

# Paquete fiscal de Trump pasa a última votación

3 de julio de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de que la cámara de representantes aprobó avanzar hacia la votación final del paquete fiscal propuesto por Donald Trump, el cual contempla: recortes fiscales prometidos, la eliminación gradual de los incentivos a la energía limpia y la financiación de la campaña contra la inmigración ilegal. Adicionalmente, de nueva cuenta Trump arremete en contra del presidente de la FED, Jerome Powell, el mandatario exige la renuncia por la decisión de mantener las tasas de interés en vez de realizar recortes. En tema de política comercial, EUA y Vietnam lograron un acuerdo tras semanas de negociaciones, evitando tarifas mas altas antes del fin de la prorroga de la siguiente semana. Por último, el gobierno de EUA derogó las restricciones sobre la venta de software de diseño de chips a China, lo anterior forma parte de un acuerdo para mitigar tensiones entre ambas naciones.

## Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante relevante.
- Eurozona:** El PMI compuesto de junio aumentó a 50.6 desde 50.2 previo, con lo que superó a las previsiones de una lectura lineal (50.2), gracias al impulso del sector de servicios.
- México:** El reporte de inversión fija bruta de abril presentó una contracción anual de -12.5% frente al dato anterior de -0.2%, incumpliendo con el consenso del mercado de -9.0%.
- EUA:** El reporte de Nóminas no Agrícolas mostró un total de 147 mil durante junio, desde las 139 mil previas, situándose por encima de las expectativas 111 mil. La tasa de desempleo disminuyó 4.1% en junio vs las expectativas de 4.3%, por debajo del dato previo de 4.2%.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.79, lo que implica una apreciación del peso en 0.04% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.41% y una ganancia de 2.34% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el débil reporte de inversión fija en México, mientras los operadores se mantienen cautelosos ante la publicación del reporte clave del mercado laboral estadounidense, además de la votación del Congreso de EUA sobre el paquete fiscal.
- Índice Dólar:** Avanza 0.07%, previo a conocer el reporte de nóminas no agrícolas.
- Euro:** Retrocede -0.12%, afectado por el fortalecimiento del dólar.
- Libra:** Se aprecia 0.15%, gracias al fuerte reporte de PMI en Reino Unido.
- Bitcoin:** Sube 0.34%, recuperando el apetito de los inversionistas.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.57pb, para ubicarse en 4.26%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -1.68pb, para situarse en 9.29%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -0.63% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.17%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.08% del Nasdaq.

## Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del Gas Natural y de la plata de 1.35% y 0.82% respectivamente.

## Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.85	0.07%
Peso / Dólar	18.79	0.04%
Yen / Dólar	143.86	-0.14%
Franco Suizo / Dólar	0.79	-0.16%
Dólar Canad. / Dólar	1.36	0.00%
Euro / Dólar	1.18	-0.12%
Libra Esterlina / Dólar	1.37	0.15%
Bitcoin/Dólar	109,587.22	0.34%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.71	1.00
TIE28	8.29	-11.07
Udibono 10a	4.60	-1.97
México 10a	9.29	-1.68
Tbill 1M	4.23	1.34
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.26	-1.57
Japón 10a	1.43	0.70
Alemania 10a	2.62	-4.27
Reino Unido 10a	4.54	-7.01
Francia 10a	3.29	-2.99
España 10a	3.24	-3.25
Brasil 10a	13.48	0.10
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,786	0.06%
Hang Seng	24,070	-0.63%
Euro Stoxx 50	5,310	-0.17%
Dax	23,802	0.05%
Cac 40	7,728	-0.14%
Ibex 35	14,061	0.11%
FTSE 100	8,814	0.45%
Ibex 35	14,061	0.11%
S&P/BMV IPC (Fut)	59,075	0.85%
Dow Jones (Fut)	44,809	0.07%
S&P 500 (Fut)	6,279	0.07%
Nasdaq (Fut)	22,861	0.08%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,345.18	-0.37%
Plata (usd-onz)	36.85	0.82%
Cobre (usd-libra)	5.15	-0.08%
Petr. WTI (barril)	67.46	0.01%
Petr. Brent (barril)	69.08	-0.04%
Mezcla Mex. (barril)	63.47	3.05%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.54	1.35%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

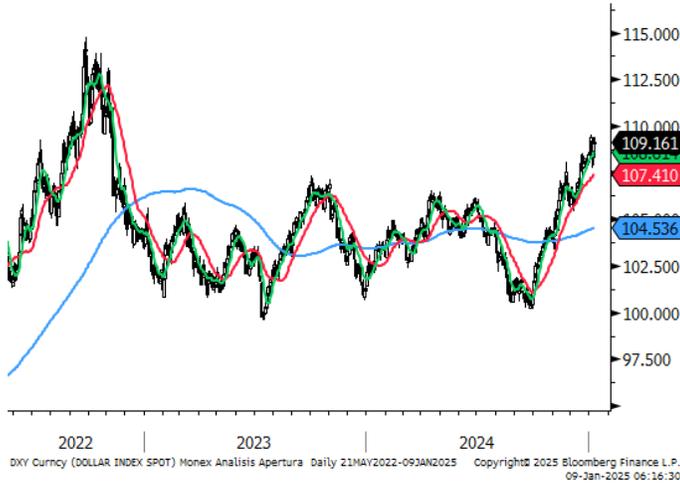
## Peso / Dólar



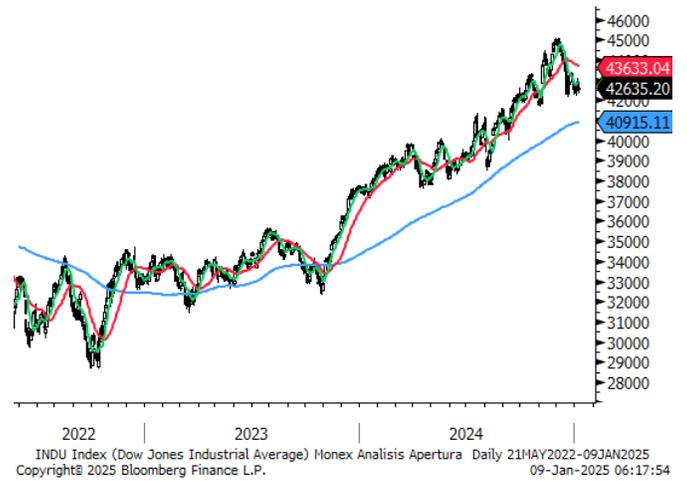
## S&P/BMV IPC



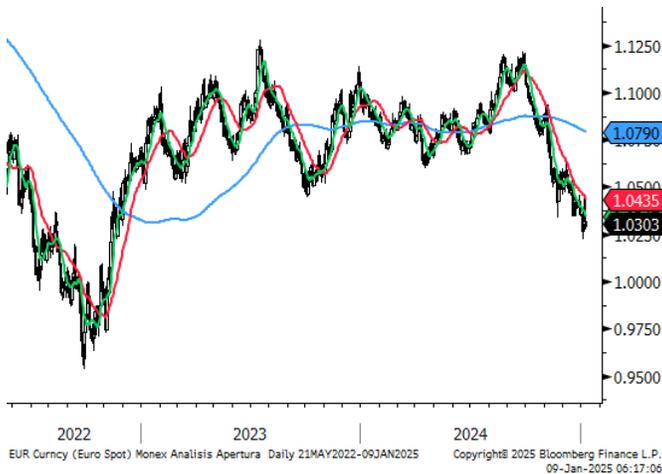
## Índice Dólar



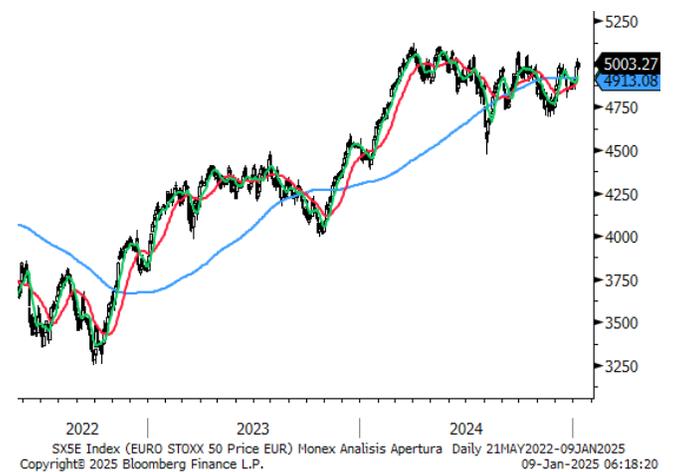
## Dow Jones



## Dólar / Euro



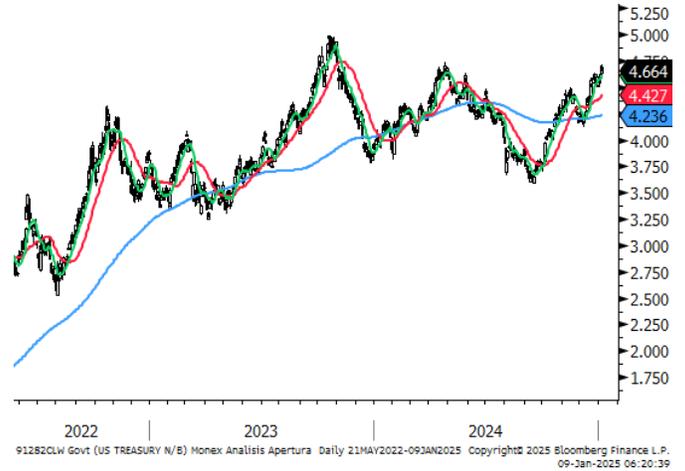
## Euro Stoxx



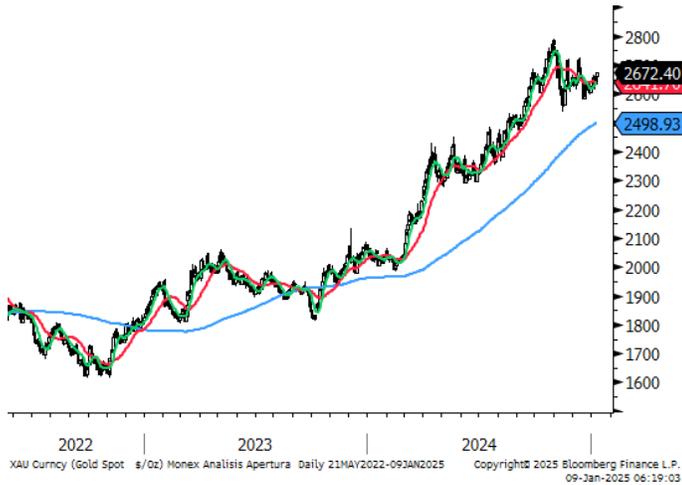
## Petróleo WT1



## GT10



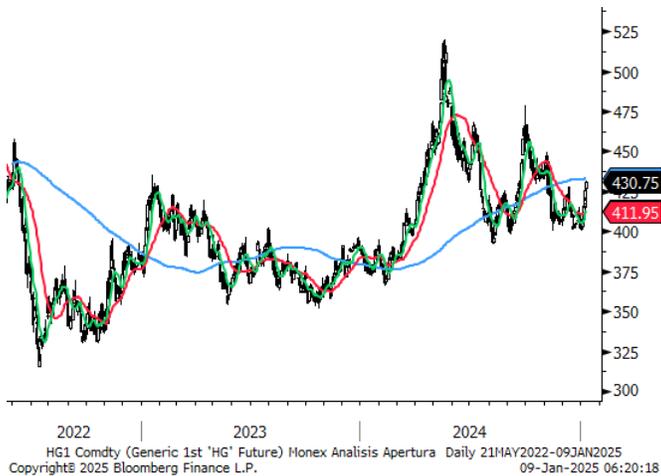
## Oro



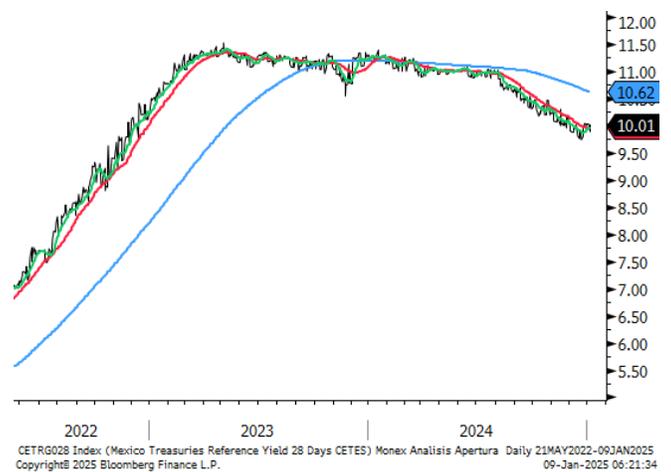
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	18.79	18.90	-0.6%	19.23	-2.3%	19.98	-5.9%	36
Índice Dólar	96.84	97.45	-0.6%	99.11	-2.3%	103.75	-6.7%	30
Dólar / Euro	1.18	1.17	0.8%	1.14	3.2%	1.09	8.5%	75
Dólar / Libra Est.	1.37	1.36	0.1%	1.35	1.4%	1.29	5.5%	59
Yen / Dólar	143.86	144.65	-0.5%	144.46	-0.4%	149.68	-3.9%	43
Real Bra. / Dólar	5.43	5.48	-0.9%	5.61	-3.1%	5.76	-5.7%	37
Dólar Canad. / Dólar	1.36	1.37	-0.6%	1.38	-1.3%	1.40	-3.2%	36
Yuan / Dólar	7.16	7.17	-0.1%	7.21	-0.6%	7.22	-0.8%	38
Bitcoin/Dólar	109,587.22	107,596.38	1.9%	106,164.84	3.2%	96,305.93	13.8%	58
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	58,347	57,058	2.3%	57,368	1.7%	53,139	9.8%	62
Dow Jones	44,484	43,331	2.7%	42,072	5.7%	42,634	4.3%	73
S&P 500	6,227	6,110	1.9%	5,868	6.1%	5,840	6.6%	72
Nasdaq	20,393	19,992	2.0%	18,908	7.9%	18,714	9.0%	68
FTSE 100	8,814	8,768	0.5%	8,702	1.3%	8,456	4.2%	57
Dax	23,802	23,662	0.6%	23,595	0.9%	21,401	11.2%	53
Cac 40	7,728	7,635	1.2%	7,727	0.0%	7,645	1.1%	52
Ibex 35	14,061	13,941	0.9%	13,909	1.1%	12,637	11.3%	55
FTSE MIB	39,673	39,477	0.5%	39,513	0.4%	36,594	8.4%	49
Nikkei	39,786	39,425	0.9%	37,774	5.3%	37,994	4.7%	62
Hang Seng	24,070	24,008	0.3%	23,390	2.9%	21,459	12.2%	52
Bovespa	139,051	137,675	1.0%	136,911	1.6%	129,857	7.1%	56
Euro Stoxx 50	5,310	5,279	0.6%	5,325	-0.3%	5,137	3.4%	49
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	67.15	66.87	0.4%	63.90	5.1%	68.54	-2.0%	51
Oro (usd-onz)	3,345	3,334	0.3%	3,322	0.7%	2,935.28	14.0%	55
Plata (usd-onz)	36.86	36.25	1.7%	34.41	7.1%	32.36	13.9%	65
Cobre (usd-libra)	514.50	499.80	2.9%	478.80	7.5%	451.88	13.9%	70
Gas N. (usd/MMBtu)	3.54	3.54	-0.1%	3.50	1.1%	3.40	4.0%	48
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	741	716	3.6%	658	12.7%	639	16.0%	65
Edz* (Emerg. 3XBear)	100	106	-5.6%	121	-17.6%	152	-34.5%	33
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,200	3,057	4.7%	2,935	9.0%	3,051	4.9%	63
Faz* (Finan. 3X Bear)	82	88	-7.2%	95	-14.2%	117	-30.2%	33

## 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. 0686	<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.