

Aumenta tensión comercial entre EUA y Brasil

10 de julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de que Donald Trump anunciara con imponer un arancel de 50.0% a Brasil tras solicitar que se retiren los cargos en contra de Jair Bolsonaro, por su parte Lula da Silva, presidente de Brasil, rechazó la solicitud y advirtió represalias comerciales. Por otro lado, el gobierno de EUA impondrá un arancel de 50.0% a las importaciones del cobre a partir del primero de agosto, como medida para impulsar la industria nacional y fortalecer la economía. Sin embargo, los mercados han perdido sensibilidad ante titulares sobre política comercial, lo que se traduce en que los principales índices bursátiles de EUA se encuentran cerca de máximos históricos, enfocándose en la próxima temporada de reportes con especial atención en el sector tecnológico impulsado por el optimismo sobre inteligencia artificial.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es modesta.
- Alemania:** El reporte de inflación de junio mostró un aumento de 2.0% anual, desde la cifra previa de 2.1%, con lo que se alineó con las expectativas del mercado.
- EUA:** Las solicitudes iniciales de seguros por desempleo fueron de 227 mil durante la semana pasada, frente al pronóstico del mercado de 236 mil.
- México:** A las 09:00 se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria de Banxico, las cuales permitirán mayor claridad de señales sobre los próximos ajustes de la Junta de Gobierno.

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 -0.11% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.01% y una ganancia de 2.10% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por los nuevos anuncios de tarifas de EUA, los cuales ahora suman 20 naciones e incluyen al cobre. Los operadores locales centrarán su atención en las minutas de Banxico para obtener una mejor expectativa sobre el diferencial de tasas vs la FED.
- Índice Dólar:** Avanza 0.03%, tras evaluar la imposición de aranceles a Brasil y al cobre.
- Euro:** Retrocede -0.05%, afectado por el avance del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.04%, considerando las preocupaciones económicas del BoE para la región.
- Bitcoin:** Sube 0.16%, extendiendo el avance de la sesión previa.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 0.98pb, para ubicarse en 4.34%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un ajuste de -6.18pb, para situarse en 9.36%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el aumento de 0.57% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.18%.
- En EUA,** los futuros operan mixtos, destacando el incremento de 0.08% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del cobre y de la plata de 2.75% y 0.52% respectivamente.

Mercados a la Apertura

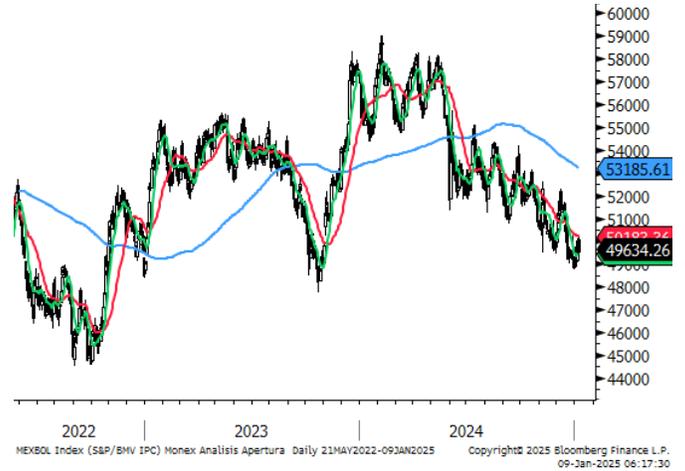
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.58	0.03%
Peso / Dólar	18.65	-0.11%
Yen / Dólar	146.27	0.04%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.18%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.01%
Euro / Dólar	1.17	-0.05%
Libra Esterlina / Dólar	1.36	-0.04%
Bitcoin/Dólar	110,933.56	0.16%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.86	1.00
TIEE28	8.24	0.00
Udibono 10a	4.55	-4.16
México 10a	9.36	-6.18
Tbill 1M	4.30	0.21
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.34	0.98
Japón 10a	1.49	-0.70
Alemania 10a	2.67	0.00
Reino Unido 10a	4.58	-2.58
Francia 10a	3.36	-0.43
España 10a	3.28	-1.27
Brasil 10a	14.10	15.73
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,646	-0.44%
Hang Seng	24,028	0.57%
Euro Stoxx 50	5,455	0.18%
Dax	24,556	0.03%
Cac 40	7,915	0.47%
Ibex 35	14,152	-0.72%
FTSE 100	8,967	1.12%
Ibex 35	14,152	-0.72%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,235	-0.94%
Dow Jones (Fut)	44,716	-0.01%
S&P 500 (Fut)	6,310	0.04%
Nasdaq (Fut)	23,072	0.08%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,318.68	0.15%
Plata (usd-onz)	36.58	0.52%
Cobre (usd-libra)	5.59	2.75%
Petr. WTI (barril)	67.69	-1.01%
Petr. Brent (barril)	69.59	-0.85%
Mezcla Mex. (barril)	64.78	0.29%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.20	-0.47%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

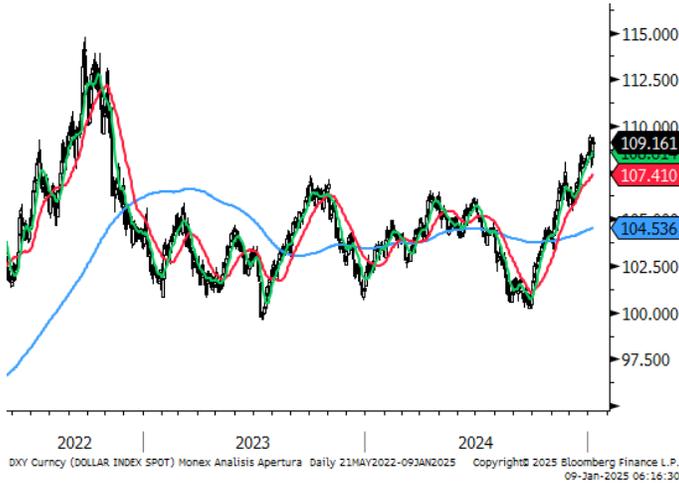
Peso / Dólar



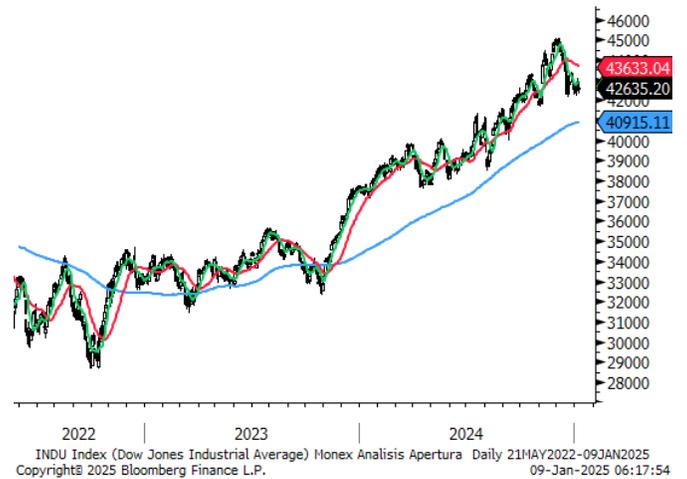
S&P/BMV IPC



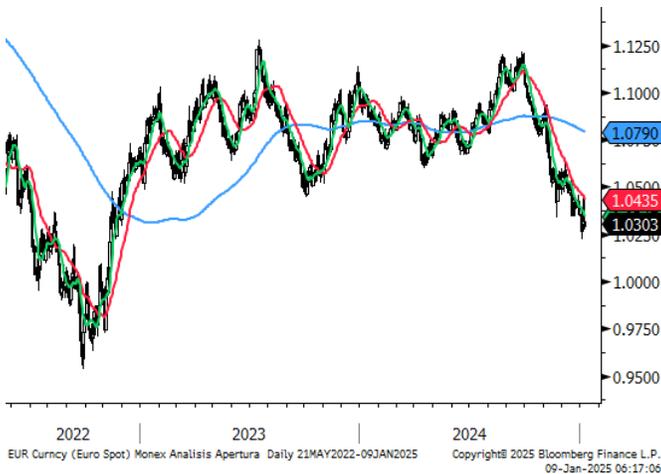
Índice Dólar



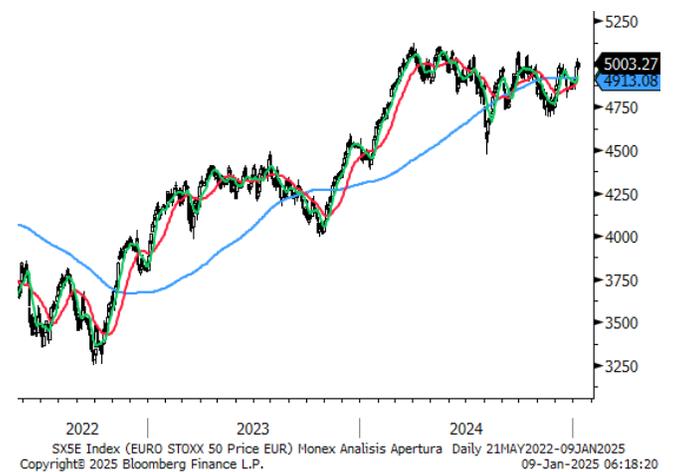
Dow Jones



Dólar / Euro



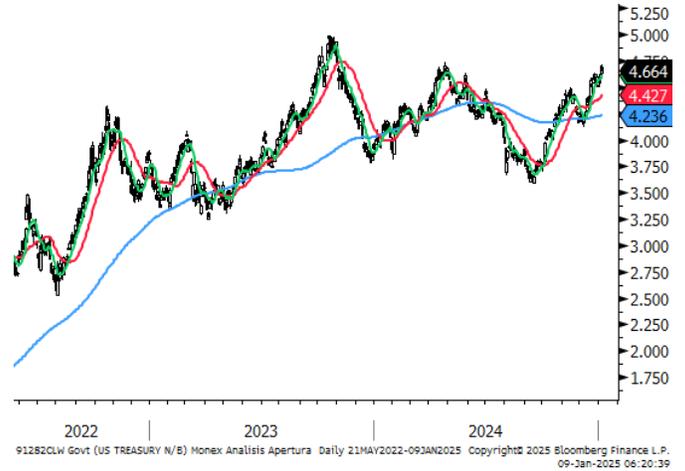
Euro Stoxx



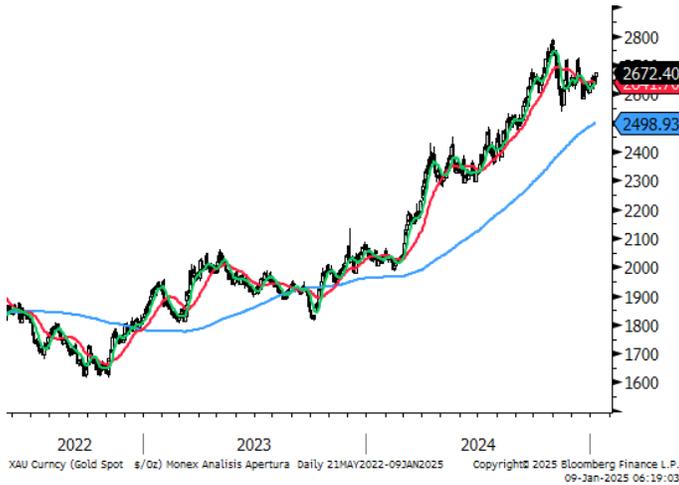
Petróleo WT1



GT10



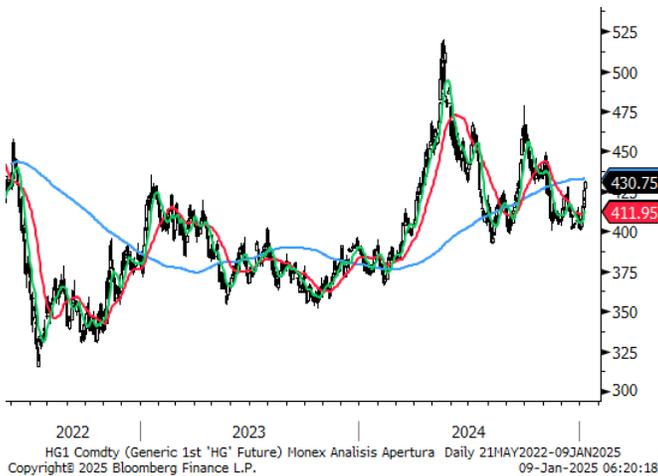
Oro



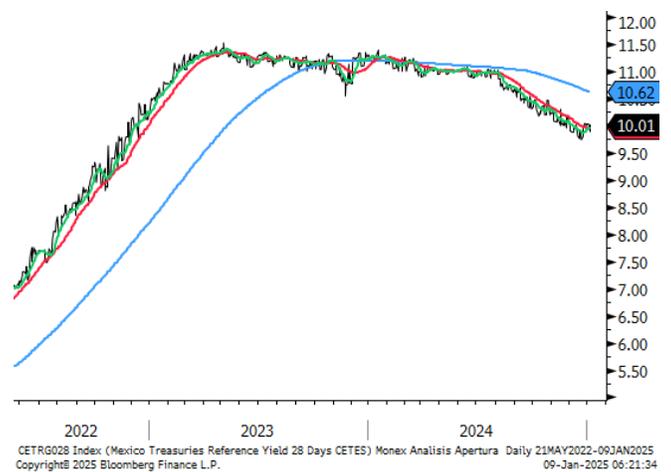
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.65	18.69	-0.2%	19.14	-2.5%	19.95	-6.5%	34
Índice Dólar	97.58	97.24	0.4%	98.92	-1.3%	103.67	-5.9%	44
Dólar / Euro	1.17	1.18	-0.3%	1.15	2.2%	1.09	7.7%	61
Dólar / Libra Est.	1.36	1.37	-0.5%	1.35	0.7%	1.29	4.9%	51
Yen / Dólar	146.27	145.04	0.8%	144.75	1.1%	149.72	-2.3%	59
Real Bra. / Dólar	5.57	5.46	2.0%	5.59	-0.3%	5.76	-3.3%	55
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.36	0.3%	1.38	-0.5%	1.41	-2.6%	49
Yuan / Dólar	7.18	7.17	0.1%	7.20	-0.3%	7.22	-0.6%	45
Bitcoin/Dólar	110,933.56	108,801.23	2.0%	106,721.88	3.9%	96,625.77	14.8%	59
Índices								
S&P/BMV IPC	56,688	57,564	-1.5%	57,482	-1.4%	53,274	6.4%	40
Dow Jones	44,458	44,120	0.8%	42,451	4.7%	42,693	4.1%	65
S&P 500	6,263	6,203	1.0%	5,934	5.5%	5,852	7.0%	68
Nasdaq	20,611	20,342	1.3%	19,197	7.4%	18,772	9.8%	68
FTSE 100	8,967	8,826	1.6%	8,746	2.5%	8,471	5.9%	69
Dax	24,556	24,051	2.1%	23,791	3.2%	21,537	14.0%	63
Cac 40	7,915	7,749	2.1%	7,752	2.1%	7,651	3.5%	63
Ibex 35	14,152	14,071	0.6%	13,989	1.2%	12,695	11.5%	53
FTSE MIB	40,677	40,004	1.7%	39,801	2.2%	36,757	10.7%	60
Nikkei	39,646	39,873	-0.6%	38,231	3.7%	38,081	4.1%	60
Hang Seng	24,028	24,085	-0.2%	23,597	1.8%	21,628	11.1%	51
Bovespa	137,481	138,990	-1.1%	137,540	0.0%	129,984	5.8%	46
Euro Stoxx 50	5,455	5,348	2.0%	5,348	2.0%	5,149	6.0%	61
Commodities								
Petr. WTI (barril)	67.68	66.81	1.3%	64.34	5.2%	68.47	-1.1%	53
Oro (usd-onz)	3,319	3,321	-0.1%	3,323	-0.1%	2,951.82	12.4%	48
Plata (usd-onz)	36.58	36.50	0.2%	34.79	5.1%	32.48	12.6%	59
Cobre (usd-libra)	559.30	521.25	7.3%	483.28	15.7%	454.18	23.1%	71
Gas N. (usd/MMBtu)	3.20	3.39	-5.7%	3.51	-9.0%	3.42	-6.4%	41
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	734	740	-0.9%	676	8.5%	643	14.2%	59
Edz* (Emerg. 3XBear)	100	100	-0.1%	116	-13.8%	151	-33.4%	40
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,130	3,167	-1.2%	2,992	4.6%	3,071	1.9%	56
Faz* (Finan. 3X Bear)	82	82	-0.5%	92	-11.0%	115	-28.8%	37

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	amaurinp@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.