

Sector tecnológico mantiene impulso...

31 de julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de una nutrida agenda económica, con especial atención al deflactor del PCE en EUA. Por otro lado, el sector tecnológico mantiene el optimismo de sesiones previas, impulsado por las expectativas sobre IA. Meta y Microsoft presentan importantes ganancias antes del inicio de operaciones tras superar las estimaciones del consenso con buenos resultados al 2T25. Hoy, Apple y Amazon, integrantes de los 7 magníficos, presentarán sus cifras corporativas al final de la sesión. Por último, el cobre presenta un importante ajuste, después de que Donald Trump, eximio las formas del metal mas comercializadas de aranceles de importación.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es muy relevante.
- Alemania:** La tasa de desempleo de se mantuvo sin cambios respecto al mes previo en 6.3%, pero se ubicó por debajo de las expectativas del mercado de 6.4%. El reporte preliminar de inflación al consumidor repuntó durante julio a 0.3% mensual, frente al 0.0% anterior, incumpliendo con la previsión de 0.2%.
- Eurozona:** La tasa de desempleo de la región fue de 6.2% durante junio, sin cambios respecto al mes previo, pero ubicándose por debajo del consenso del mercado de 6.3%.
- EUA:** La inflación PCE de junio aumentó a 2.6% anual desde 2.4% previo (revisado al alza), con lo que superó a las previsiones del mercado de 2.5%. El componente subyacente se mantuvo sin cambios respecto al 2.8% del mes anterior, por encima del consenso de 2.7%.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.82, lo que implica una apreciación del peso en 0.31% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -1.48% y una pérdida de -0.40% respecto al mes previo). Hoy, el peso opera en terreno positivo a medida que se modera el atractivo del dólar, después de considerar los datos económicos de ayer y los comentarios de una visión más cautelosa por parte de Jerome Powell.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.08%, apuntando a recuperar terreno, previo al dato de inflación PCE.
- Euro:** Avanza 0.36%, tras evaluar las cifras económicas de Alemania.
- Libra:** Se deprecia -0.03%, afectada por la tendencia alcista del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.11%, manteniendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un decremento de -3.18pb, para ubicarse en 4.34%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un ajuste de -0.42pb, para situarse en 9.42%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el retroceso de -1.60% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -0.58%.
- En EUA,** los futuros operan positivos, destacando el incremento de 1.19% del Nasdaq.

Commodities

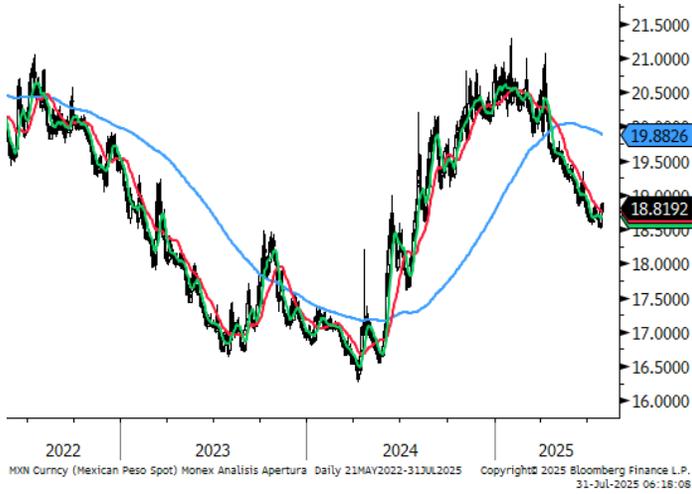
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el retroceso del cobre y la plata de -21.82% y -1.49%, respectivamente.

Mercados a la Apertura

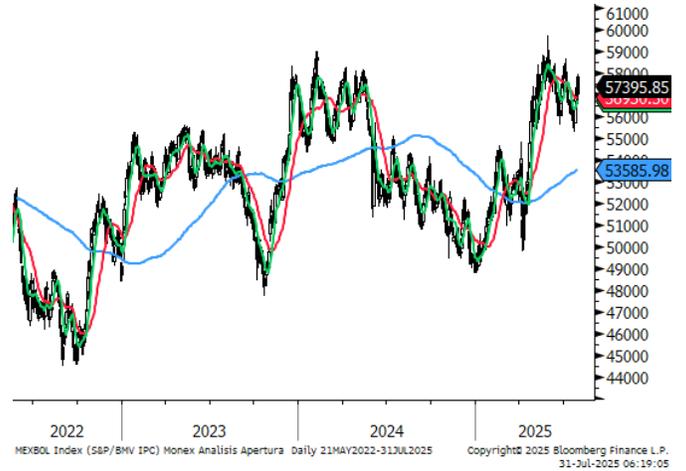
Divisas	Actual	Var %
ÍndiceDólar	99.74	-0.08%
Peso/Dólar	18.82	0.31%
Yen/Dólar	149.83	-0.21%
FrancoSuizo/Dólar	0.81	0.33%
DólarCanad./Dólar	1.38	-0.07%
Euro/Dólar	1.14	0.36%
LibraEsterlina/Dólar	1.32	-0.03%
Bitcoin/Dólar	118,449.58	1.11%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.86	38.00
TIIE28	8.23	0.00
Udibono 10a	4.61	-0.34
México 10a	9.42	-0.42
Tbill 1M	4.33	-1.07
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.34	-3.18
Japón 10a	1.55	-0.55
Alemania 10a	2.69	-1.16
Reino Unido 10a	4.58	-2.61
Francia 10a	3.35	-0.90
España 10a	3.27	-1.44
Brasil 10a	13.99	-0.02
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	41,070	1.02%
Hang Seng	24,773	-1.60%
Euro Stoxx 50	5,362	-0.58%
Dax	24,216	-0.19%
Cac 40	7,834	-0.36%
Ibex 35	14,460	0.55%
FTSE 100	9,176	0.42%
Ibex 35	14,460	0.55%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,019	-0.80%
Dow Jones (Fut)	44,735	0.23%
S&P 500 (Fut)	6,451	0.86%
Nasdaq (Fut)	23,760	1.19%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,306.81	0.97%
Plata (usd-onz)	36.58	-1.49%
Cobre (usd-libra)	4.37	-21.82%
Petr. WTI (barril)	69.67	-0.47%
Petr. Brent (barril)	72.86	-0.52%
Mezcla Mex.(barril)	67.17	1.51%
GasN.(usd/MMBtu)	3.04	-0.23%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

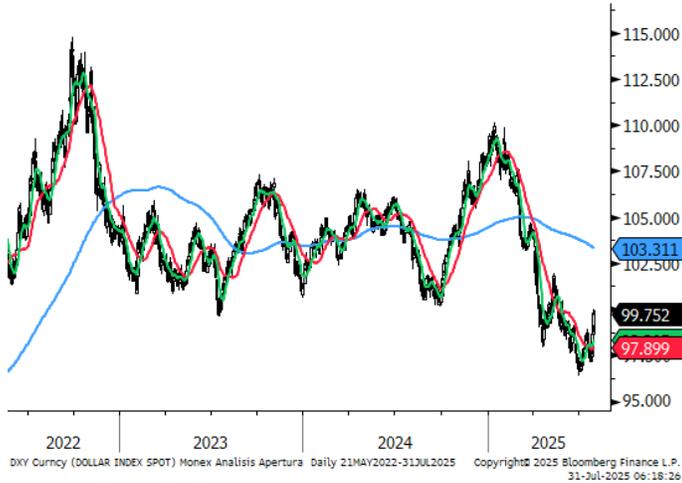
Peso / Dólar



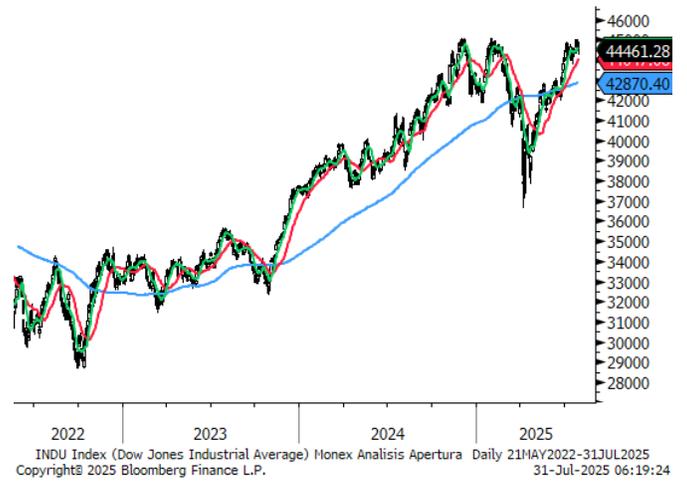
S&P/BMV IPC



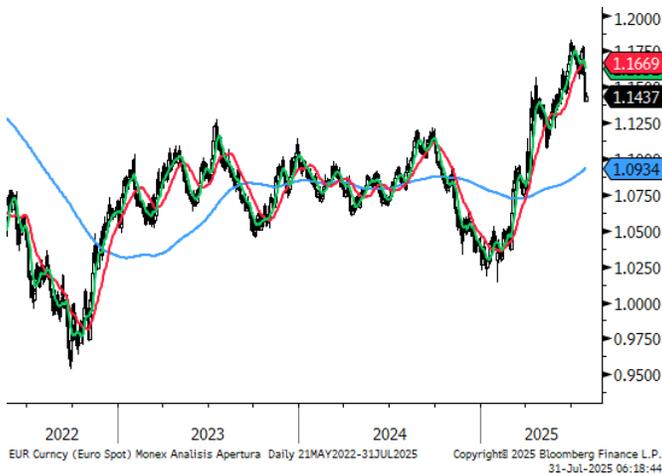
Índice Dólar



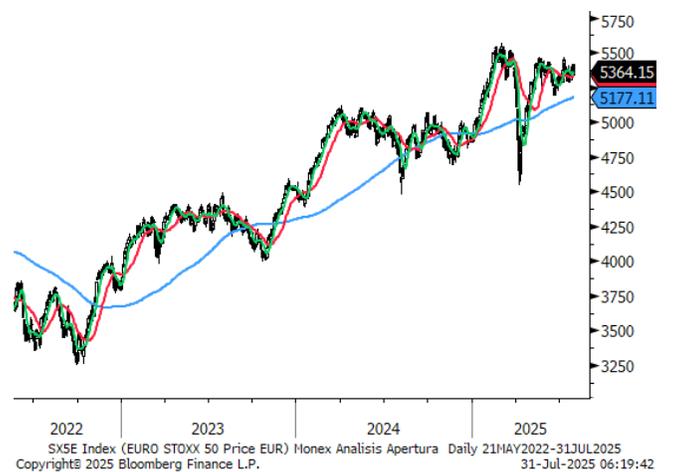
Dow Jones



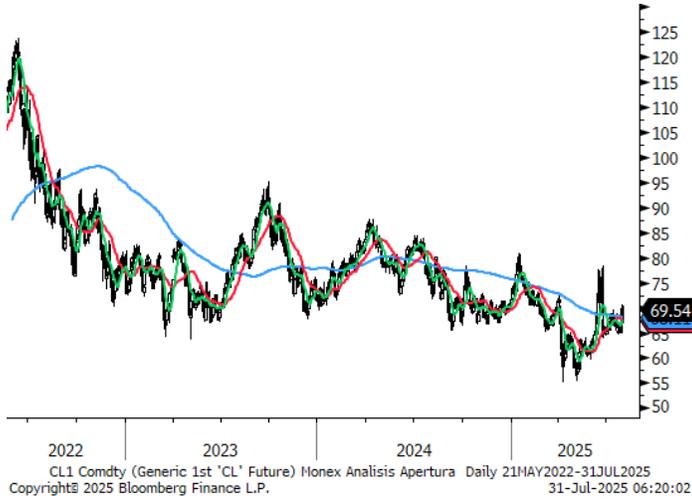
Dólar / Euro



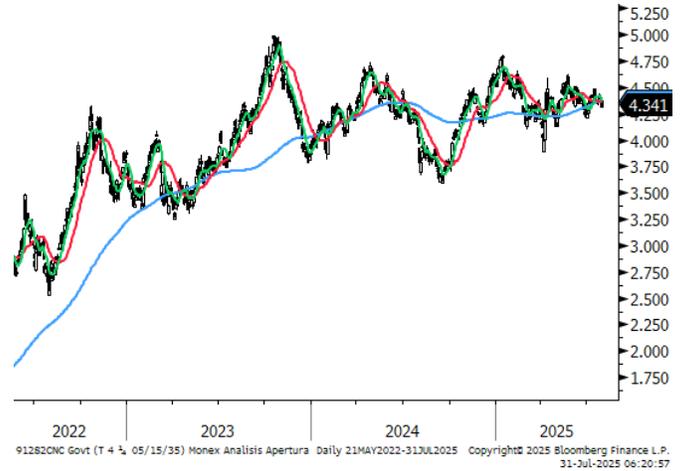
Euro Stoxx



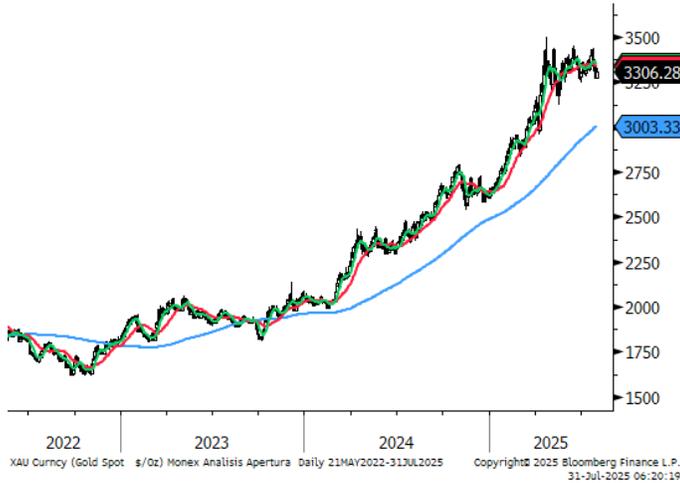
Petróleo WTI



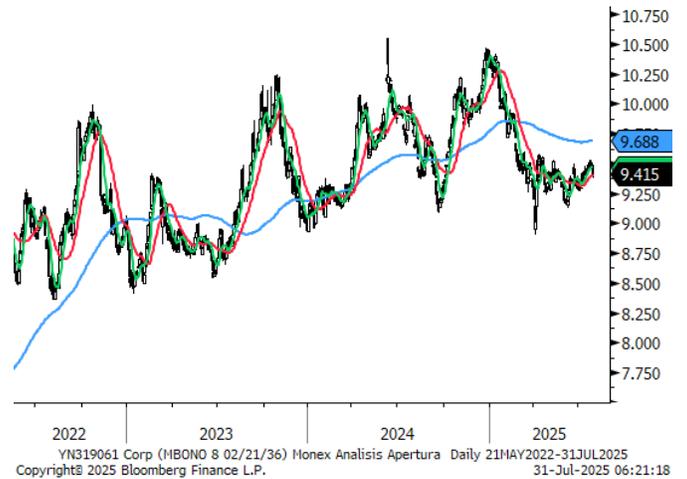
GT10



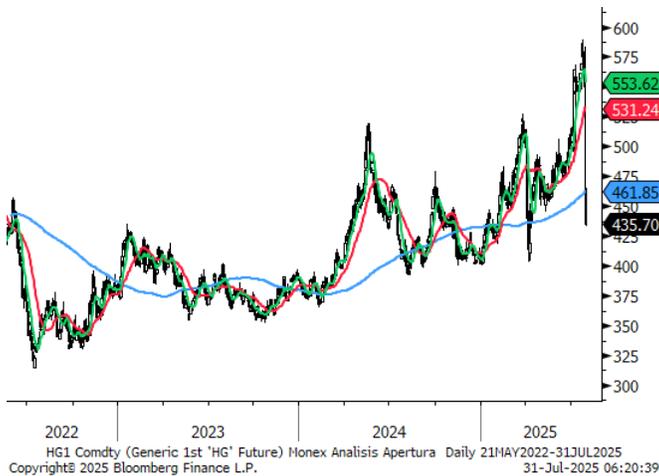
Oro



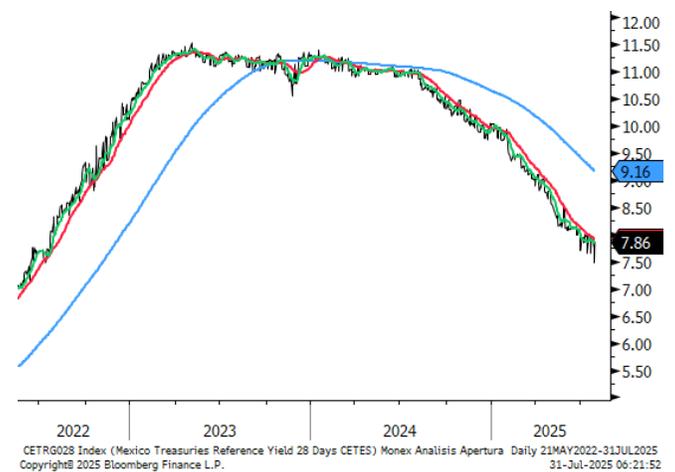
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.82	18.69	0.7%	18.91	-0.5%	19.88	-5.3%	53
Índice Dólar	99.74	98.30	1.5%	98.30	1.5%	103.31	-3.5%	65
Dólar / Euro	1.14	1.16	-1.6%	1.16	-1.1%	1.09	4.7%	37
Dólar / Libra Est.	1.32	1.34	-1.4%	1.35	-2.2%	1.30	2.0%	32
Yen / Dólar	149.83	148.04	1.2%	145.62	2.9%	149.59	0.2%	67
Real Bra. / Dólar	5.58	5.56	0.2%	5.56	0.4%	5.77	-3.3%	54
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.37	0.9%	1.37	1.1%	1.40	-1.5%	64
Yuan / Dólar	7.20	7.17	0.3%	7.18	0.2%	7.23	-0.5%	60
Bitcoin/Dólar	118,447.80	118,153.63	0.2%	111,545.71	6.2%	98,998.65	19.6%	57
Índices								
S&P/BMV IPC	57,396	56,749	1.1%	57,291	0.2%	53,586	7.1%	53
Dow Jones	44,461	44,619	-0.4%	43,393	2.5%	42,870	3.7%	54
S&P 500	6,363	6,344	0.3%	6,116	4.0%	5,896	7.9%	69
Nasdaq	21,130	21,024	0.5%	20,022	5.5%	18,985	11.3%	71
FTSE 100	9,176	9,088	1.0%	8,875	3.4%	8,529	7.6%	71
Dax	24,214	24,206	0.0%	23,968	1.0%	21,912	10.5%	52
Cac 40	7,834	7,822	0.1%	7,752	1.1%	7,668	2.2%	52
Ibex 35	14,460	14,203	1.8%	14,080	2.7%	12,871	12.3%	64
FTSE MIB	41,305	40,758	1.3%	40,052	3.1%	37,246	10.9%	61
Nikkei	41,070	40,735	0.8%	39,099	5.0%	38,258	7.3%	63
Hang Seng	24,773	25,258	-1.9%	24,177	2.5%	22,014	12.5%	50
Bovespa	133,990	133,869	0.1%	136,881	-2.1%	130,142	3.0%	45
Euro Stoxx 50	5,361	5,352	0.2%	5,344	0.3%	5,177	3.6%	50
Commodities								
Petr. WTI (barril)	69.67	67.28	3.6%	66.35	5.0%	68.11	2.3%	59
Oro (usd-onz)	3,307	3,350	-1.3%	3,343	-1.1%	3,003.33	10.1%	46
Plata (usd-onz)	36.58	38.30	-4.5%	36.47	0.3%	32.96	11.0%	40
Cobre (usd-libra)	436.70	553.73	-21.1%	510.20	-14.4%	461.85	-5.4%	25
Gas N. (usd/MMBtu)	3.04	3.16	-3.8%	3.45	-11.9%	3.46	-12.1%	38
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	764	780	-2.0%	715	6.9%	646	18.2%	54
Edz* (Emerg. 3XBear)	99	94	4.6%	107	-7.6%	147	-33.1%	50
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,165	3,201	-1.1%	3,056	3.6%	3,122	1.4%	51
Faz* (Finan. 3X Bear)	82	80	2.6%	87	-5.9%	110	-25.2%	49

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.