

13 de agosto de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Los inversores se mantienen optimistas

Mercado

- A mitad de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, a medida que persiste el optimismo de los inversionistas tras conocer las cifras de inflación de julio menores a lo anticipado, con lo que ahora la atención cae sobre los datos de inflación al productor de mañana. El secretario del Tesoro de EUA, Scott Bessent, afirmó durante una entrevista que existe una buena posibilidad de que se materialice un recorte de 50pb en la reunión de política monetaria de la FED en septiembre, lo que profundizó el retroceso del dólar en la mañana.

Economía

- La agenda económica es modesta.
- **Alemania:** La inflación al consumidor presentó un aumento de 0.3% mensual durante julio, frente al dato previo de 0.0%, con lo que se alineó con las previsiones del mercado.
- **Brasil:** Las ventas minoristas de junio cayeron -0.1% mensual desde la contracción previa de -0.4%, incumpliendo ampliamente con el consenso del mercado de 0.7%.
- **EUA:** A las 11:30 está programado un discurso de Raphael Bostic, presidente de la FED de Atlanta y miembro del FOMC, sobre el panorama económico de EUA, por lo que será bueno considerar posibles pistas de las siguientes reuniones de política monetaria de la Reserva Federal.

Divisas

- **Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.54, lo que implica una apreciación del peso en 0.28% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.33% y una ganancia de 0.54% respecto al mes previo). Hoy, el peso es favorecido por el retroceso del dólar, ya que después de evaluar el reporte de inflación al consumidor se mantiene el optimismo de los inversores sobre los próximos recortes de la FED.
- **Índice Dólar:** Retrocede -0.39%, considerando las expectativas de los inversores sobre la política monetaria de la FED.
- **Euro:** Avanza 0.37%, tras evaluar los datos de inflación en Alemania.
- **Libra:** Se aprecia 0.56%, gracias al debilitamiento del dólar.
- **Bitcoin:** Sube 0.31%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -3.88pb, para ubicarse en 4.25%.
- **El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -1.40pb, para situarse en 9.15%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 2.58% del Hang Seng.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.82%.
- **En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.28% del Dow Jones.

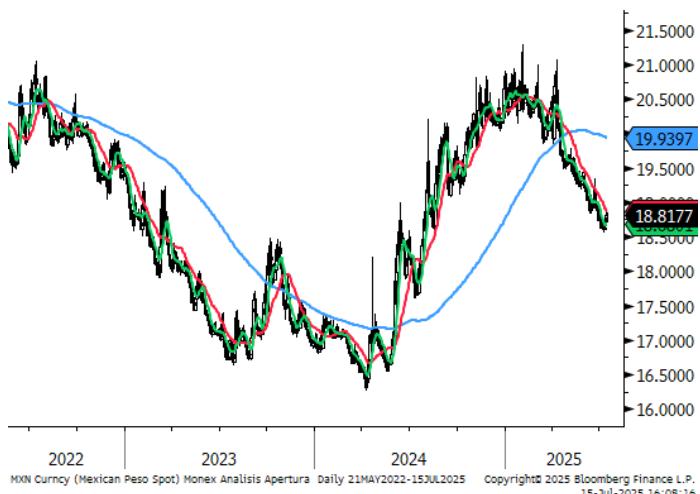
Commodities

- **Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance de la plata y del oro en 1.78% y 0.34% respectivamente.

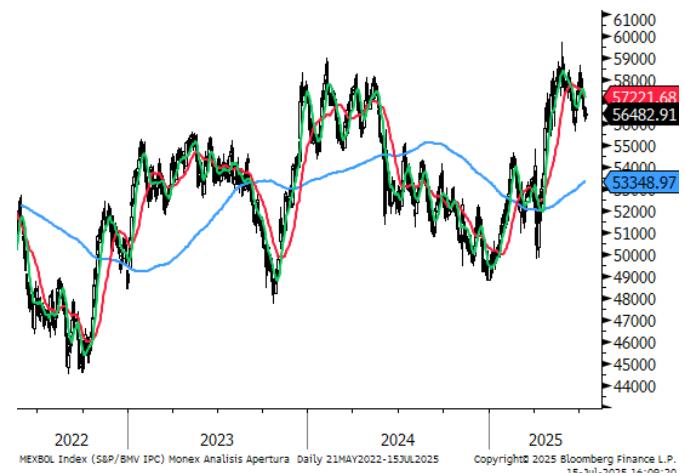
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.72	-0.39%
Peso / Dólar	18.54	-0.28%
Yen / Dólar	147.24	-0.41%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.41%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	-0.09%
Dólar / Euro	1.17	0.37%
Dólar / Libra	1.36	0.56%
Bitcoin/Dólar	120,554.44	0.31%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.35	-29.00
TIIE28	8.00	-1.01
Udibono 10a	4.63	0.06
México 10a	9.15	-1.40
Tbill 1M	4.30	0.20
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.25	-3.88
Japón 10a	1.51	1.45
Alemania 10a	2.70	-4.50
Reino Unido 10a	4.61	-1.59
Francia 10a	3.36	-5.05
España 10a	3.25	-4.55
Brasil 10a	13.76	-0.85
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	43,275	1.30%
Hang Seng	25,614	2.58%
Euro Stoxx 50	5,380	0.82%
Dax	24,215	0.79%
Cac 40	7,792	0.50%
Ibex 35	15,007	0.99%
FTSE 100	9,165	0.19%
Ibex 35	15,007	0.99%
S&P/BMV IPC (Fut)	59,105	0.76%
Dow Jones (Fut)	44,684	0.28%
S&P 500 (Fut)	6,482	0.20%
Nasdaq (Fut)	24,000	0.26%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,359.60	0.34%
Plata (usd-onz)	38.59	1.78%
Cobre (usd-libra)	4.52	-0.18%
Petr. WTI (barril)	63.00	-0.27%
Petr. Brent (barril)	66.02	-0.15%
Mezcla Mex. (barril)	61.16	-0.71%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.83	0.82%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

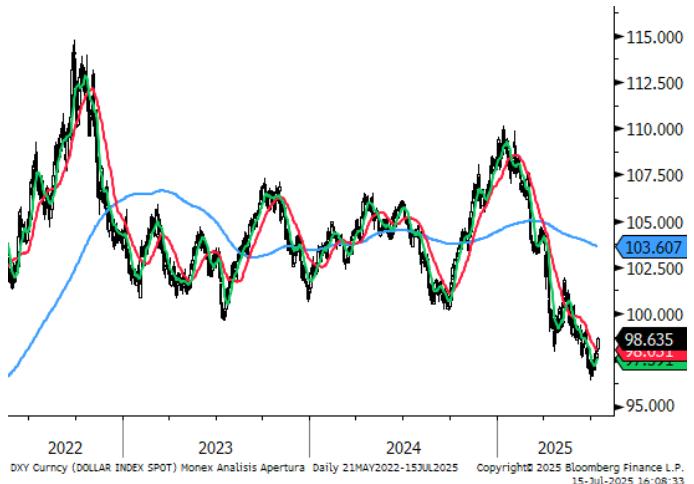
Peso / Dólar



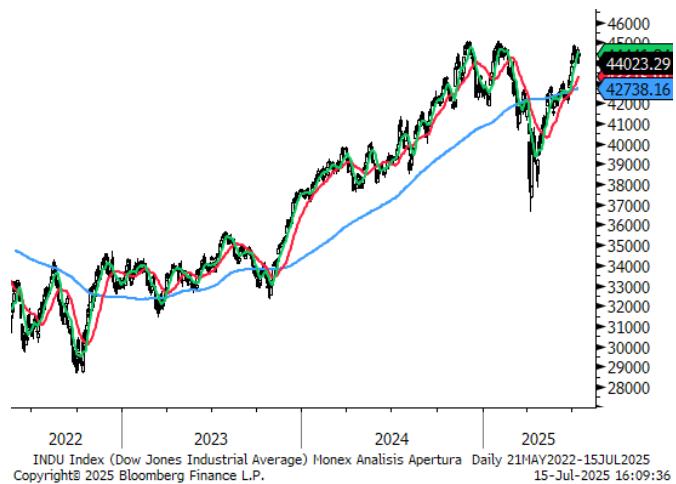
S&P/BMV IPC



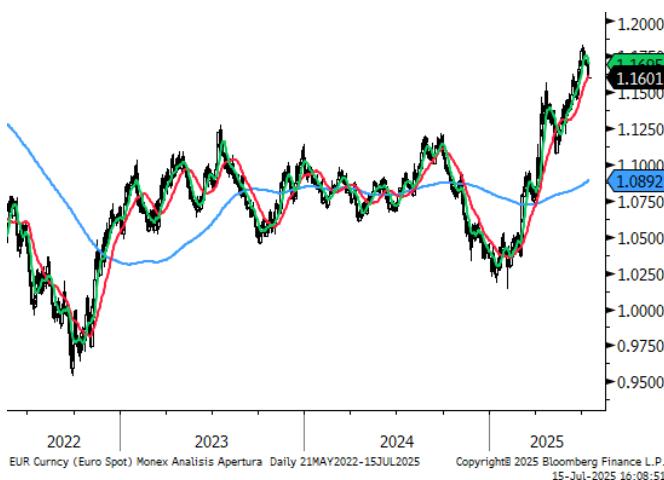
Índice Dólar



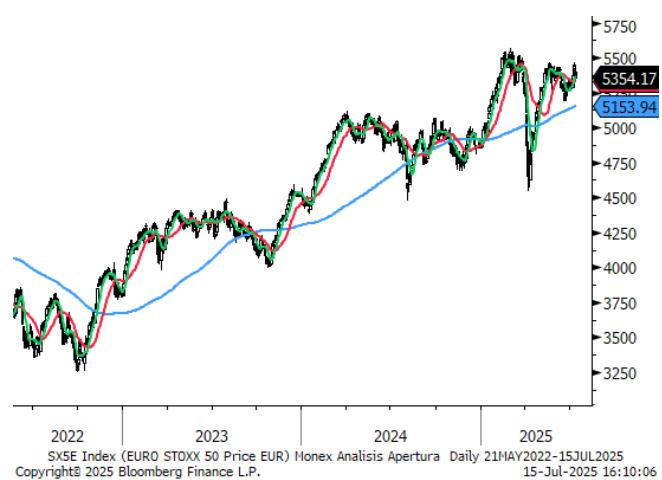
Dow Jones



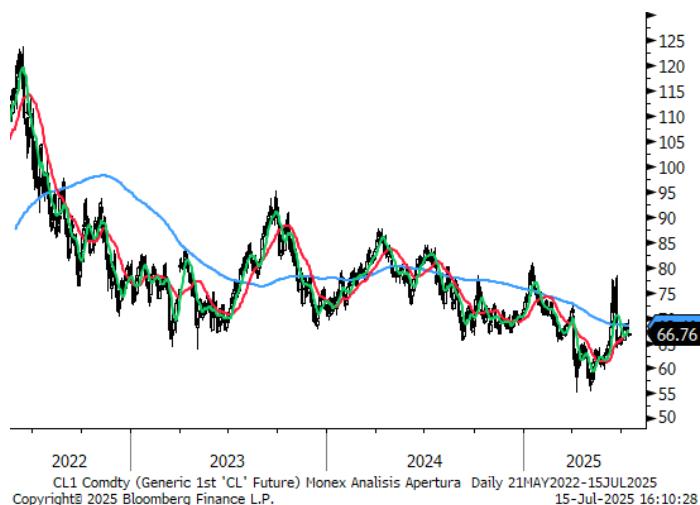
Dólar / Euro



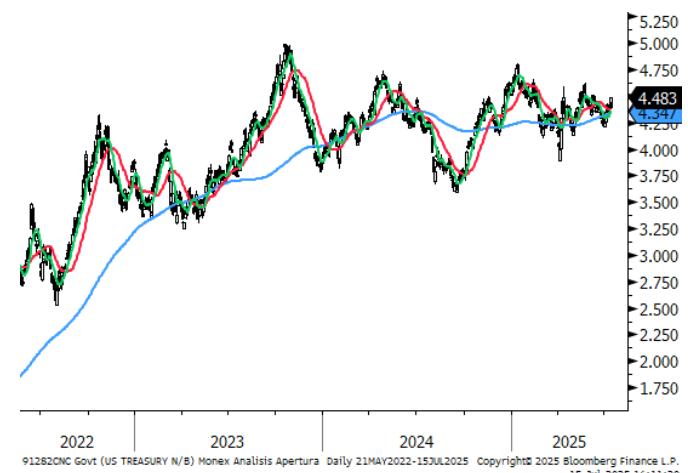
Euro Stoxx



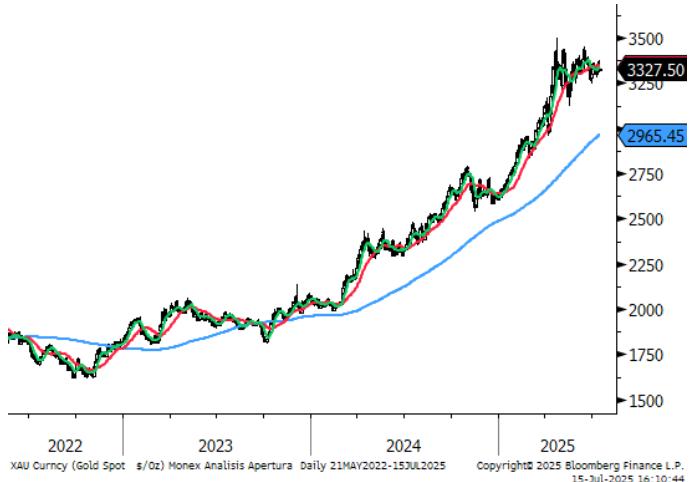
Petróleo WTI



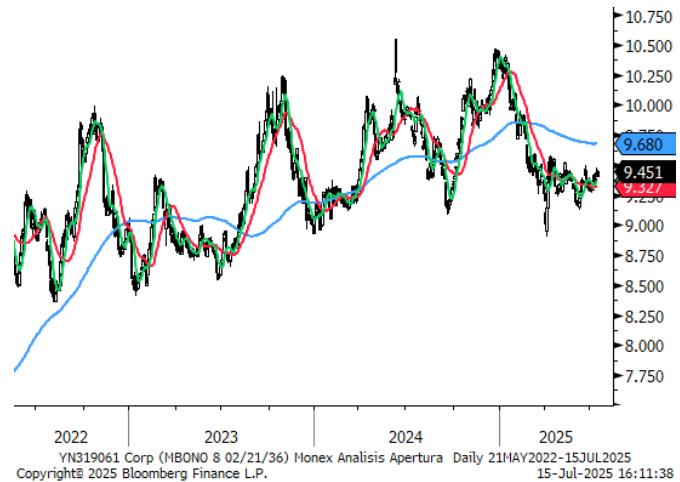
GT10



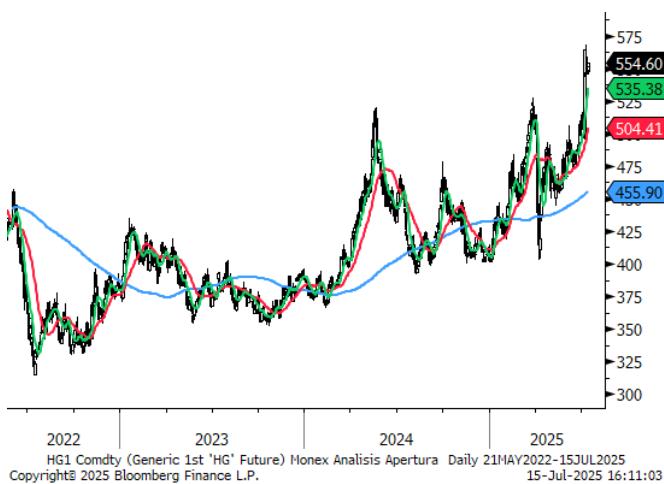
Oro



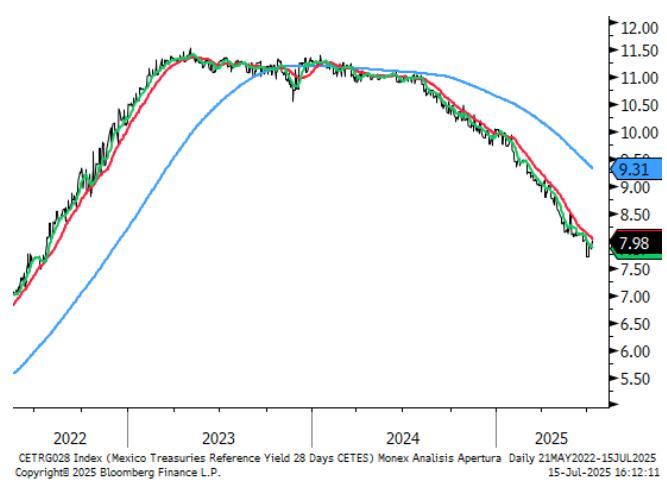
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.55	18.70	-0.8%	18.80	-1.3%	19.82	-6.4%	38
Índice Dólar	97.72	98.58	-0.9%	98.17	-0.5%	103.05	-5.2%	44
Dólar / Euro	1.17	1.16	0.9%	1.16	0.8%	1.10	6.8%	58
Dólar / Libra Est.	1.36	1.34	1.4%	1.35	0.5%	1.30	4.5%	61
Yen / Dólar	147.26	147.84	-0.4%	146.34	0.6%	149.36	-1.4%	50
Real Bra. / Dólar	5.39	5.47	-1.4%	5.52	-2.3%	5.76	-6.4%	35
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.38	-0.1%	1.37	0.5%	1.40	-2.0%	52
Yuan / Dólar	7.17	7.18	-0.1%	7.18	0.0%	7.23	-0.8%	47
Bitcoin/Dólar	120,536.25	117,248.32	2.8%	114,586.66	5.2%	99,911.31	20.6%	64
Índices								
S&P/BMV IPC	58,675	57,592	1.9%	57,183	2.6%	53,818	9.0%	65
Dow Jones	44,459	44,124	0.8%	43,734	1.7%	42,921	3.6%	57
S&P 500	6,446	6,346	1.6%	6,198	4.0%	5,919	8.9%	68
Nasdaq	21,682	21,180	2.4%	20,406	6.3%	19,110	13.5%	72
FTSE 100	9,167	9,128	0.4%	8,941	2.5%	8,566	7.0%	65
Dax	24,216	23,970	1.0%	23,955	1.1%	22,112	9.5%	55
Cac 40	7,792	7,690	1.3%	7,733	0.8%	7,674	1.5%	55
Ibex 35	15,010	14,609	2.7%	14,165	6.0%	12,996	15.5%	75
FTSE MIB	42,171	41,209	2.3%	40,269	4.7%	37,533	12.4%	67
Nikkei	43,275	41,303	4.8%	39,705	9.0%	38,342	12.9%	76
Hang Seng	25,614	24,926	2.8%	24,454	4.7%	22,207	15.3%	65
Bovespa	137,914	134,614	2.5%	136,286	1.2%	130,318	5.8%	61
Euro Stoxx 50	5,380	5,297	1.6%	5,329	1.0%	5,193	3.6%	56
Commodities								
Petr. WTI (barril)	62.97	65.03	-3.2%	66.89	-5.9%	67.82	-7.2%	35
Oro (usd-onz)	3,359	3,362	-0.1%	3,349	0.3%	3,031.23	10.8%	51
Plata (usd-onz)	38.61	37.76	2.3%	37.22	3.7%	33.15	16.5%	60
Cobre (usd-libra)	452.00	443.82	1.8%	505.67	-10.6%	462.24	-2.2%	37
Gas N. (usd/MMBtu)	2.82	2.98	-5.6%	3.37	-16.5%	3.48	-19.2%	33
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	793	760	4.3%	736	7.8%	649	22.3%	61
Edz* (Emerg. 3XBear)	92	97	-5.3%	102	-9.9%	145	-36.7%	39
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,090	3,034	1.9%	3,067	0.8%	3,129	-1.3%	50
Faz* (Finan. 3X Bear)	82	85	-3.7%	86	-4.3%	108	-23.8%	45

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	kloisc@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.