

# Nerviosismo ante nuevos aranceles de Trump

4 de julio de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos en su mayoría negativos, afectados por nuevas amenazas arancelarias de Trump. El mandatario estadounidense señaló que este viernes su administración comenzará a notificar a diversos países sobre la imposición de nuevos aranceles, que entrarían en vigor el 1 de agosto. Las tarifas oscilarían entre 10% y 70%, dependiendo del país. Además, Trump indicó que el proceso se acelerará en los próximos días, con el objetivo de que todos los socios estén notificados antes del 9 de julio. Derivado de lo anterior, al cierre de la semana la atención de los mercados estará enfocada en evaluar el alcance de las nuevas tarifas arancelarias, así como en el discurso que ofrecerá Trump por la tarde, en el marco de la firma de su recién aprobado paquete fiscal.

## Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es ligera.
- Alemania:** Las órdenes de fábrica de mayo cayeron -1.4% mensual, desde la cifra de 1.6% en abril, con lo que se ubicaron por debajo del consenso del mercado de -0.2%.
- Eurozona:** El PMI de construcción retrocedió a 45.2 en junio desde 45.6 del mes previo. Además, la inflación al productor de mayo aumentó 0.3% anual desde 0.7% anterior, en línea con las expectativas del mercado.
- México:** La confianza del consumidor de junio disminuyó a 45.4 frente al 46.5 del mes previo.

## Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.79, lo que implica una depreciación del peso en -0.01% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.08% y una ganancia de 2.86% respecto al mes previo). Hoy, el peso recorta parte de su avance previo, a la espera de que el presidente Trump firme la orden para imponer su proyecto fiscal de manera oficial, gracias a la aprobación del Congreso ayer.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.17%, considerando el feriado en EUA y la aprobación del paquete fiscal.
- Euro:** Avanza 0.09%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.10%, ante la creciente incertidumbre fiscal en Reino Unido.
- Bitcoin:** Baja -1.00%, perdiendo el apetito de los inversionistas.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** no presenta cambios (0 pb), ubicándose en 4.35%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un avance de 0.90 pb, para situarse en 9.30%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando la caída de -0.64% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -1.08%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando la disminución de -0.63% del S&P 500.

## Commodities

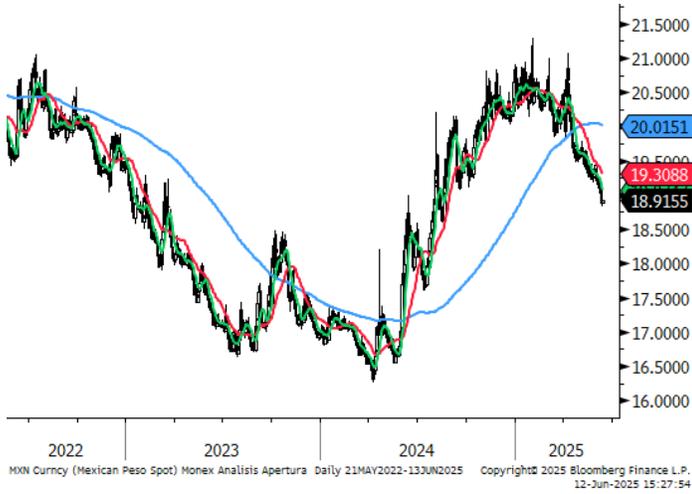
- Los precios de los *commodities* presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso del cobre de -1.71% y el avance del oro de 0.28%.

## Mercados a la Apertura

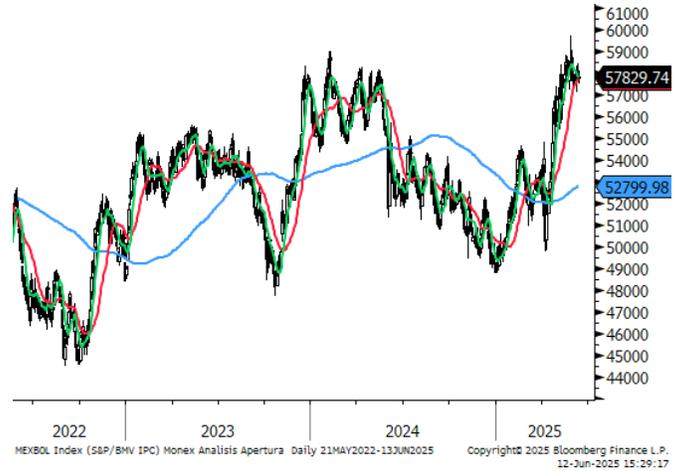
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.01	-0.17%
Peso / Dólar	18.65	-0.01%
Yen / Dólar	144.44	-0.34%
Franco Suizo / Dólar	0.79	-0.11%
Dólar Canad. / Dólar	1.36	0.07%
Dólar / Euro	1.18	0.09%
Dólar / Libra Esterlina	1.36	-0.10%
Bitcoin/Dólar	108,884.59	-1.00%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.72	1.00
TIE28	8.26	-3.02
Udibono 10a	4.62	2.75
México 10a	9.30	0.90
Tbill 1M	4.26	4.43
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.35	0.00
Japón 10a	1.43	-0.50
Alemania 10a	2.59	-1.94
Reino Unido 10a	4.54	-0.45
Francia 10a	3.27	-0.81
España 10a	3.21	-1.58
Brasil 10a	13.62	3.55
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,811	0.06%
Hang Seng	23,916	-0.64%
Euro Stoxx 50	5,286	-1.08%
Dax	23,771	-0.68%
Cac 40	7,680	-0.96%
Ibex 35	13,937	-1.73%
FTSE 100	8,803	-0.23%
Ibex 35	13,937	-1.73%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,738	-0.57%
Dow Jones (Fut)	44,850	-0.55%
S&P 500 (Fut)	6,284	-0.63%
Nasdaq (Fut)	22,922	-0.61%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,335.39	0.28%
Plata (usd-onz)	36.92	0.21%
Cobre (usd-libra)	5.01	-1.71%
Petr. WTI (barril)	66.57	-0.64%
Petr. Brent (barril)	68.34	-0.67%
Mezcla Mex. (barril)	63.30	-0.27%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.43	0.56%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

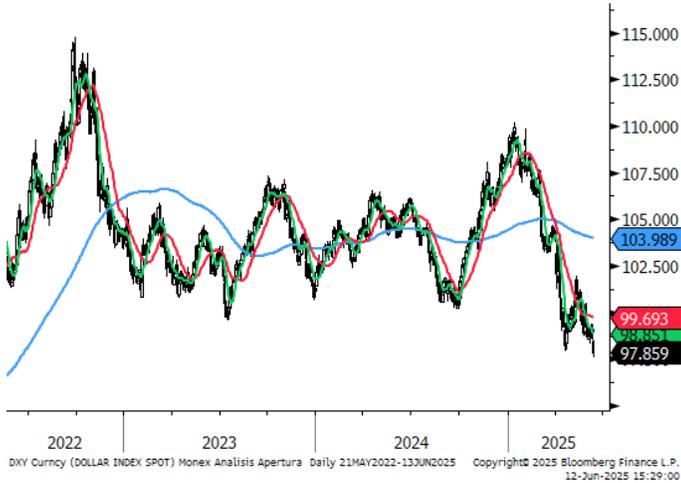
## Peso / Dólar



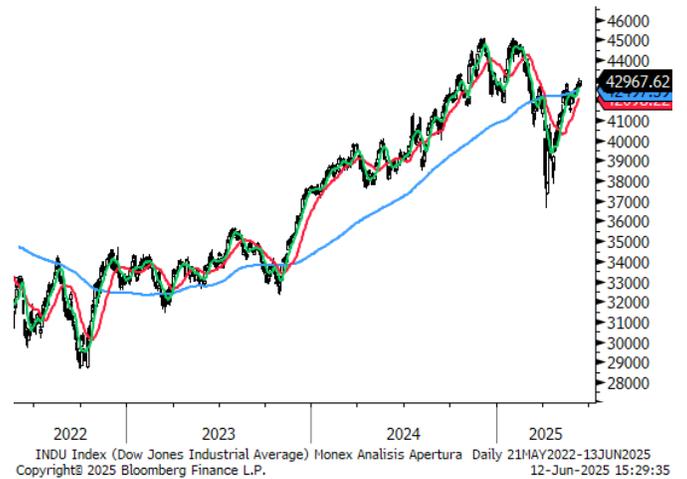
## S&P/BMV IPC



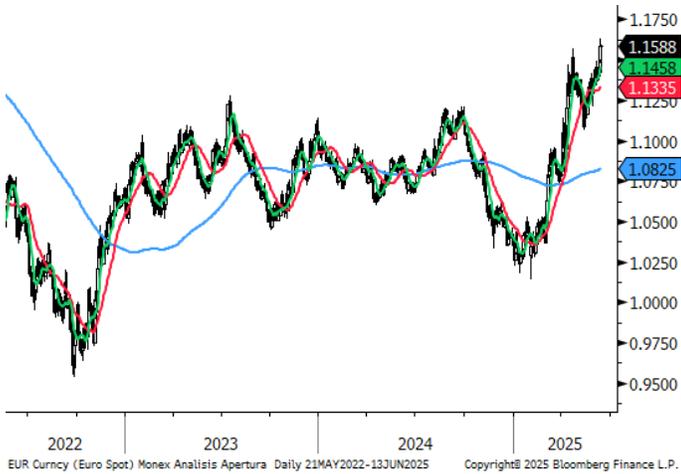
## Índice Dólar



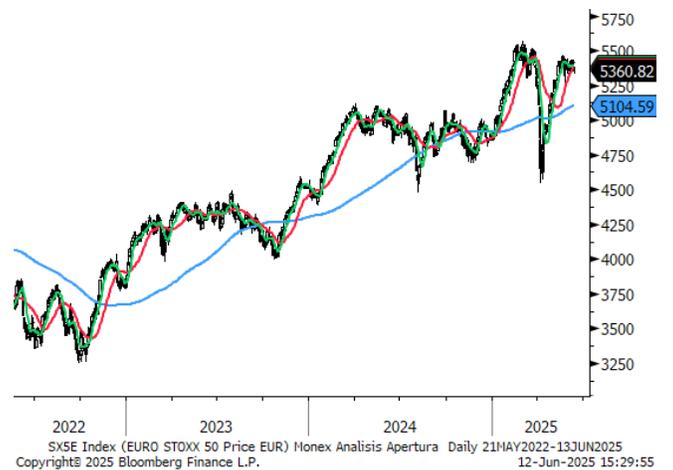
## Dow Jones



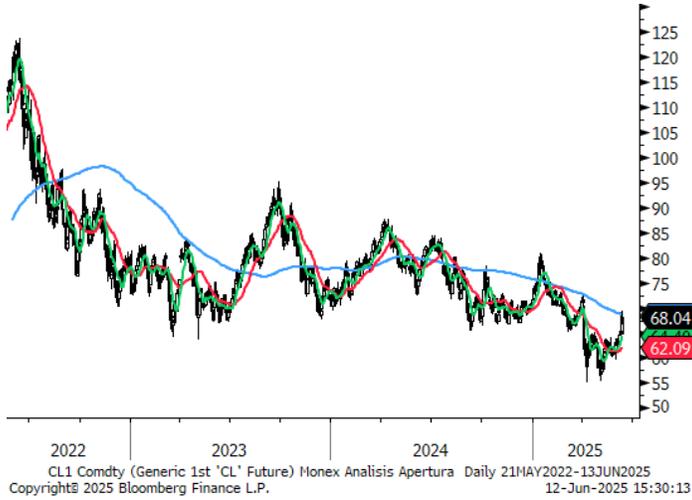
## Dólar / Euro



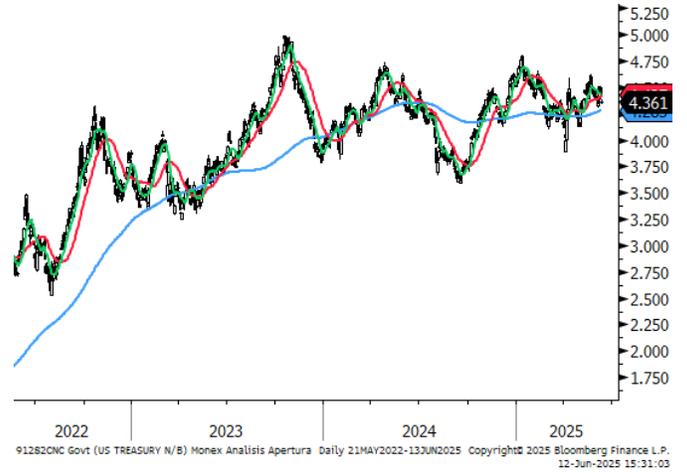
## Euro Stoxx



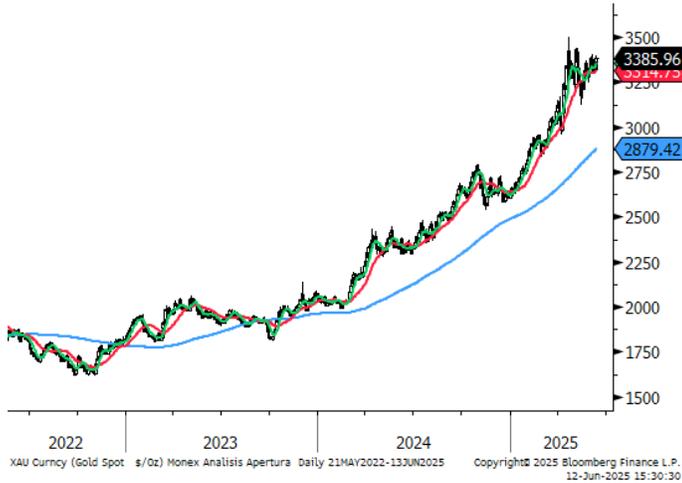
## Petróleo WT1



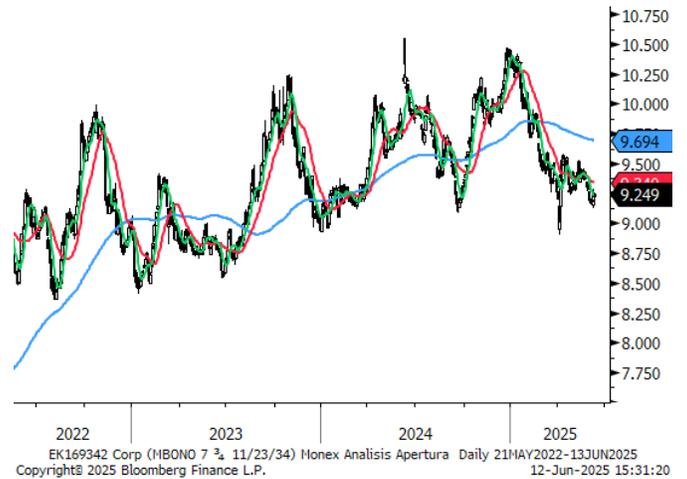
## GT10



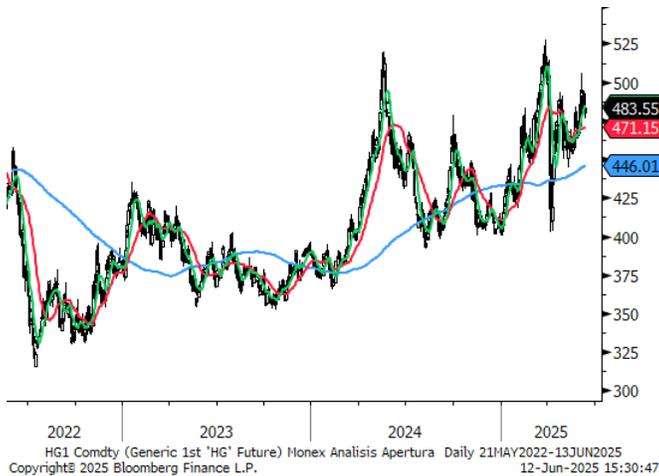
## Oro



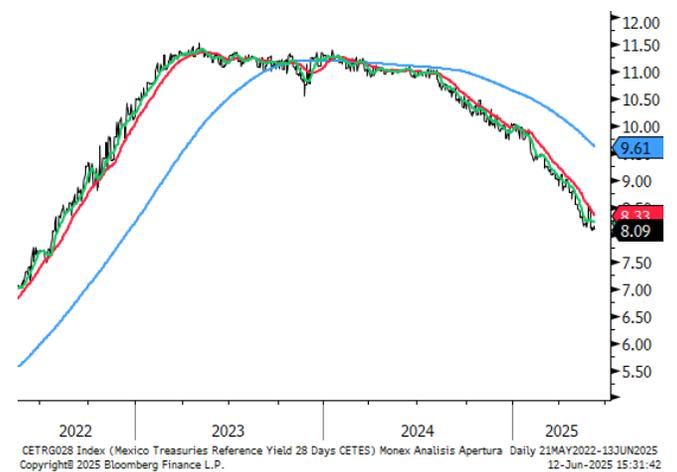
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	18.65	18.83	-1.0%	19.21	-2.9%	19.97	-6.6%	30
Índice Dólar	97.01	97.32	-0.3%	99.07	-2.1%	103.73	-6.5%	34
Dólar / Euro	1.18	1.17	0.4%	1.14	3.0%	1.09	8.3%	71
Dólar / Libra Est.	1.36	1.37	-0.2%	1.35	1.2%	1.29	5.4%	58
Yen / Dólar	144.42	144.59	-0.1%	144.50	-0.1%	149.70	-3.5%	48
Real Bra. / Dólar	5.42	5.47	-0.9%	5.60	-3.2%	5.76	-5.9%	35
Dólar Canad. / Dólar	1.36	1.37	-0.4%	1.38	-1.2%	1.40	-3.2%	37
Yuan / Dólar	7.16	7.17	-0.1%	7.20	-0.6%	7.22	-0.8%	40
Bitcoin/Dólar	108,880.73	107,909.97	0.9%	106,281.15	2.4%	96,321.95	13.0%	56
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	57,891	57,241	1.1%	57,410	0.8%	53,172	8.9%	55
Dow Jones	44,829	43,597	2.8%	42,185	6.3%	42,651	5.1%	76
S&P 500	6,279	6,140	2.3%	5,888	6.7%	5,843	7.5%	75
Nasdaq	20,601	20,097	2.5%	18,994	8.5%	18,729	10.0%	71
FTSE 100	8,803	8,772	0.4%	8,710	1.1%	8,459	4.1%	56
Dax	23,768	23,717	0.2%	23,632	0.6%	21,427	10.9%	51
Cac 40	7,680	7,646	0.4%	7,731	-0.7%	7,645	0.5%	48
Ibex 35	13,937	13,961	-0.2%	13,927	0.1%	12,648	10.2%	48
FTSE MIB	39,586	39,540	0.1%	39,574	0.0%	36,624	8.1%	47
Nikkei	39,811	39,566	0.6%	37,886	5.1%	38,011	4.7%	63
Hang Seng	23,916	24,076	-0.7%	23,437	2.0%	21,492	11.3%	50
Bovespa	140,928	137,896	2.2%	137,121	2.8%	129,890	8.5%	61
Euro Stoxx 50	5,286	5,287	0.0%	5,329	-0.8%	5,139	2.8%	46
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	66.53	66.01	0.8%	63.98	4.0%	68.51	-2.9%	50
Oro (usd-onz)	3,335	3,329	0.2%	3,322	0.4%	2,938.57	13.5%	52
Plata (usd-onz)	36.92	36.34	1.6%	34.48	7.1%	32.38	14.0%	65
Cobre (usd-libra)	501.00	501.08	0.0%	479.04	4.6%	452.26	10.8%	58
Gas N. (usd/MMBtu)	3.43	3.48	-1.6%	3.50	-2.1%	3.41	0.7%	47
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	751	723	3.8%	662	13.4%	640	17.3%	67
Edz* (Emerg. 3XBear)	98	104	-5.8%	120	-18.2%	152	-35.4%	32
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,270	3,093	5.7%	2,949	10.9%	3,055	7.0%	66
Faz* (Finan. 3X Bear)	79	86	-8.4%	94	-16.4%	117	-32.2%	30

## 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.