

Cautela ante aranceles y tensiones en la FED

18 de julio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, considerando una agenda económica ligera. Los inversionistas continúan evaluando la reciente escalada comercial, en particular si los nuevos aranceles anunciados por Trump a 150 países podrían materializarse. Asimismo, persiste un tono de cautela luego de que Trump insinuara que podría destituir a Jerome Powell, actual presidente de la FED. Ayer, Powell respondió a las exigencias de la Casa Blanca al proporcionar información sobre los sobrecostos de un proyecto de renovación en la sede del banco central, asunto que algunos analistas consideran que podría usarse como pretexto para su destitución. Bajo este contexto, Christopher Waller (gobernador de la FED y posible sucesor de Powell) reiteró que las tasas podrían recortarse este mes. En el plano corporativo, hoy se darán a conocer los reportes trimestrales de American Express, 3M Company y Charles Schwab.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es bastante ligera.
- Alemania:** La inflación al productor se ubicó en 0.1% mensual durante junio, acelerándose desde el -0.2% previo y en línea con las expectativas del mercado.
- EUA:** Los inicios de construcción de casas fueron de 1.321 millones (M) en junio, frente al dato anterior de 1.256 M, con lo que superaron ampliamente al consenso del mercado de 1.290 M. A las 08:00 se espera la publicación de reportes preliminares de la Universidad de Michigan, donde se estima un modesto aumento en el sentimiento del consumidor a 61.4 desde 60.7 previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajsta y ahora cotiza en \$18.72, lo que implica una apreciación del peso en 0.30% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.31% y una ganancia de 1.69% respecto al mes previo). Hoy, el peso es favorecido por la corrección del dólar a medida que se modera el apetito de los inversores, mientras persiste la incertidumbre sobre una posible resolución comercial entre México y EUA previos a la imposición de aranceles el 1 de agosto.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.43%, presentando una corrección tras su avance semanal.
- Euro:** Se aprecia 0.47%, considerando los datos de inflación en Alemania.
- Libra:** Avanza 0.32%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.13%, perdiendo parte del atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -2.78 pb, para situarse en 4.42%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un avance de 1.27 pb, para situarse en 9.46%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el aumento de 1.33% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos en su mayoría negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.08%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el avance de 0.07% del Dow Jones.

Commodities

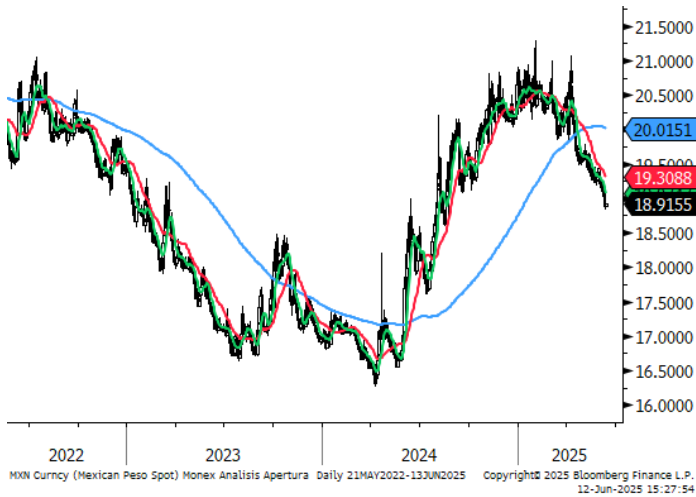
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el incremento del petróleo WTI de 1.35% y el del cobre de 1.18%.

Mercados a la Apertura

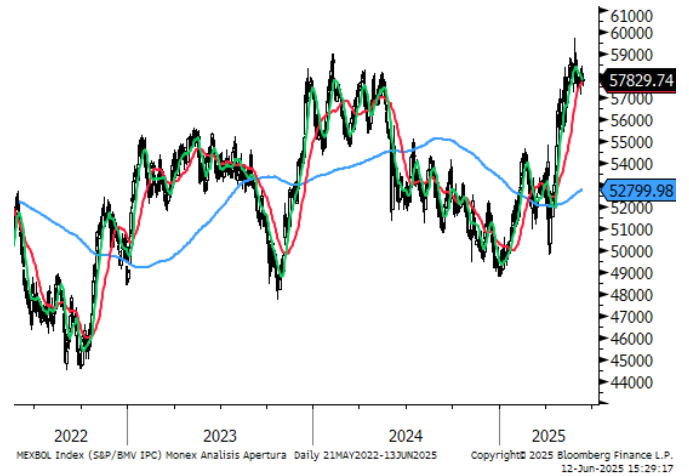
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.31	-0.43%
Peso / Dólar	18.72	-0.30%
Yen / Dólar	148.45	-0.09%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.52%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.23%
Dólar / Euro	1.17	0.47%
Dólar / Libra Esterlina	1.35	0.32%
Bitcoin/Dólar	119,330.51	-0.13%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.00	24.00
TIE28	8.23	-1.00
Udibono 10a	4.57	-0.66
México 10a	9.46	1.27
Tbill 1M	4.31	1.99
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.42	-2.78
Japón 10a	1.53	-2.70
Alemania 10a	2.69	1.37
Reino Unido 10a	4.66	0.10
Francia 10a	3.39	0.75
España 10a	3.30	0.84
Brasil 10a	14.08	0.74
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,819	-0.21%
Hang Seng	24,826	1.33%
Euro Stoxx 50	5,373	-0.08%
Dax	24,340	-0.13%
Cac 40	7,830	0.10%
Ibex 35	13,994	-0.01%
FTSE 100	8,983	0.11%
Ibex 35	13,994	-0.01%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,514	0.67%
Dow Jones (Fut)	44,750	0.07%
S&P 500 (Fut)	6,344	0.05%
Nasdaq (Fut)	23,265	0.06%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,357.57	0.56%
Plata (usd-onz)	38.39	0.64%
Cobre (usd-libra)	5.55	1.18%
Petr. WTI (barril)	68.45	1.35%
Petr. Brent (barril)	70.34	1.18%
Mezcla Mex. (barril)	63.75	1.34%
Gas N. usd/MMBtu)	3.55	0.28%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

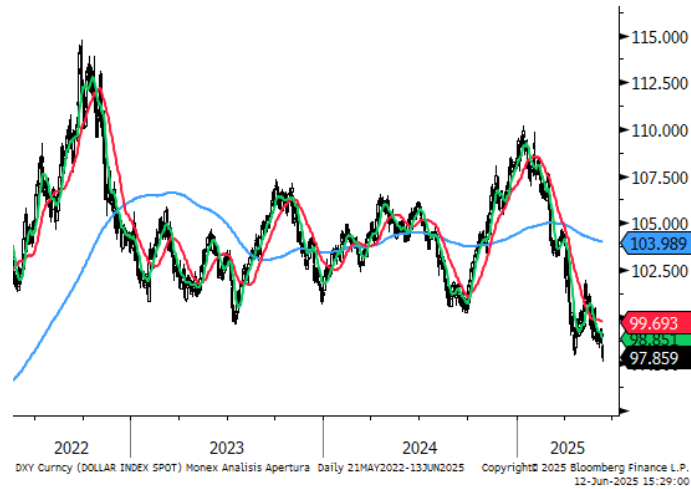
Peso / Dólar



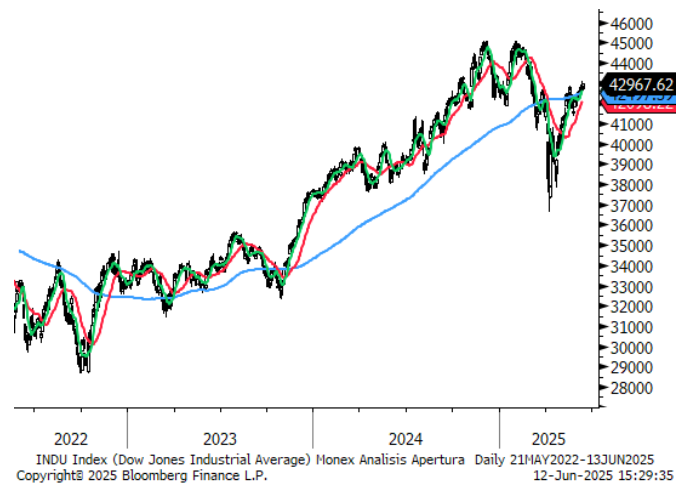
S&P/BMV IPC



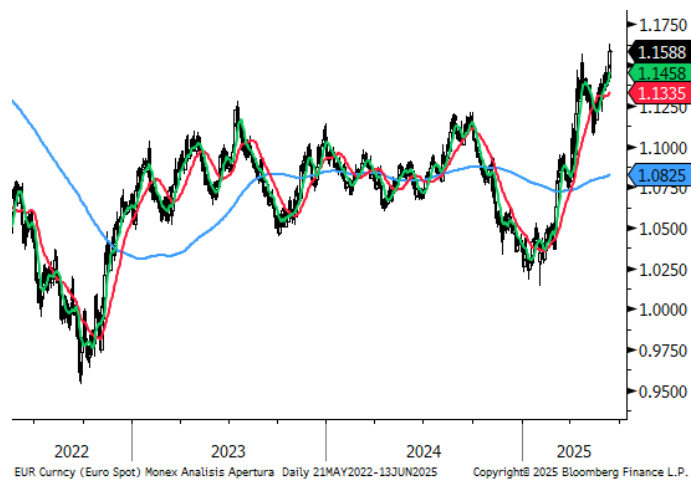
Índice Dólar



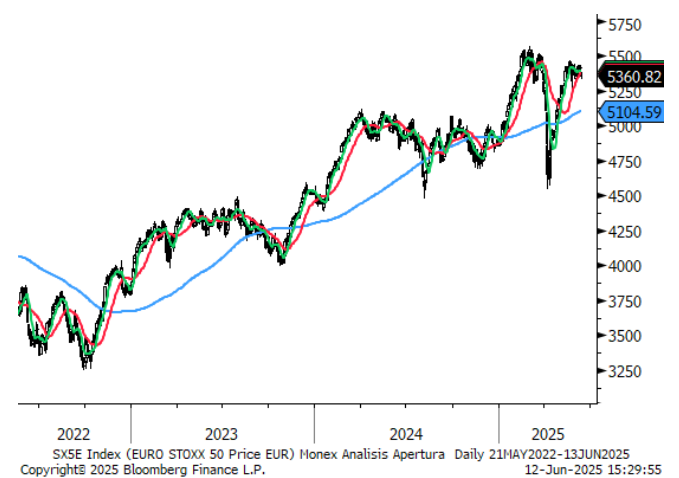
Dow Jones



Dólar / Euro



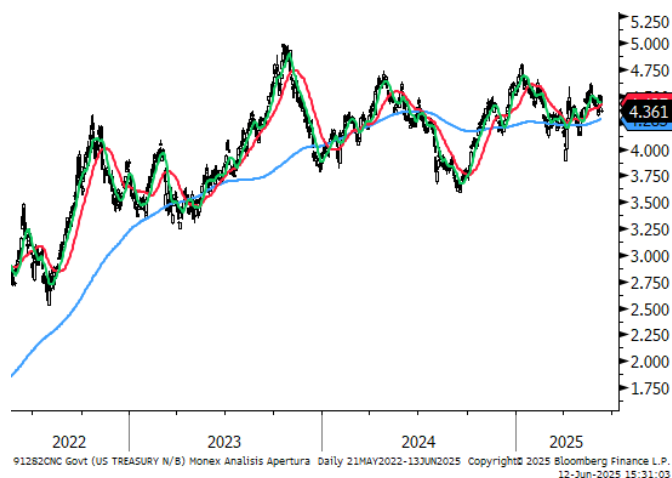
Euro Stoxx



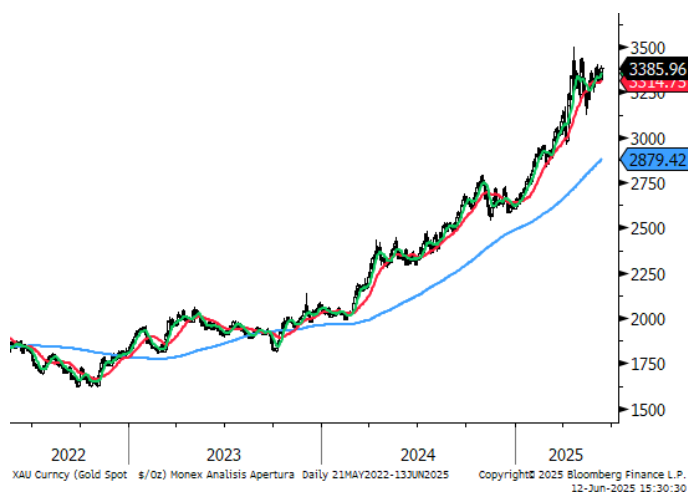
Petróleo WTI



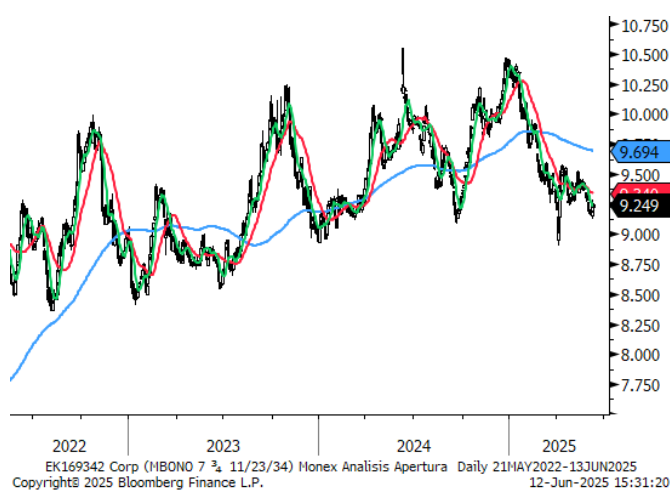
GT10



Oro



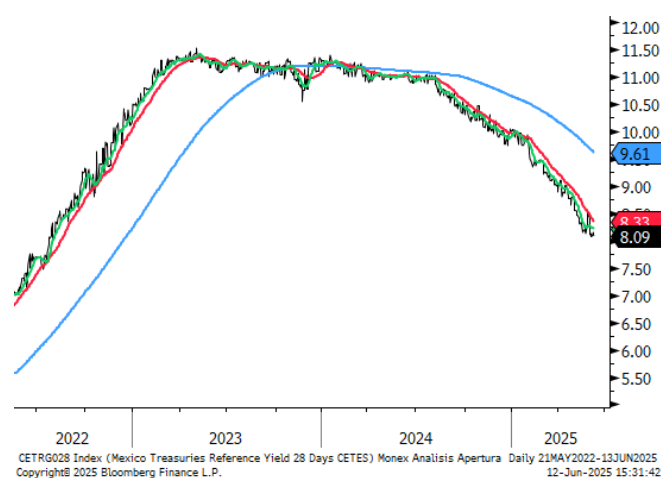
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.72	18.69	0.2%	19.03	-1.6%	19.93	-6.1%	42
Índice Dólar	98.31	98.02	0.3%	98.72	-0.4%	103.54	-5.1%	52
Dólar / Euro	1.16	1.17	-0.2%	1.15	1.3%	1.09	6.9%	53
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	-0.3%	1.35	-0.4%	1.30	3.9%	43
Yen / Dólar	148.44	147.42	0.7%	145.20	2.2%	149.71	-0.8%	64
Real Bra. / Dólar	5.55	5.54	0.2%	5.57	-0.3%	5.76	-3.6%	51
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.37	0.2%	1.37	-0.1%	1.41	-2.3%	52
Yuan / Dólar	7.18	7.18	0.0%	7.19	-0.1%	7.22	-0.6%	49
Bitcoin/Dólar	119,330.51	117,370.55	1.7%	108,388.18	10.1%	97,581.78	22.3%	66
Índices								
S&P/BMV IPC	56,715	56,867	-0.3%	57,468	-1.3%	53,381	6.2%	42
Dow Jones	44,484	44,418	0.2%	42,882	3.7%	42,761	4.0%	63
S&P 500	6,297	6,261	0.6%	6,014	4.7%	5,868	7.3%	70
Nasdaq	20,886	20,619	1.3%	19,564	6.8%	18,852	10.8%	74
FTSE 100	8,983	8,926	0.6%	8,796	2.1%	8,491	5.8%	66
Dax	24,341	24,248	0.4%	23,900	1.8%	21,687	12.2%	57
Cac 40	7,830	7,805	0.3%	7,762	0.9%	7,655	2.3%	56
Ibex 35	13,995	14,035	-0.3%	14,044	-0.4%	12,761	9.7%	49
FTSE MIB	40,277	40,180	0.2%	39,964	0.8%	36,934	9.1%	55
Nikkei	39,819	39,684	0.3%	38,582	3.2%	38,161	4.3%	58
Hang Seng	24,826	24,273	2.3%	23,838	4.1%	21,827	13.7%	65
Bovespa	135,565	137,209	-1.2%	137,718	-1.6%	130,079	4.2%	40
Euro Stoxx 50	5,373	5,375	-0.1%	5,358	0.3%	5,160	4.1%	53
Commodities								
Petr. WTI (barril)	68.45	67.55	1.3%	65.36	4.7%	68.41	0.1%	58
Oro (usd-onz)	3,357	3,334	0.7%	3,325	1.0%	2,972.71	12.9%	55
Plata (usd-onz)	38.38	37.56	2.2%	35.47	8.2%	32.68	17.5%	69
Cobre (usd-libra)	555.10	547.78	1.3%	493.54	12.5%	457.30	21.4%	67
Gas N. (usd/MMBtu)	3.55	3.43	3.7%	3.52	0.9%	3.44	3.2%	53
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	773	746	3.7%	693	11.6%	645	19.8%	72
Edz* (Emerg. 3XBear)	96	99	-3.4%	112	-14.5%	149	-35.8%	33
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,168	3,144	0.8%	3,029	4.6%	3,090	2.5%	55
Faz* (Finan. 3X Bear)	82	82	-0.8%	90	-9.1%	113	-27.8%	41

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	rmrubio@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.