

Inflación en EE.UU., noticias desde China

12 de agosto de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios registran movimientos mixtos. Ayer se conoció la tregua de 90 días entre EE. UU. y China, y hoy se publicó el dato de inflación CPI en EE. UU., ligeramente inferior a lo previsto. Sin embargo, también surgió nueva información sobre la postura de China respecto al sector de semiconductores. Con el dato de inflación, podríamos esperar que la probabilidad de un recorte en septiembre se mantenga elevada. En cuanto a la medida de Trump de vender a China el modelo H20, el país asiático desaconseja el uso de ese procesador de Nvidia, especialmente en proyectos relacionados con el gobierno o la seguridad nacional. Además, las autoridades chinas enviaron notificaciones a empresas para evitar el uso de estos chips. Aunque no se trata de una prohibición oficial, también se está presionando a las empresas para que compren chips nacionales.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es ligera pero relevante.
- Alemania:** El indicador ZEW de sentimiento económico retrocedió a 34.7 en agosto, desde 52.7 previo, con lo que incumplió con las expectativas del mercado de 39.5.
- EUA:** La inflación al consumidor aumentó 2.7% anual en julio, con lo que se mantuvo sin cambios respecto al dato previo, situándose por debajo de las previsiones de 2.8%; en términos mensuales, los precios aumentaron 0.2% vs 0.3% anterior, en línea con lo estimado.
- Japón:** A las 17:50 se publicará la inflación al productor del mes de julio, para la cual se prevé un aumento de 2.5% anual desde la cifra anterior de 2.9%.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.66, lo que implica una depreciación del peso en -0.02% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.30% y una pérdida de -0.18% respecto al mes previo). Hoy, el peso cede terreno a medida que los inversores se preparan para conocer los datos de inflación en EUA, después de conocer una extensión de 90 días a la tregua arancelaria entre Trump y Xi Jinping ayer.
- Índice dólar:** Avanza 0.06%, previo a conocer el reporte de inflación al consumidor.
- Euro:** Retrocede -0.07%, ante los débiles datos del sentimiento económico en la región.
- Libra:** Se aprecia 0.24%, tras evaluar los datos de empleo en Reino Unido.
- Bitcoin:** Baja -0.35%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 0.39pb, para ubicarse en 4.29%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -3.43pb, para situarse en 9.16%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 2.15% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.31%.
- En EUA,** los futuros operan negativos, destacando el ajuste del S&P de -0.05%

Commodities

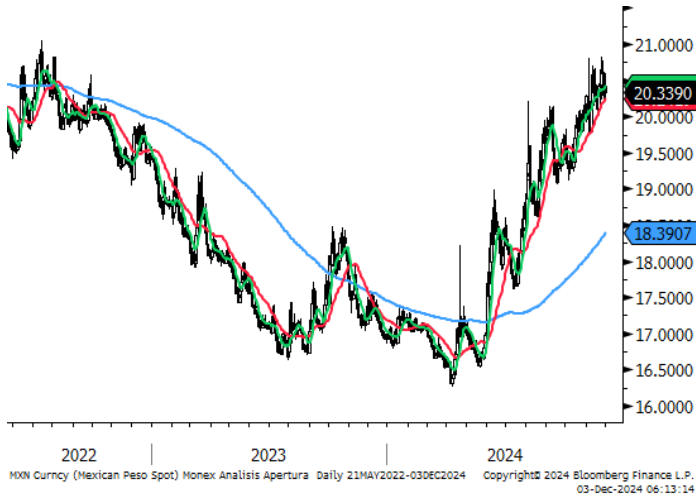
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del cobre de 0.72%, pero el ajuste del petróleo de -0.67%.

Mercados a la Apertura

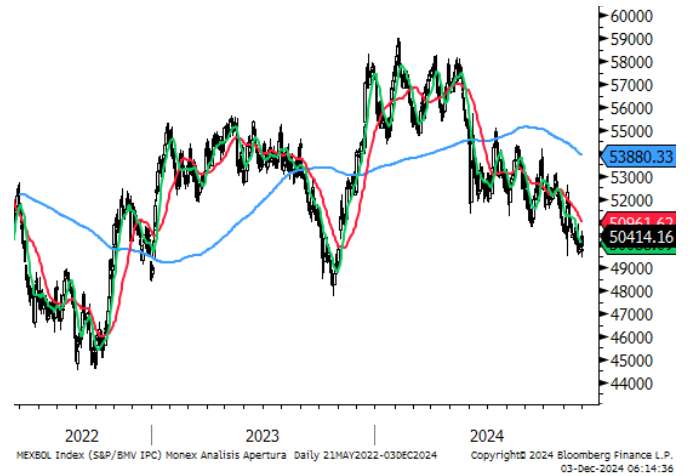
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.58	0.06%
Peso / Dólar	18.67	0.02%
Yen / Dólar	148.44	0.20%
Franco Suizo / Dólar	0.81	-0.11%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	0.13%
Dólar / Euro	1.16	-0.07%
Dólar / Libra Esterlina	1.35	0.24%
Bitcoin/Dólar	118,441	-0.35%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.64	-7.00
TIIIE28	8.01	1.01
Udibono 10a	4.63	-0.02
México 10a	9.16	-3.43
Tbill 1M	4.33	-1.07
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.29	0.39
Japón 10a	1.49	0.85
Alemania 10a	2.71	1.08
Reino Unido 10a	4.60	4.10
Francia 10a	3.37	1.83
España 10a	3.27	1.21
Brasil 10a	13.71	-4.62
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	42,718	2.15%
Hang Seng	24,970	0.25%
Euro Stoxx 50	5,315	-0.31%
Dax	23,956	-0.52%
Cac 40	7,706	0.10%
Ibex 35	14,856	0.00%
FTSE 100	9,135	0.06%
Ibex 35	14,856	0.00%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,662	0.23%
Dow Jones (Fut)	44,071	-0.03%
S&P 500 (Fut)	6,396	-0.05%
Nasdaq (Fut)	23,633	-0.02%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,346.40	0.12%
Plata (usd-onz)	37.79	0.46%
Cobre (usd-libra)	4.47	0.72%
Petr. WTI (barril)	63.53	-0.67%
Petr. Brent (barril)	66.28	-0.53%
Mezcla Mex. (barril)	61.60	0.00%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.92	-1.18%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

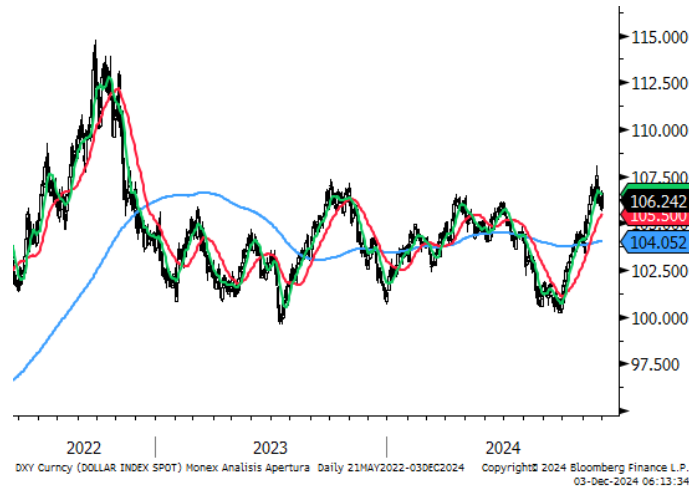
Peso / Dólar



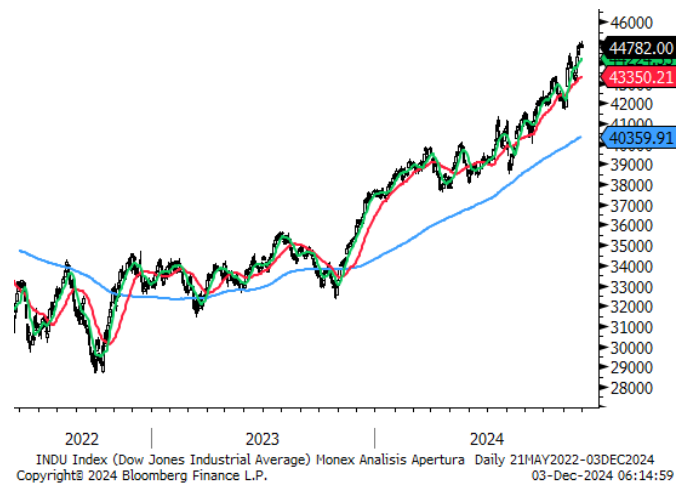
S&P/BMV IPC



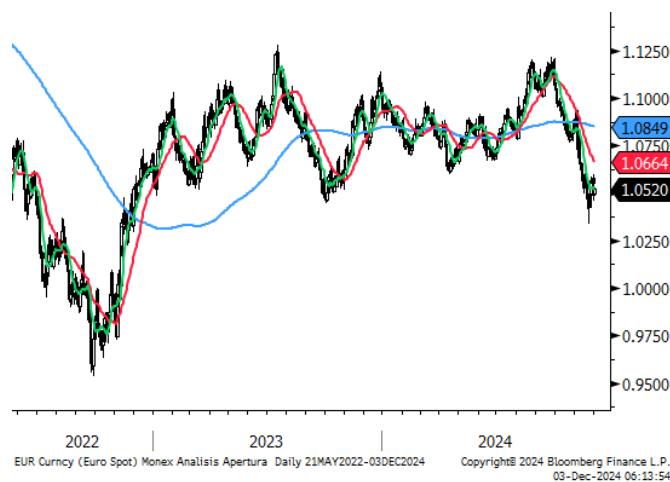
Índice Dólar



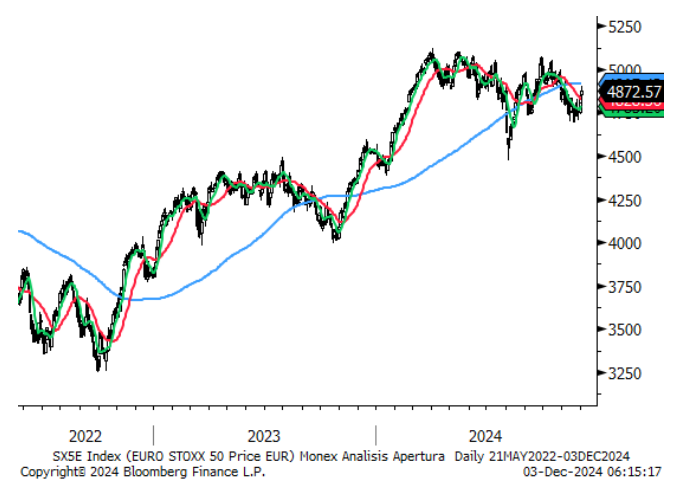
Dow Jones



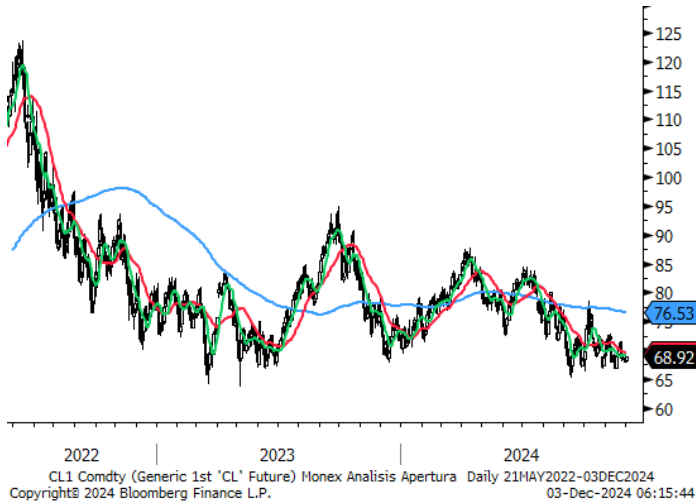
Dólar / Euro



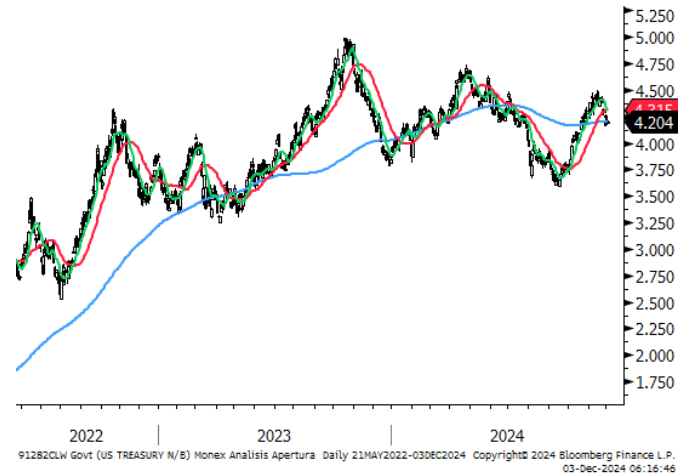
Euro Stoxx



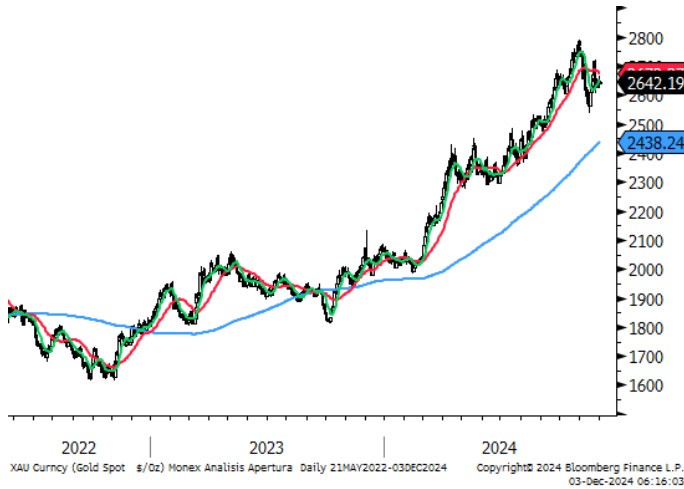
Petróleo WTI



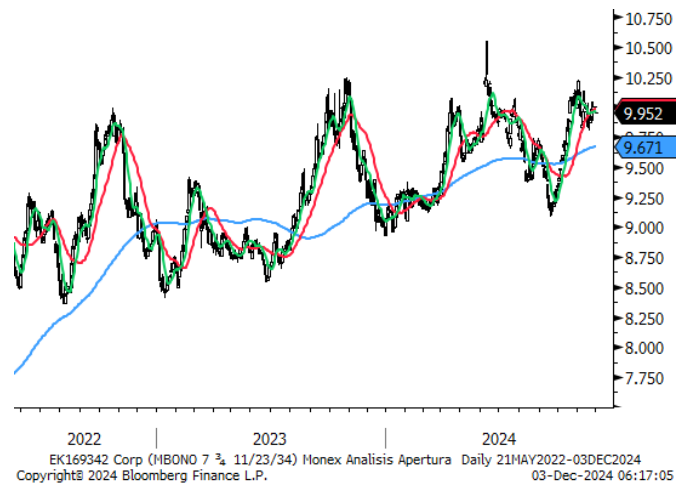
GT10



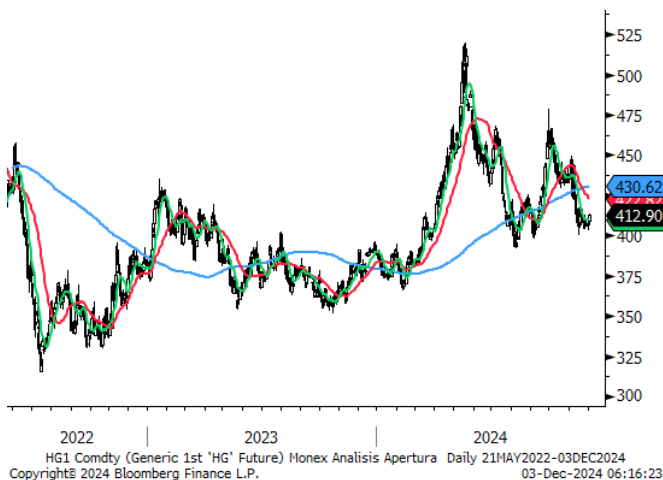
Oro



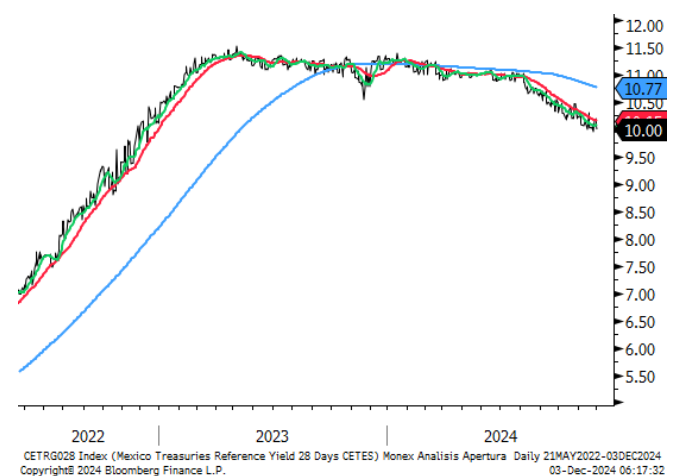
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.67	18.74	-0.4%	18.81	-0.7%	19.83	-5.8%	44
Índice Dólar	98.58	98.83	-0.3%	98.20	0.4%	103.09	-4.4%	52
Dólar / Euro	1.16	1.16	0.3%	1.16	-0.1%	1.10	5.8%	49
Dólar / Libra Est.	1.35	1.33	0.9%	1.35	-0.3%	1.30	3.6%	53
Yen / Dólar	148.46	148.12	0.2%	146.27	1.5%	149.40	-0.6%	56
Real Bra. / Dólar	5.44	5.49	-1.0%	5.52	-1.6%	5.76	-5.6%	40
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.38	0.1%	1.37	0.8%	1.40	-1.7%	56
Yuan / Dólar	7.19	7.19	0.0%	7.18	0.1%	7.23	-0.6%	56
Bitcoin/Dólar	118,396.34	116,459.89	1.7%	114,263.18	3.6%	99,825.10	18.6%	58
Índices								
S&P/BMV IPC	58,343	57,506	1.5%	57,163	2.1%	53,786	8.5%	63
Dow Jones	43,975	44,141	-0.4%	43,690	0.7%	42,914	2.5%	51
S&P 500	6,373	6,339	0.5%	6,187	3.0%	5,916	7.7%	63
Nasdaq	21,385	21,122	1.2%	20,354	5.1%	19,094	12.0%	67
FTSE 100	9,135	9,124	0.1%	8,933	2.3%	8,561	6.7%	63
Dax	23,957	23,968	0.0%	23,955	0.0%	22,088	8.5%	50
Cac 40	7,707	7,693	0.2%	7,732	-0.3%	7,672	0.5%	50
Ibex 35	14,857	14,546	2.1%	14,147	5.0%	12,979	14.5%	72
FTSE MIB	41,726	41,134	1.4%	40,223	3.7%	37,495	11.3%	64
Nikkei	42,718	41,043	4.1%	39,589	7.9%	38,320	11.5%	73
Hang Seng	24,970	24,882	0.4%	24,412	2.3%	22,182	12.6%	55
Bovespa	135,623	134,095	1.1%	136,264	-0.5%	130,281	4.1%	53
Euro Stoxx 50	5,316	5,296	0.4%	5,329	-0.2%	5,190	2.4%	50
Commodities								
Petr. WTI (barril)	63.53	65.76	-3.4%	66.89	-5.0%	67.86	-6.4%	37
Oro (usd-onz)	3,346	3,353	-0.2%	3,349	-0.1%	3,028.11	10.5%	49
Plata (usd-onz)	37.77	37.59	0.5%	37.13	1.7%	33.12	14.0%	52
Cobre (usd-libra)	447.30	453.96	-1.5%	506.24	-11.6%	462.13	-3.2%	35
Gas N. (usd/MMBtu)	2.92	3.02	-3.2%	3.39	-13.9%	3.48	-16.2%	36
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	767	758	1.2%	732	4.7%	648	18.4%	53
Edz* (Emerg. 3XBear)	96	98	-2.1%	103	-7.0%	146	-34.4%	45
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,990	3,044	-1.8%	3,066	-2.5%	3,128	-4.4%	44
Faz* (Finan. 3X Bear)	86	85	0.6%	86	-0.6%	108	-20.9%	52

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	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubio@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.