

# Aranceles limitan avance de los mercados

22 de julio de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos tras la publicación de algunas cifras económicas relevantes, destacando particularmente los datos en México. En el ámbito comercial, la secretaria de prensa de la Casa Blanca, Karoline Leavitt, declaró que el presidente Donald Trump podría emitir nuevas cartas arancelarias unilaterales antes de la fecha límite. Sin embargo, también señaló que podrían alcanzarse más acuerdos comerciales antes de dicho plazo. Si bien los índices estadounidenses muestran un mayor optimismo debido a los reportes corporativos y a un posible escenario comercial más favorable, General Motors reportó menores ganancias como consecuencia de los aranceles. De hecho, este efecto se reflejará en diversas empresas durante la presente temporada de resultados financieros (principalmente las empresas de consumo).

## Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es ligera pero relevante.
- México:** El IGAE mostró que la actividad económica de se estancó durante mayo (0.0% mensual), desde la cifra previa de 0.4%, incumpliendo con el pronóstico del mercado de 0.3%; en términos anuales, la actividad se contrajo -0.2% frente a las expectativas de 0.5%. Las ventas minoristas de mayo aumentaron 1.8% mensual desde la contracción previa de -1.0%.
- EUA:** En estos momentos Jerome Powell da un breve discurso en una conferencia sobre temas regulatorios.
- Eurozona:** A las 11:00 hablará Christine Lagarde, presidenta del BCE, por lo que será bueno evaluar si hay alguna pista sobre la trayectoria de la política monetaria.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.65, lo que implica una depreciación del peso en -0.08% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.89% y una ganancia de 2.70% respecto al mes previo). Hoy, el peso es impulsado por el buen reporte de las ventas minoristas locales, a pesar de que el IGAE mostró un débil comportamiento de la economía durante mayo. Ahora, la atención de los inversores se centra en el reporte de inflación de la primera quincena de julio mañana.
- Índice dólar:** Retrocede -0.03%, ante las crecientes tensiones políticas y comerciales en EUA.
- Euro:** Se aprecia 0.05%, a medido que el dólar busca recuperar terreno.
- Libra:** Baja -0.04%, considerando un mayor endeudamiento público en junio.
- Bitcoin:** Sube 1.98%, gracias al avance en las regulaciones de criptomonedas.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 0.01pb, para ubicarse en 4.38%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -1.35pb, para situarse en 9.47%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 0.54% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.76%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente negativos, destacando el retroceso del Nasdaq de -0.07%

## Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el ajuste del petróleo de -1.07%, pero el repunte del cobre de 0.58%.

## Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.83	-0.03%
Peso / Dólar	18.65	-0.08%
Yen / Dólar	147.20	-0.12%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.10%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.10%
Dólar / Euro	1.17	0.05%
Dólar / Libra Esterlina	1.35	-0.04%
Bitcoin/Dólar	119,311.00	1.98%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.97	-2.00
TIIIE28	8.23	0.00
Udibono 10a	4.58	1.57
México 10a	9.47	-1.35
Tbill 1M	4.29	-0.82
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.38	0.01
Japón 10a	1.51	-2.30
Alemania 10a	2.61	-0.14
Reino Unido 10a	4.61	1.28
Francia 10a	3.29	-0.18
España 10a	3.22	0.66
Brasil 10a	14.09	1.58
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,775	-0.11%
Hang Seng	25,130	0.54%
Euro Stoxx 50	5,303	-0.76%
Dax	24,069	-0.98%
Cac 40	7,744	-0.69%
Ibex 35	14,011	-0.14%
FTSE 100	9,013	0.00%
Ibex 35	14,011	-0.14%
S&P/BMV IPC (Fut)	56,557	-0.66%
Dow Jones (Fut)	44,505	-0.09%
S&P 500 (Fut)	6,346	0.01%
Nasdaq (Fut)	23,327	-0.07%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,393.60	-0.10%
Plata (usd-onz)	38.93	0.01%
Cobre (usd-libra)	5.61	0.58%
Petr. WTI (barril)	66.48	-1.07%
Petr. Brent (barril)	68.54	-0.97%
Mezcla Mex. (barril)	63.50	-0.27%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.24	-2.53%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

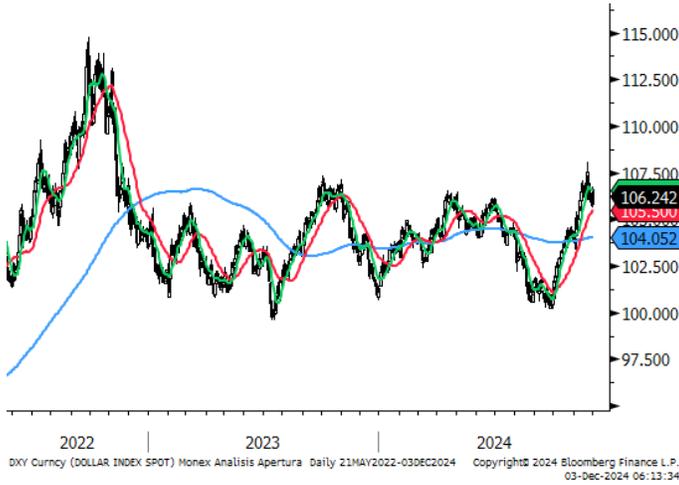
## Peso / Dólar



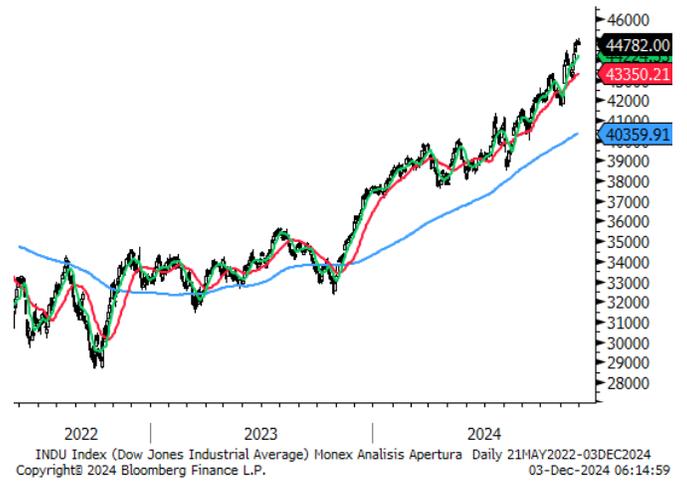
## S&P/BMV IPC



## Índice Dólar



## Dow Jones



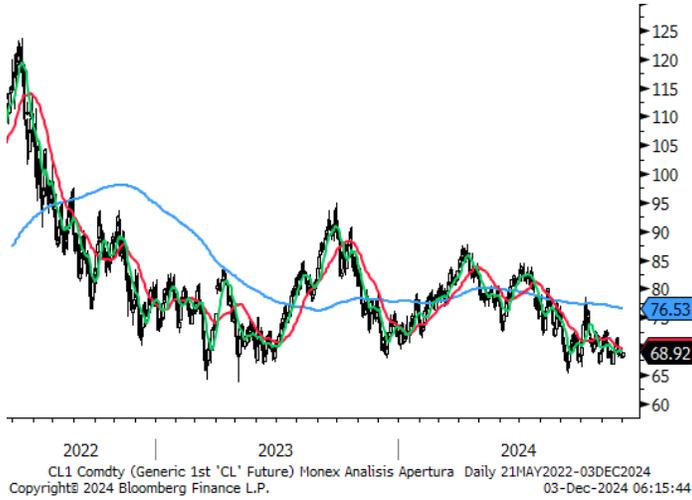
## Dólar / Euro



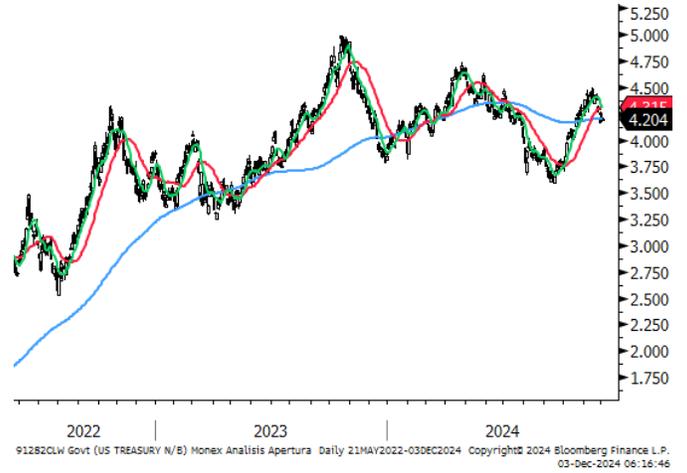
## Euro Stoxx



## Petróleo WT1



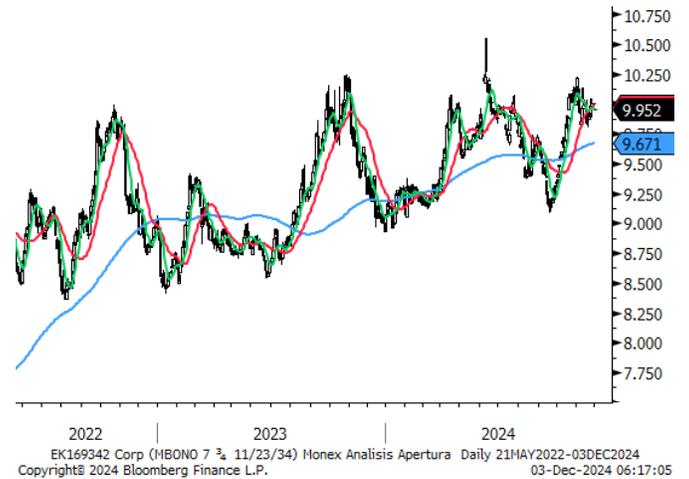
## GT10



## Oro



## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	18.66	18.70	-0.2%	19.00	-1.8%	19.92	-6.4%	39
Índice Dólar	97.82	98.10	-0.3%	98.58	-0.8%	103.49	-5.5%	46
Dólar / Euro	1.17	1.17	0.3%	1.15	1.5%	1.09	7.3%	59
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	0.1%	1.35	-0.2%	1.30	4.0%	46
Yen / Dólar	147.19	147.65	-0.3%	145.18	1.4%	149.69	-1.7%	56
Real Bra. / Dólar	5.57	5.56	0.1%	5.57	0.0%	5.76	-3.4%	52
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.37	-0.2%	1.37	-0.4%	1.41	-2.7%	48
Yuan / Dólar	7.17	7.18	0.0%	7.18	-0.1%	7.22	-0.7%	48
Bitcoin/Dólar	119,316.61	118,494.86	0.7%	109,408.67	9.1%	98,014.48	21.7%	63
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	55,841	56,538	-1.2%	57,444	-2.8%	53,415	4.5%	34
Dow Jones	44,323	44,361	-0.1%	43,016	3.0%	42,782	3.6%	59
S&P 500	6,306	6,270	0.6%	6,042	4.4%	5,874	7.4%	70
Nasdaq	20,974	20,705	1.3%	19,693	6.5%	18,879	11.1%	75
FTSE 100	9,014	8,964	0.6%	8,814	2.3%	8,498	6.1%	67
Dax	24,080	24,254	-0.7%	23,923	0.7%	21,738	10.8%	50
Cac 40	7,746	7,810	-0.8%	7,758	-0.2%	7,658	1.2%	49
Ibex 35	14,012	14,023	-0.1%	14,057	-0.3%	12,784	9.6%	49
FTSE MIB	40,088	40,199	-0.3%	39,970	0.3%	37,001	8.3%	51
Nikkei	39,775	39,702	0.2%	38,625	3.0%	38,171	4.2%	61
Hang Seng	25,130	24,482	2.6%	23,912	5.1%	21,887	14.8%	69
Bovespa	134,167	135,889	-1.3%	137,614	-2.5%	130,094	3.1%	38
Euro Stoxx 50	5,305	5,367	-1.2%	5,354	-0.9%	5,164	2.7%	45
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	66.48	67.18	-1.0%	65.65	1.3%	68.37	-2.8%	52
Oro (usd-onz)	3,394	3,349	1.3%	3,331	1.9%	2,980.43	13.9%	59
Plata (usd-onz)	38.97	37.98	2.6%	35.71	9.1%	32.76	19.0%	72
Cobre (usd-libra)	561.05	554.31	1.2%	495.58	13.2%	457.82	22.5%	67
Gas N. (usd/MMBtu)	3.24	3.41	-4.9%	3.51	-7.6%	3.45	-5.9%	41
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	779	750	3.9%	698	11.6%	645	20.8%	73
Edz* (Emerg. 3XBear)	94	98	-4.0%	111	-14.8%	149	-36.7%	31
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,130	3,130	0.0%	3,036	3.1%	3,096	1.1%	51
Faz* (Finan. 3X Bear)	81	83	-1.7%	89	-8.9%	112	-27.7%	41

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amaurinp@monex.com.mx">amaurinp@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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.