

24 de julio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Temporada de reportes impulsa mercados

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, tras la intensificación de la temporada de reportes corporativos del 2T25, impulsados por el buen reporte de *Alphabet*, el cual anunció un gasto de capital de \$10,000.0 millones de dólares en IA. Por ahora, algunos especialistas visualizan que continúe el repunte de los principales índices en EUA, ya que, hasta el momento el 83% de las empresas que han presentado sus resultados han superado las expectativas. Por otro lado, Donald Trump declaró que los aranceles recíprocos serán mínimo del 15.0%, como medida para presionar a aquellos países que aún no han negociado con EUA. Con lo anterior México y Brasil aceleran negociaciones bilaterales para fortalecer el comercio entre ambas naciones, tras el riesgo de un arancel de 50.0%.

Economía

- Hoy, la agenda económica es robusta y relevante.
- Eurozona:** La lectura preliminar del PMI compuesto de julio aumentó a 51.0 desde 50.6 anterior, superando a las expectativas de 50.8. El BCE mantuvo sin cambios sus tres tasas de interés, situando a la tasa de referencia en 2.00%, en línea con las proyecciones del mercado.
- México:** La inflación de la primera quincena de julio fue de 0.15% frente al 0.10% previo, incumpliendo por mucho con el consenso del mercado de 0.27%.
- EUA:** Las solicitudes iniciales por seguro de desempleo fueron de 217 mil en la semana anterior, frente a las expectativas de 227 mil. A las 07:45 se publicarán los PMI preliminares de julio, donde el mercado anticipa un ligero crecimiento del sector de servicios a 53.0 desde 52.9 previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.56, lo que implica una depreciación del peso en -0.13% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.05% y una ganancia de 2.28% respecto al mes previo). Hoy, el peso retrocede tras alcanzar un nuevo mínimo de 2025, afectado por el fortalecimiento del dólar y los datos de inflación quincenal local. Adicionalmente, se tienen bajas expectativas de que se pueda alcanzar algún acuerdo comercial con EUA, que pueda eliminar la imposición de aranceles más altos.
- Índice Dólar:** Avanza 0.12%, gracias a las expectativas de acuerdos comerciales antes del 1 de agosto.
- Euro:** Retrocede -0.15%, a la espera de los comentarios de Christine Lagarde, presidenta del BCE.
- Libra:** Se deprecia -0.22%, considerando los débiles PMI en Reino Unido.
- Bitcoin:** Sube 0.54%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un alza de 2.59pb, para ubicarse en 4.41%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -0.71pb, para situarse en 9.47%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el incremento de 1.59% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.42%.
- En EUA**, los futuros operan mixtos, destacando el incremento de 0.32% del Nasdaq.

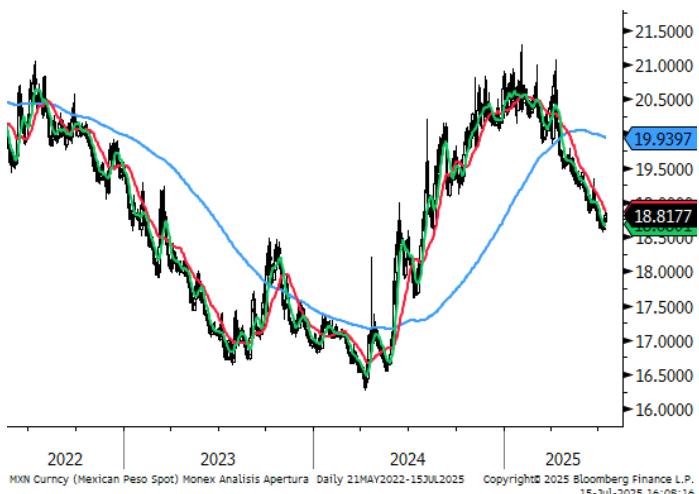
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del cobre y del gas natural de 1.73% y 1.62% respectivamente.

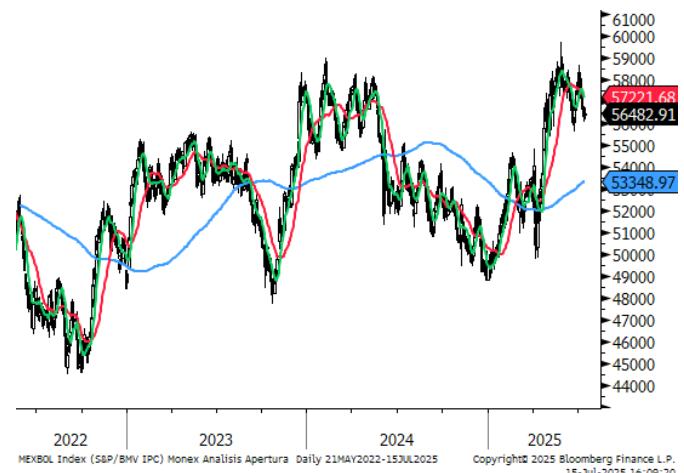
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.33	0.12%
Peso / Dólar	18.56	0.13%
Yen / Dólar	146.49	-0.01%
Franco Suizo / Dólar	0.79	0.27%
Dólar Canad. / Dólar	1.36	0.15%
Dólar / Euro	1.18	-0.15%
Dólar /Libra Esterlina	1.36	-0.22%
Bitcoin/Dólar	118,602.05	0.54%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.95	30.00
TIIE28	8.27	2.01
Udibono 10a	4.57	1.20
México 10a	9.47	-0.71
Tbill 1M	4.27	-1.07
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.41	2.59
Japón 10a	1.60	1.90
Alemania 10a	2.67	3.32
Reino Unido 10a	4.64	0.18
Francia 10a	3.34	4.00
España 10a	3.27	3.86
Brasil 10a	14.09	4.13
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	41,826	1.59%
Hang Seng	25,667	0.51%
Euro Stoxx 50	5,367	0.42%
Dax	24,356	0.47%
Cac 40	7,851	0.01%
Ibex 35	14,296	1.62%
FTSE 100	9,149	0.97%
Ibex 35	14,296	1.62%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,150	1.90%
Dow Jones (Fut)	45,022	-0.42%
S&P 500 (Fut)	6,403	0.10%
Nasdaq (Fut)	23,385	0.32%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,362.19	-0.74%
Plata (usd-onz)	39.05	-0.54%
Cobre (usd-libra)	5.90	1.73%
Petr. WTI (barril)	65.64	0.60%
Petr. Brent (barril)	68.84	0.48%
Mezcla Mex. (barril)	62.75	0.03%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.13	1.62%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

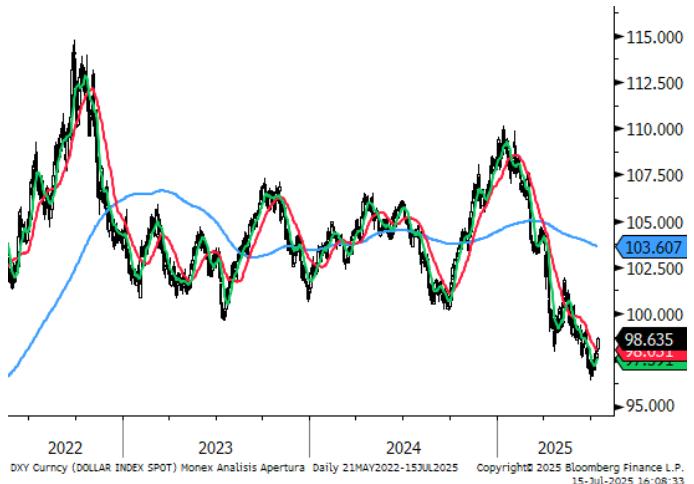
Peso / Dólar



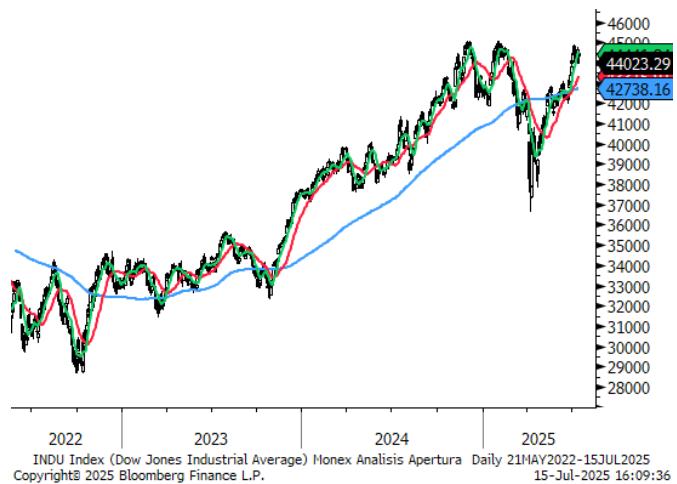
S&P/BMV IPC



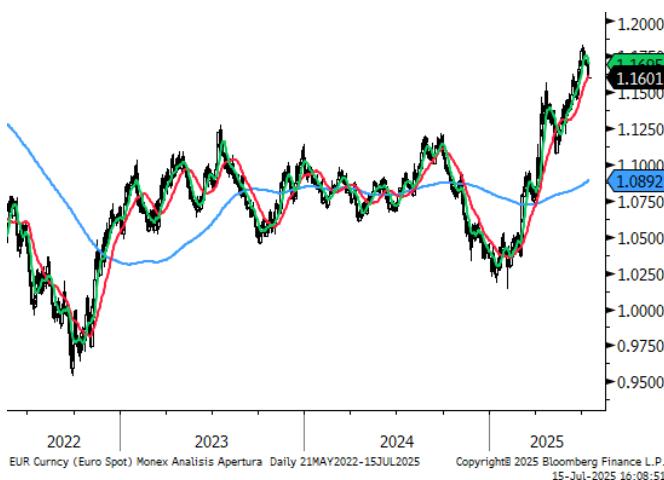
Índice Dólar



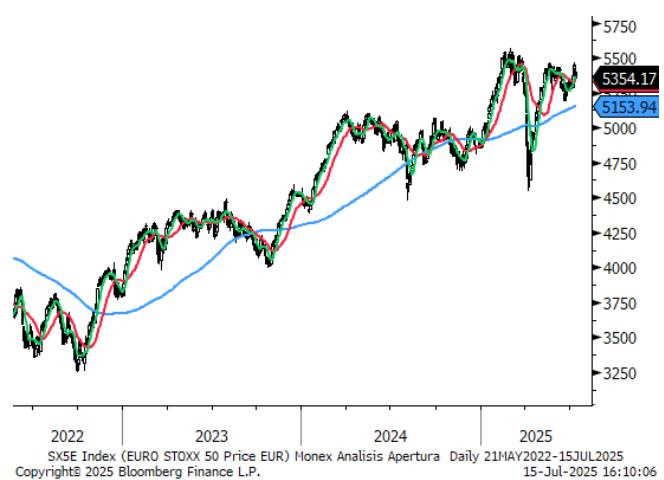
Dow Jones



Dólar / Euro



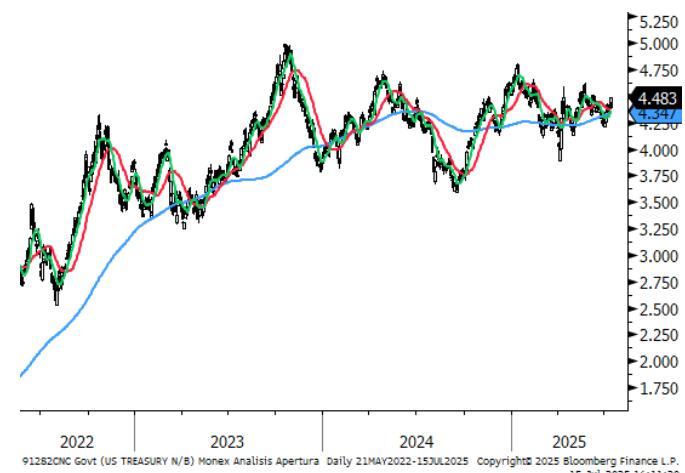
Euro Stoxx



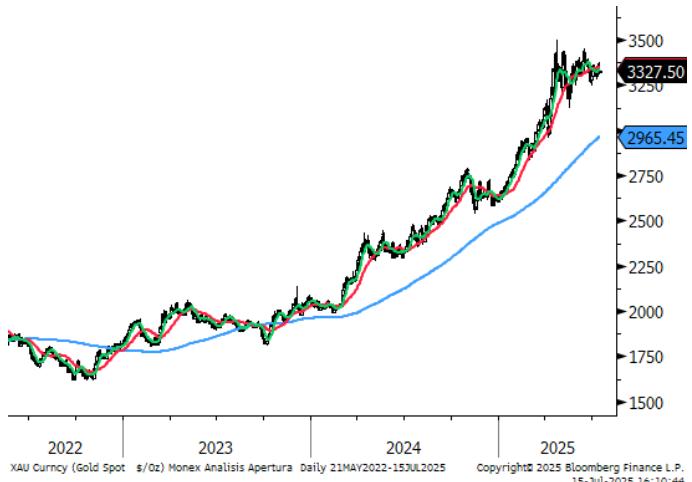
Petróleo WTI



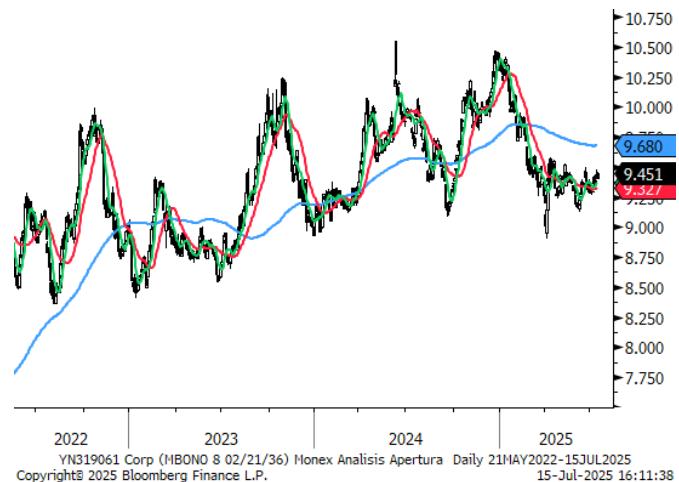
GT10



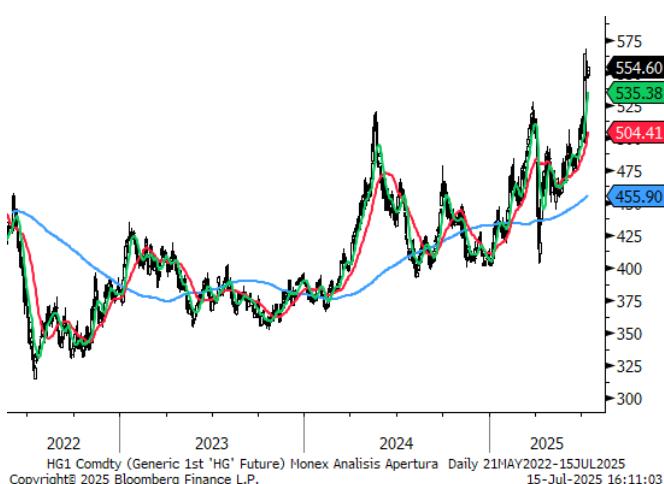
Oro



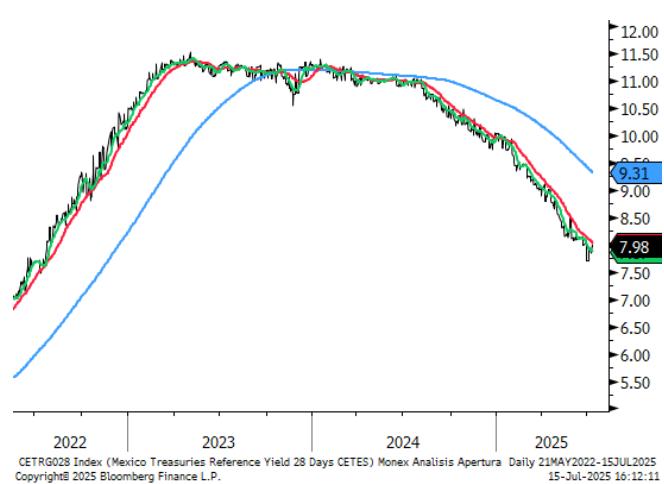
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.56	18.69	-0.6%	18.97	-2.1%	19.91	-6.8%	36
Índice Dólar	97.33	97.99	-0.7%	98.43	-1.1%	103.43	-5.9%	42
Dólar / Euro	1.18	1.17	0.6%	1.15	1.8%	1.09	7.7%	61
Dólar / Libra Est.	1.36	1.35	0.6%	1.35	0.2%	1.30	4.5%	51
Yen / Dólar	146.49	147.63	-0.8%	145.18	0.9%	149.65	-2.1%	53
Real Bra. / Dólar	5.53	5.56	-0.5%	5.56	-0.7%	5.77	-4.1%	47
Dólar Canad. / Dólar	1.36	1.37	-0.5%	1.37	-0.7%	1.40	-3.1%	44
Yuan / Dólar	7.16	7.17	-0.2%	7.18	-0.4%	7.23	-1.0%	39
Bitcoin/Dólar	118,606.55	118,264.07	0.3%	109,939.56	7.9%	98,215.41	20.8%	59
Índices								
S&P/BMV IPC	56,479	56,351	0.2%	57,384	-1.6%	53,456	5.7%	46
Dow Jones	45,010	44,442	1.3%	43,154	4.3%	42,807	5.1%	67
S&P 500	6,359	6,288	1.1%	6,069	4.8%	5,880	8.1%	74
Nasdaq	21,020	20,793	1.1%	19,814	6.1%	18,910	11.2%	72
FTSE 100	9,149	9,002	1.6%	8,834	3.6%	8,507	7.5%	75
Dax	24,355	24,209	0.6%	23,949	1.7%	21,789	11.8%	54
Cac 40	7,851	7,801	0.6%	7,758	1.2%	7,661	2.5%	56
Ibex 35	14,297	14,023	2.0%	14,069	1.6%	12,809	11.6%	61
FTSE MIB	40,574	40,199	0.9%	39,982	1.5%	37,071	9.5%	57
Nikkei	41,826	40,051	4.4%	38,759	7.9%	38,192	9.5%	79
Hang Seng	25,667	24,810	3.5%	24,001	6.9%	21,940	17.0%	74
Bovespa	135,368	135,151	0.2%	137,491	-1.5%	130,118	4.0%	44
Euro Stoxx 50	5,367	5,349	0.3%	5,352	0.3%	5,167	3.9%	51
Commodities								
Petr. WTI (barril)	65.65	66.75	-1.7%	65.80	-0.2%	68.28	-3.9%	49
Oro (usd-onz)	3,362	3,364	0.0%	3,338	0.7%	2,987.85	12.5%	51
Plata (usd-onz)	39.05	38.50	1.4%	35.98	8.5%	32.84	18.9%	70
Cobre (usd-libra)	589.50	561.81	4.9%	502.85	17.2%	459.63	28.3%	75
Gas N. (usd/MMBtu)	3.12	3.37	-7.4%	3.48	-10.3%	3.45	-9.4%	38
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	796	760	4.8%	703	13.3%	646	23.4%	72
Edz* (Emerg. 3XBear)	91	97	-6.3%	109	-17.2%	148	-39.0%	28
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,214	3,144	2.2%	3,041	5.7%	3,104	3.6%	57
Faz* (Finan. 3X Bear)	79	82	-3.8%	89	-10.9%	112	-29.2%	37

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurin@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmbiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@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 ± 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.