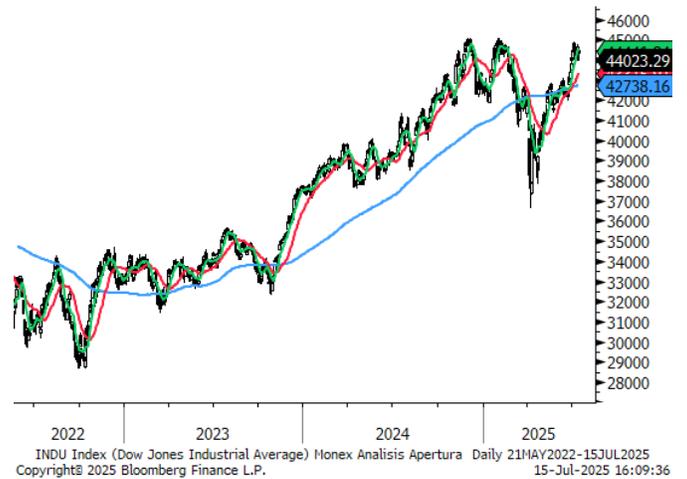
S&P/BMV IPC



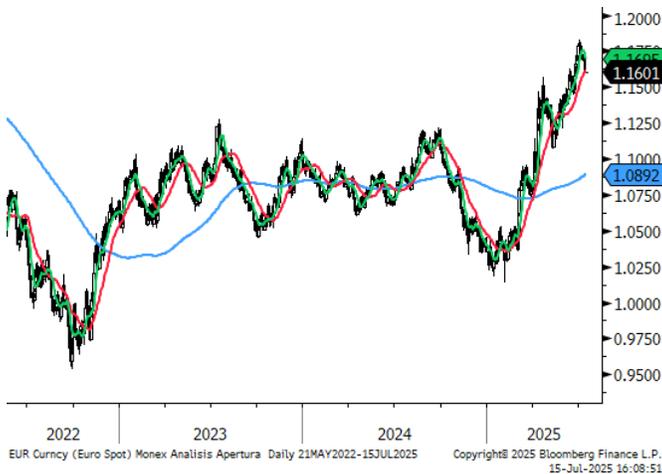
Índice Dólar



Dow Jones



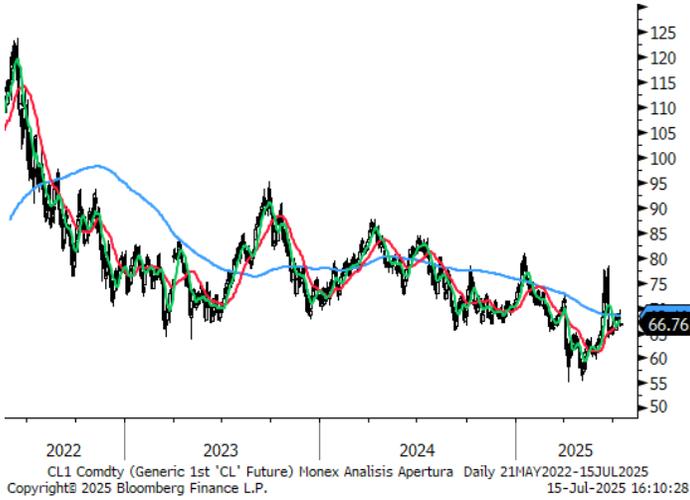
Dólar / Euro



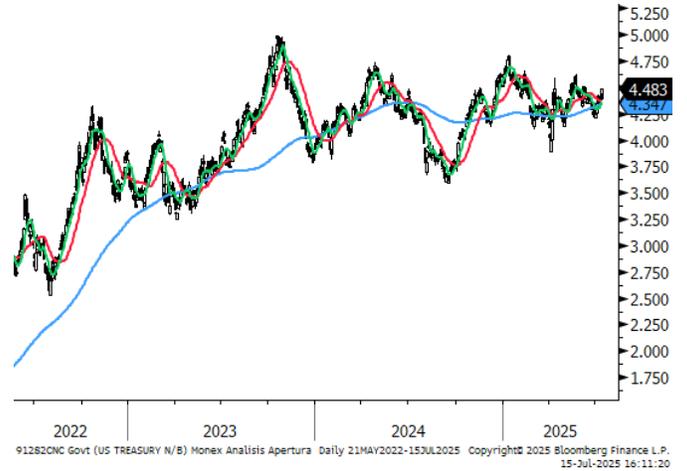
Euro Stoxx



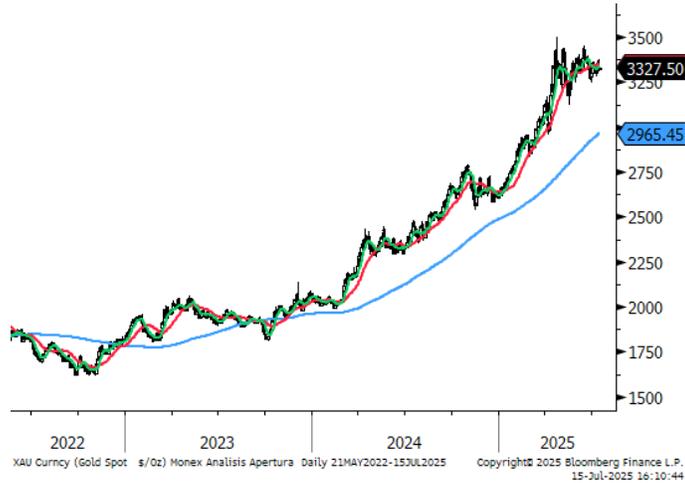
Petróleo WTI



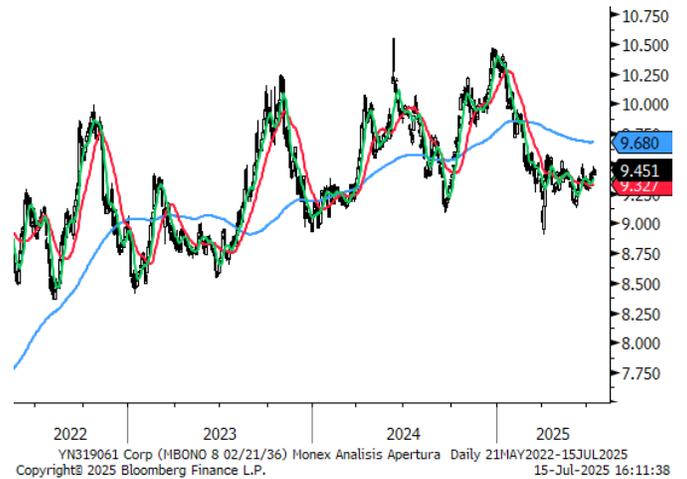
GT10



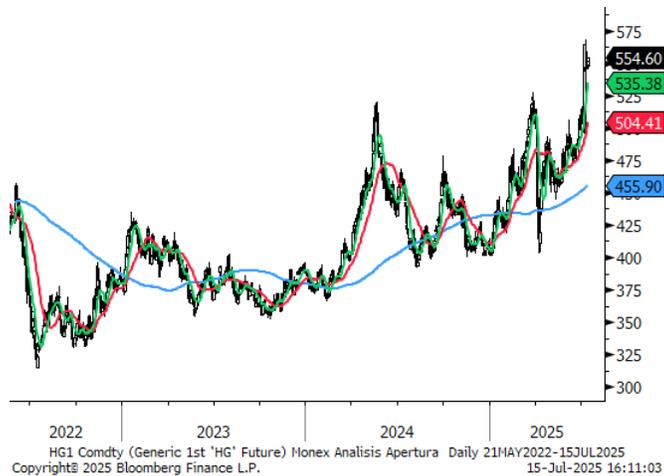
Oro



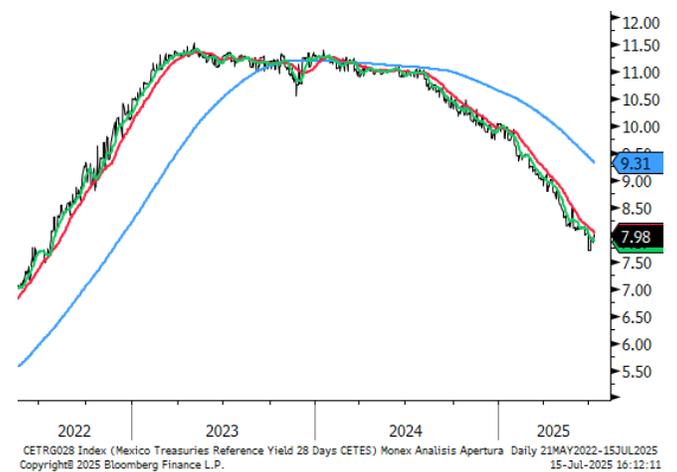
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Dólar								
Peso / Dólar	18.67	18.68	0.0%	18.70	-0.1%	19.68	-5.1%	48
Índice Dólar	97.89	98.10	-0.2%	98.08	-0.2%	102.38	-4.4%	47
Dólar / Euro	1.17	1.17	0.3%	1.17	0.3%	1.11	5.7%	54
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	0.1%	1.35	0.0%	1.31	3.2%	51
Yen / Dólar	147.97	147.67	0.2%	147.30	0.5%	148.84	-0.6%	52
Real Bra. / Dólar	5.42	5.43	-0.2%	5.48	-1.2%	5.73	-5.4%	43
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.38	0.0%	1.37	0.3%	1.40	-1.7%	51
Yuan / Dólar	7.14	7.14	-0.1%	7.17	-0.5%	7.23	-1.3%	34
Bitcoin/Dólar	112,533.67	110,543.84	1.8%	115,300.92	-2.4%	101,558.46	10.8%	48
Índices								
S&P/BMV IPC	59,868	59,049	1.4%	57,720	3.7%	54,461	9.9%	65
Dow Jones	45,621	45,405	0.5%	44,591	2.3%	43,113	5.8%	62
S&P 500	6,502	6,455	0.7%	6,342	2.5%	5,966	9.0%	61
Nasdaq	21,708	21,483	1.0%	21,032	3.2%	19,333	12.3%	60
FTSE 100	9,243	9,220	0.3%	9,070	1.9%	8,653	6.8%	60
Dax	23,797	23,910	-0.5%	24,085	-1.2%	22,526	5.6%	44
Cac 40	7,711	7,726	-0.2%	7,777	-0.8%	7,716	-0.1%	46
Ibex 35	14,965	14,973	-0.1%	14,539	2.9%	13,292	12.6%	56
FTSE MIB	42,031	42,282	-0.6%	41,173	2.1%	38,194	10.0%	53
Nikkei	43,019	42,531	1.1%	41,241	4.3%	38,675	11.2%	60
Hang Seng	25,418	25,357	0.2%	24,916	2.0%	22,615	12.4%	54
Bovespa	140,993	139,792	0.9%	136,617	3.2%	131,036	7.6%	63
Euro Stoxx 50	5,359	5,366	-0.1%	5,359	0.0%	5,244	2.2%	49
Commodities								
Petr. WTI (barril)	62.72	64.02	-2.0%	65.51	-4.3%	67.36	-6.9%	43
Oro (usd-onz)	3,553	3,469	2.4%	3,370	5.4%	3,096.62	14.8%	73
Plata (usd-onz)	40.65	39.87	2.0%	38.17	6.5%	33.84	20.1%	66
Cobre (usd-libra)	452.15	449.36	0.6%	493.47	-8.4%	463.74	-2.5%	40
Gas N. (usd/MMBtu)	3.07	2.91	5.5%	3.12	-1.5%	3.50	-12.1%	53
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	786	793	-0.9%	772	1.8%	659	19.2%	50
Edz* (Emerg. 3XBear)	92	92	0.9%	96	-3.3%	140	-34.0%	48
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,384	3,306	2.3%	3,171	6.7%	3,146	7.6%	62
Faz* (Finan. 3X Bear)	76	77	-1.6%	81	-6.7%	104	-26.6%	38

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.