

Decisión de Banxico y Trump presiona a la FED

26 de junio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, después del testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, el cual declaró que el banco central no tiene prisa por recortar la tasa de referencia, dependerá de la evolución de la inflación y el mercado laboral en los próximos meses ante la imposición de aranceles de EUA a sus socios comerciales. Con lo anterior, Donald Trump crítico al actuar de la FED y acusó a Powell de incompetente y de encarecer el financiamiento del gobierno. Algunos medios en EUA comentan que Trump considera sustituir a Powell antes de que termine su gestión y podría revelar su candidato para dirigir a la Reserva Federal en septiembre u octubre.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante robusta.
- México:** La balanza comercial de mayo mostró un superávit de \$1.029b de dólares, creciendo desde el déficit de -\$0.088B del mes anterior, superando en gran medida al consenso del mercado de \$0.370B. A las 12:00 será la decisión de política monetaria de Banxico, para la cual se estima un recorte de 50pb en la tasa de interés de referencia, con lo que se ubicaría en 8.0% desde 8.5% previo.
- EUA:** El reporte de órdenes de bienes duraderos de junio mostró un crecimiento de 16.4% mensual, con lo que superó ampliamente a la previsión de 0.1% y al dato previo de -6.6%. Por otro lado, el dato oficial del PIB del 1T-25 mostró una contracción de -0.5% vs la lectura preliminar de 0.2%, con lo que retrocedió significativamente desde 2.4% del trimestre anterior. Las solicitudes iniciales por seguro de desempleo fueron de 236 mil durante la semana previa, ubicándose por debajo del consenso del mercado de 244 mil.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.86, lo que implica una apreciación del peso en 0.36% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.89% y una ganancia de 1.92% respecto al mes previo). Hoy, el peso es impulsado por la tendencia bajista del dólar, el cual encuentra un nuevo mínimo anual, mientras que los operadores esperan un recorte de 50pb en la reunión de política monetaria de Banxico, aspecto que implica un menor diferencial de tasas vs la FED y podría ocasionar un repunte a media sesión.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.33%, a la espera de confirmar el dato del PIB del 1T-25.
- Euro:** Avanza 0.39%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Libra:** Se aprecia 0.39%, tras evaluar los comentarios de miembros del BoE.
- Bitcoin:** Baja -0.63%, perdiendo el apetito de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.76pb, para ubicarse en 4.27%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un ajuste de -4.81pb, para situarse en 9.34%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el aumento de 1.65% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.01%.
- En EUA,** los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.48% del Nasdaq.

Commodities

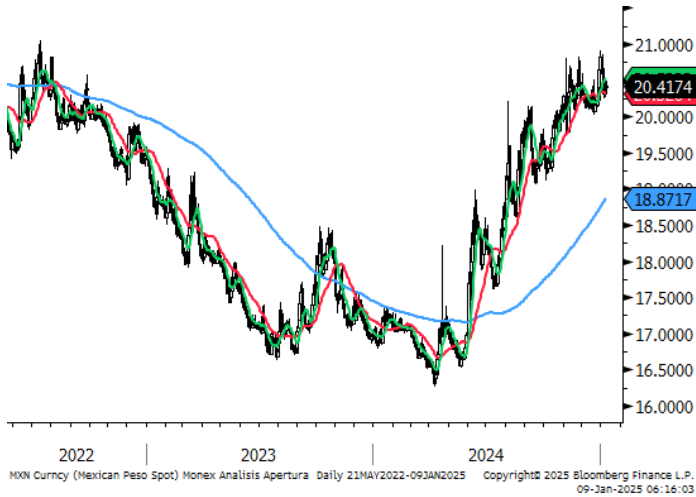
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y la plata de 3.09% y 1.08% respectivamente.

Mercados a la Apertura

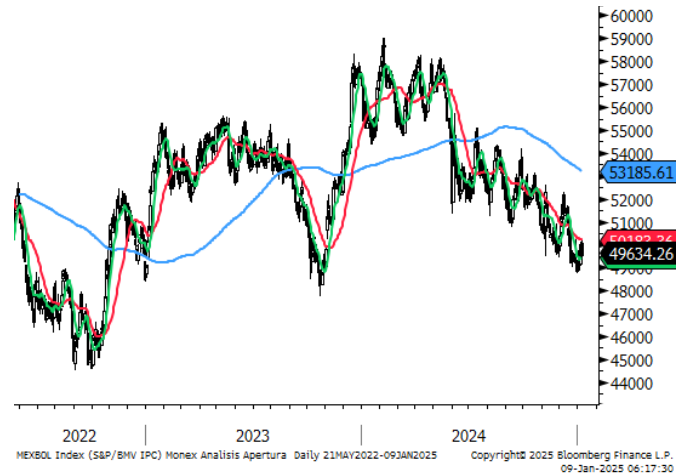
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.36	-0.33%
Peso / Dólar	18.86	0.36%
Yen / Dólar	144.23	0.70%
Franco Suizo / Dólar	0.80	0.50%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	0.31%
Euro / Dólar	1.17	0.39%
Libra Esterlina / Dólar	1.37	0.39%
Bitcoin/Dólar	107,169.29	-0.63%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.00	0.00
TIIE28	8.77	-2.02
Udibono 10a	4.57	2.98
México 10a	9.34	-4.81
Tbill 1M	4.10	-0.30
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.27	-1.76
Japón 10a	1.42	2.30
Alemania 10a	2.54	-1.96
Reino Unido 10a	4.47	-0.75
Francia 10a	3.23	-2.55
España 10a	3.20	-3.00
Brasil 10a	13.94	-0.15
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,585	1.65%
Hang Seng	24,325	-0.61%
Euro Stoxx 50	5,252	0.01%
Dax	23,605	0.45%
Cac 40	7,570	0.15%
Ibex 35	13,825	0.09%
FTSE 100	8,748	0.34%
Ibex 35	13,825	0.09%
S&P/BMV IPC (Fut)	56,265	0.03%
Dow Jones (Fut)	43,390	0.20%
S&P 500 (Fut)	6,166	0.32%
Nasdaq (Fut)	22,569	0.48%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,337.15	0.14%
Plata (usd-onz)	36.65	1.08%
Cobre (usd-libra)	5.07	3.09%
Petr. WTI (barril)	65.28	0.55%
Petr. Brent (barril)	67.95	0.40%
Mezcla Mex. (barril)	61.24	0.61%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.38	-0.88%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

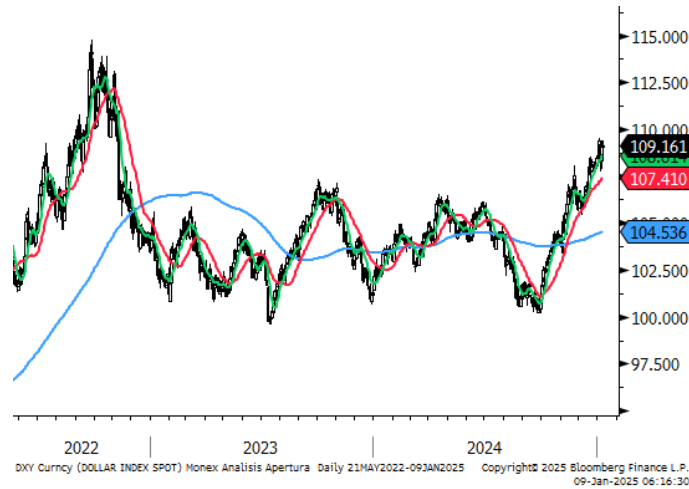
Peso / Dólar



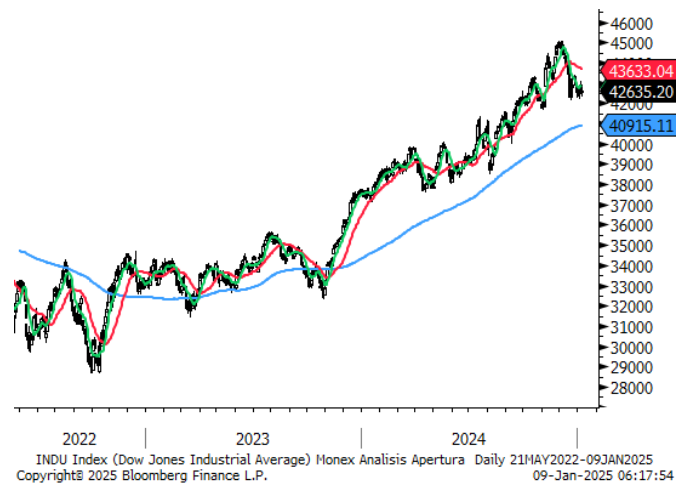
S&P/BMV IPC



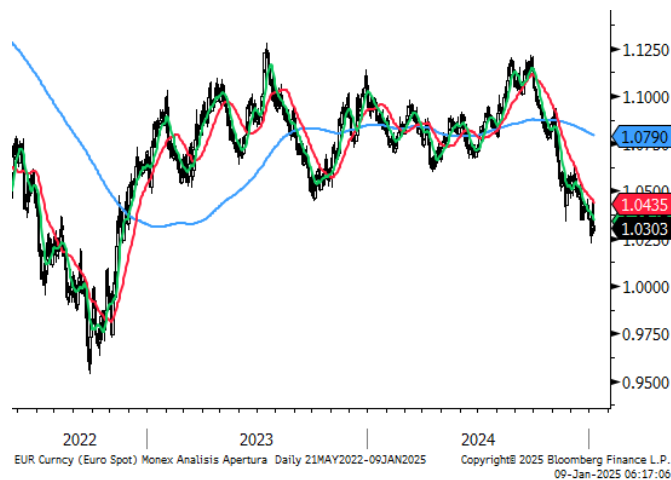
Índice Dólar



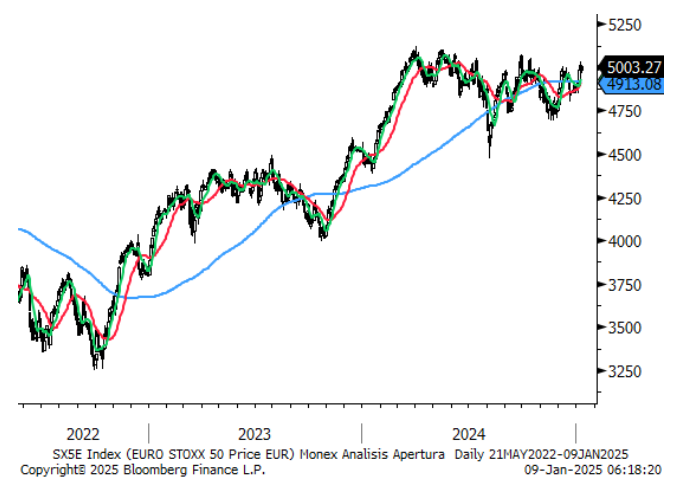
Dow Jones



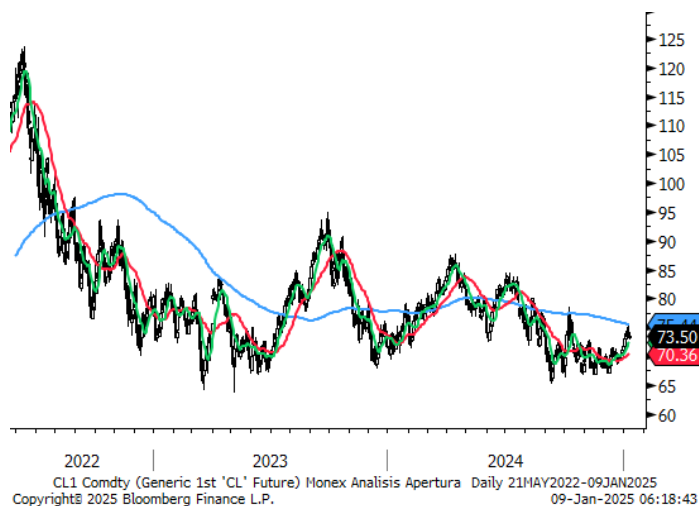
Dólar / Euro



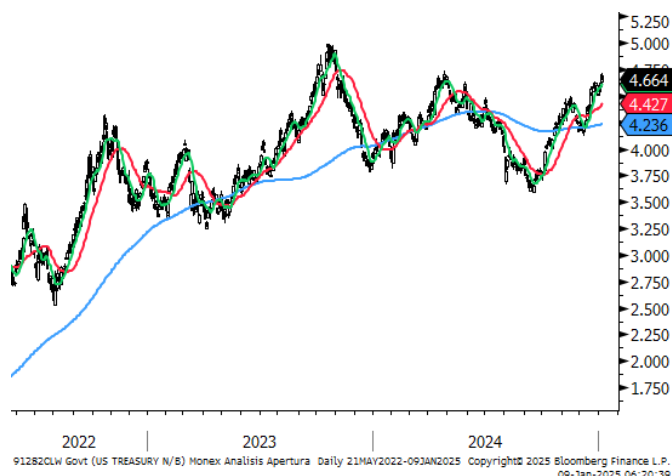
Euro Stoxx



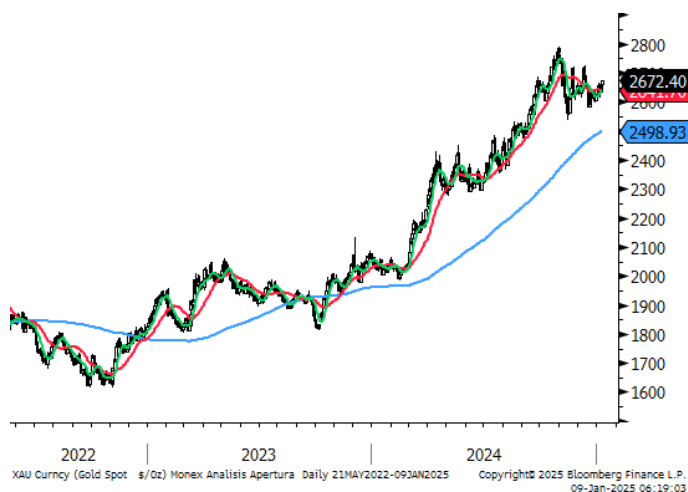
Petróleo WTI



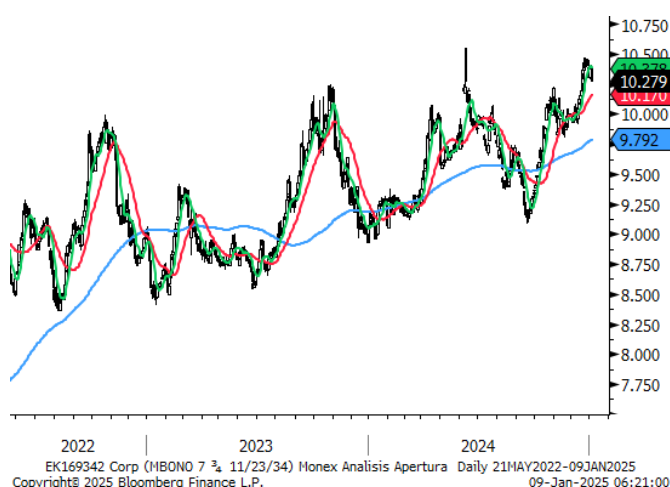
GT10



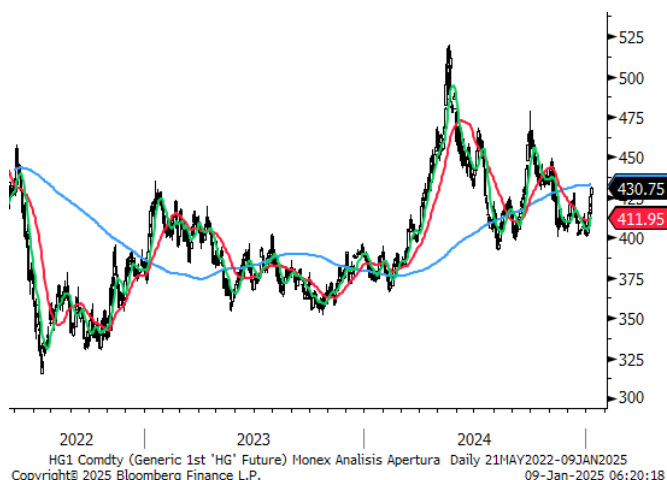
Oro



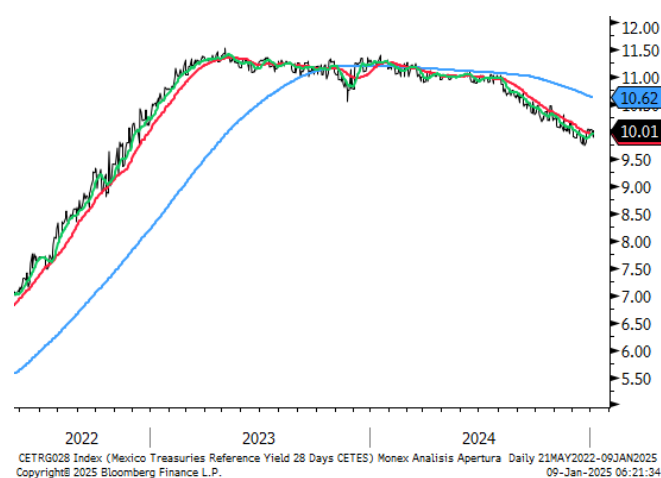
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.86	19.00	-0.7%	19.32	-2.4%	19.99	-5.7%	35
Índice Dólar	97.36	98.28	-0.9%	99.34	-2.0%	103.84	-6.2%	37
Dólar / Euro	1.17	1.16	1.2%	1.14	2.8%	1.08	7.9%	68
Dólar / Libra Est.	1.37	1.35	1.3%	1.34	2.1%	1.29	6.1%	65
Yen / Dólar	144.23	145.13	-0.6%	144.28	0.0%	149.69	-3.6%	49
Real Bra. / Dólar	5.54	5.52	0.4%	5.64	-1.8%	5.77	-3.9%	44
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.37	0.0%	1.38	-0.8%	1.40	-2.6%	46
Yuan / Dólar	7.17	7.18	-0.1%	7.22	-0.7%	7.22	-0.7%	40
Bitcoin/Dólar	107,169.29	104,458.70	2.6%	105,552.20	1.5%	96,034.42	11.6%	55
Índices								
S&P/BMV IPC	56,933	56,783	0.3%	56,930	0.0%	52,979	7.5%	47
Dow Jones	42,982	42,579	0.9%	41,624	3.3%	42,552	1.0%	62
S&P 500	6,092	6,022	1.2%	5,779	5.4%	5,822	4.6%	69
Nasdaq	19,974	19,642	1.7%	18,522	7.8%	18,635	7.2%	70
FTSE 100	8,748	8,795	-0.5%	8,649	1.2%	8,443	3.6%	48
Dax	23,605	23,439	0.7%	23,350	1.1%	21,267	11.0%	50
Cac 40	7,570	7,619	-0.7%	7,692	-1.6%	7,639	-0.9%	41
Ibex 35	13,825	13,896	-0.5%	13,807	0.1%	12,576	9.9%	46
FTSE MIB	39,287	39,327	-0.1%	39,147	0.4%	36,436	7.8%	48
Nikkei	39,585	38,613	2.5%	37,202	6.4%	37,942	4.3%	70
Hang Seng	24,325	23,908	1.7%	23,164	5.0%	21,330	14.0%	60
Bovespa	135,767	137,555	-1.3%	135,970	-0.1%	129,781	4.6%	46
Euro Stoxx 50	5,252	5,264	-0.2%	5,296	-0.8%	5,126	2.5%	44
Commodities								
Petr. WTI (barril)	65.28	70.08	-6.8%	63.60	2.6%	68.59	-4.8%	49
Oro (usd-onz)	3,337	3,368	-0.9%	3,325	0.4%	2,917.05	14.4%	45
Plata (usd-onz)	36.65	36.38	0.8%	34.07	7.6%	32.22	13.8%	63
Cobre (usd-libra)	506.95	486.91	4.1%	475.24	6.7%	449.49	12.8%	67
Gas N. (usd/MMBtu)	3.38	3.65	-7.6%	3.46	-2.5%	3.37	0.2%	43
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	727	691	5.1%	636	14.3%	635	14.4%	66
Edz* (Emerg. 3XBear)	104	111	-6.5%	127	-18.8%	155	-33.0%	34
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,021	2,910	3.8%	2,866	5.4%	3,034	-0.4%	57
Faz* (Finan. 3X Bear)	88	93	-5.1%	99	-10.8%	119	-25.6%	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	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. 0686	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.