

Posible tregua entre Rusia y Ucrania...

7 de agosto de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, después de darse a conocer la noticia de un posible alto al fuego entre Rusia y Ucrania. Donald Trump y Vladimir Putin se reunirán en los próximos días para negociar una tregua en Ucrania, y no se descarta que Volodímir Zelenski se una para tener una reunión trilateral. Por otro lado, entraron en vigor los aranceles por parte de EUA, con lo cual la tasa arancelaria promedio de EUA pasará al 15.2% desde el 2.3% del año pasado. En el plano corporativo, Apple es impulsado antes del inicio de operaciones tras anunciar una inversión de US\$100.000 millones que podría eximirla de los aranceles.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es robusta.
- Reino Unido:** Durante la reunión de política monetaria del BoE, se votó por mayoría (5 votos a favor y 4 en contra) de recortar en 25 pb la tasa de interés de referencia a 4.00% desde 4.25% anterior, en línea con las previsiones.
- México:** La inflación de julio se ubicó en 3.51% anual, frente al 4.32% previo, con lo que se mantuvo inferior a la estimación del mercado de 3.53%. A las 13:00 será la decisión de política monetaria de Banxico, para la cual se espera un recorte de 25 pb, lo que ubicaría a la tasa de interés de referencia en 7.75% desde 8.00% previo.
- EUA:** Las solicitudes por seguros de aumentaron a 226 mil durante la semana pasada, desde los 219 mil previos, con lo que se ubicaron por encima del consenso del mercado de 221 mil.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.63, lo que implica una depreciación del peso en -0.15% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.25% y una ganancia de 0.08% respecto al mes previo). Hoy, el peso retrocede a medida que el dólar recupera terreno por la debilidad de sus principales contrapartes y después de que se alcanzara la fecha límite para la aplicación de tarifas estadounidenses a diversas naciones, lo que impulsó el sentimiento de aversión al riesgo.
- Índice Dólar:** Avanza 0.06%, considerando la imposición de los aranceles recíprocos a varios países.
- Euro:** Retrocede -0.09%, ante el avance del dólar.
- Libra:** Se aprecia 0.52%, considerando la decisión de política monetaria del BoE.
- Bitcoin:** Sube 1.09%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 0.50pb, para ubicarse en 4.23%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un ajuste de -3.68pb, para situarse en 9.20%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.69% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 1.50%.
- En EUA,** los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.76% del Nasdaq.

Commodities

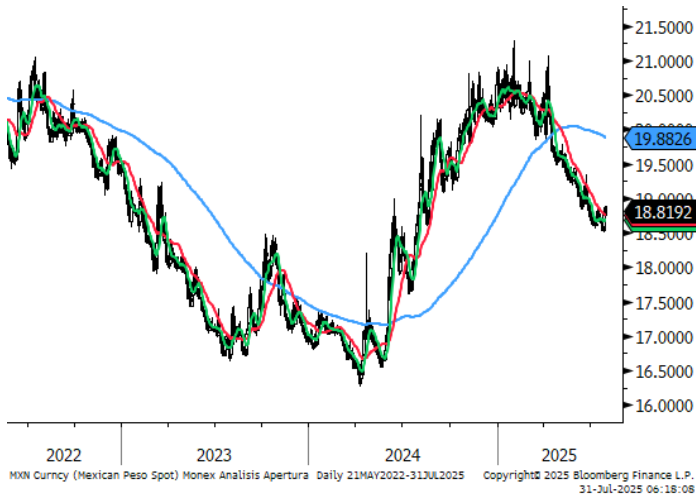
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance de la plata y el petróleo WTI de 1.40% y 0.76%, respectivamente.

Mercados a la Apertura

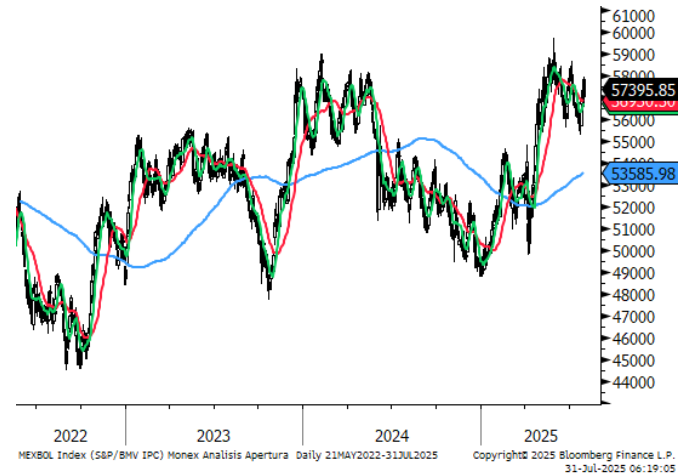
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.24	0.06%
Peso / Dólar	18.63	-0.15%
Yen / Dólar	147.21	0.11%
Franco Suizo / Dólar	0.81	-0.21%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	0.00%
Euro / Dólar	1.16	-0.09%
Libra Esterlina / Dólar	1.34	0.52%
Bitcoin/Dólar	116,344.42	1.09%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.69	19.00
TIIE28	8.24	0.00
Udibono 10a	4.62	3.66
México 10a	9.20	-3.68
Tbill 1M	4.34	-0.56
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.23	0.50
Japón 10a	1.48	-1.20
Alemania 10a	2.64	-0.38
Reino Unido 10a	4.55	2.93
Francia 10a	3.32	0.42
España 10a	3.22	-0.92
Brasil 10a	13.98	3.53
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	41,059	0.65%
Hang Seng	25,082	0.69%
Euro Stoxx 50	5,342	1.50%
Dax	24,312	1.62%
Cac 40	7,717	1.07%
Ibex 35	14,650	0.78%
FTSE 100	9,087	-0.84%
Ibex 35	14,650	0.78%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,666	0.14%
Dow Jones (Fut)	44,521	0.47%
S&P 500 (Fut)	6,410	0.61%
Nasdaq (Fut)	23,600	0.76%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,379.71	0.31%
Plata (usd-onz)	38.36	1.40%
Cobre (usd-libra)	4.42	0.17%
Petr. WTI (barril)	64.84	0.76%
Petr. Brent (barril)	67.37	0.72%
Mezcla Mex. (barril)	62.20	-0.99%
Gas N.usd / MMBtu)	3.10	0.71%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

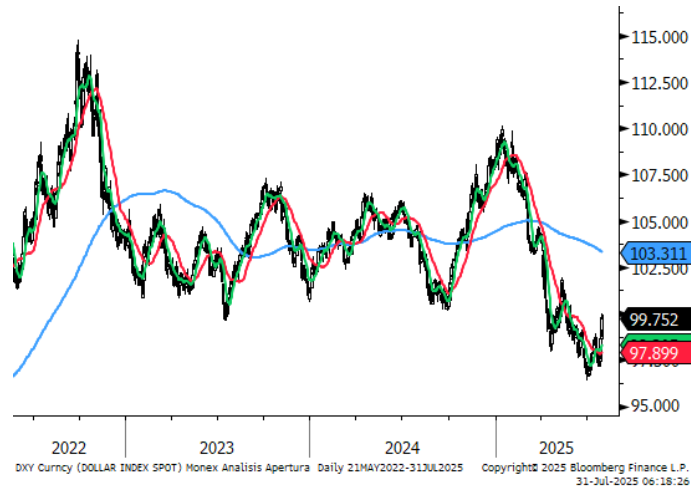
Peso / Dólar



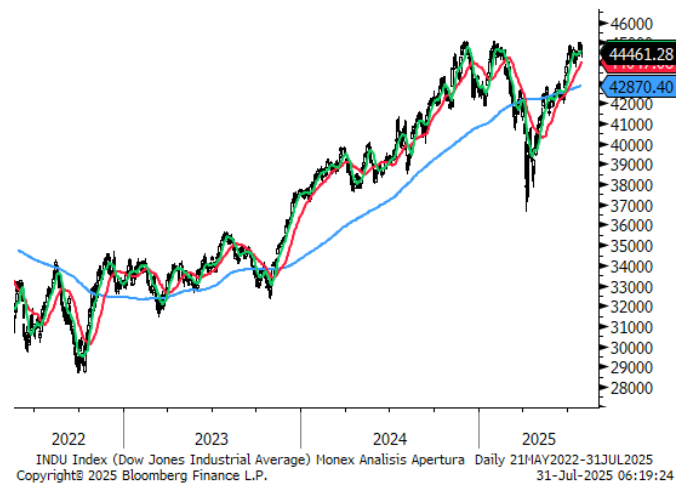
S&P/BMV IPC



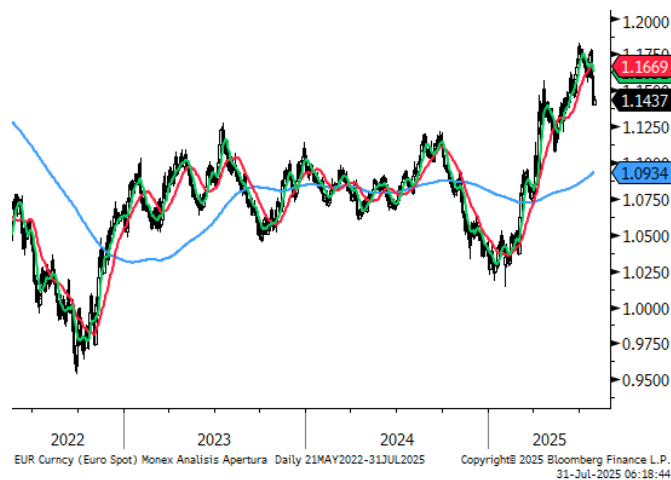
Índice Dólar



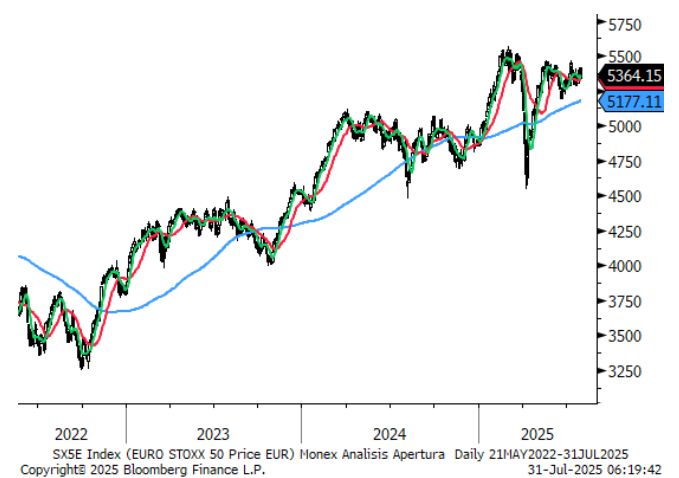
Dow Jones



Dólar / Euro



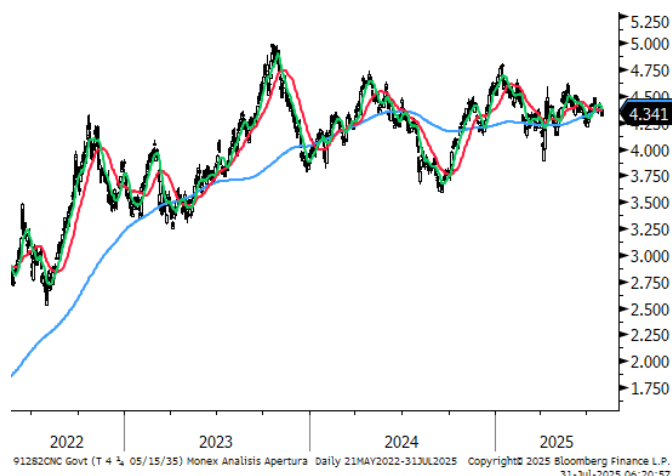
Euro Stoxx



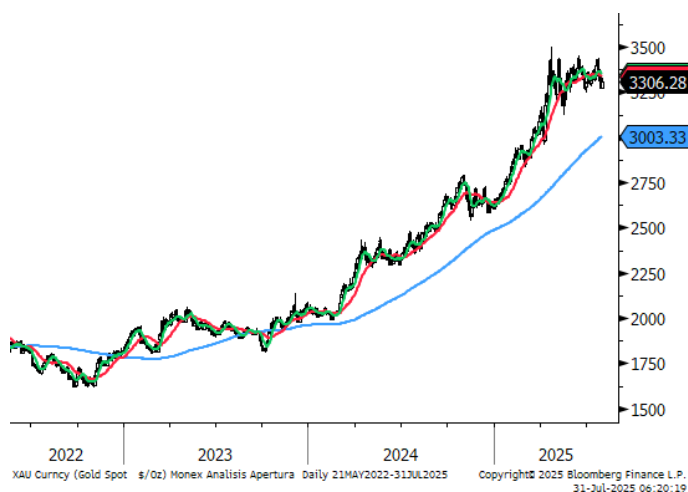
Petróleo WTI



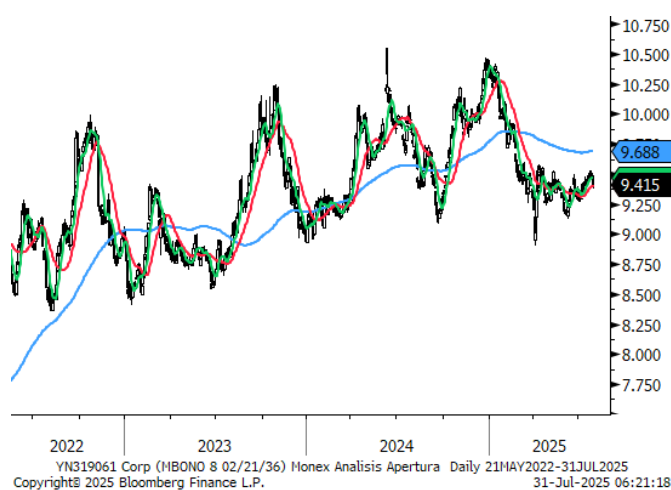
GT10



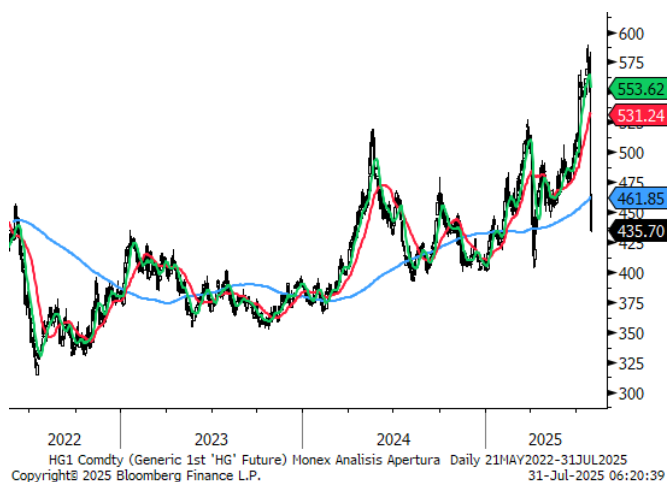
Oro



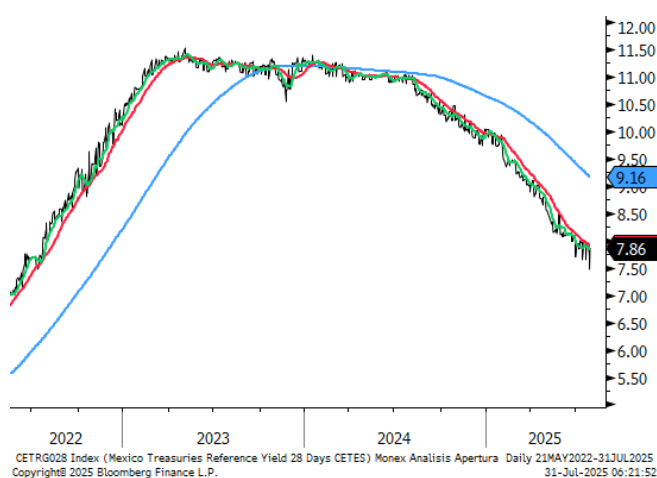
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.63	18.76	-0.7%	18.85	-1.2%	19.85	-6.1%	42
Índice Dólar	98.24	98.81	-0.6%	98.23	0.0%	103.17	-4.8%	47
Dólar / Euro	1.16	1.16	0.6%	1.16	0.4%	1.10	6.4%	54
Dólar / Libra Est.	1.34	1.33	0.8%	1.35	-0.6%	1.30	3.4%	53
Yen / Dólar	147.21	148.16	-0.6%	145.99	0.8%	149.46	-1.5%	49
Real Bra. / Dólar	5.47	5.54	-1.3%	5.54	-1.3%	5.76	-5.2%	41
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.38	-0.2%	1.37	0.4%	1.40	-2.2%	52
Yuan / Dólar	7.18	7.18	-0.1%	7.18	0.0%	7.23	-0.7%	49
Bitcoin/Dólar	116,343.33	115,215.25	1.0%	112,742.63	3.2%	99,481.96	16.9%	54
Índices								
S&P/BMV IPC	57,154	57,183	-0.1%	57,152	0.0%	53,703	6.4%	53
Dow Jones	44,193	44,373	-0.4%	43,581	1.4%	42,900	3.0%	53
S&P 500	6,345	6,343	0.0%	6,159	3.0%	5,908	7.4%	60
Nasdaq	21,169	21,049	0.6%	20,222	4.7%	19,051	11.1%	64
FTSE 100	9,087	9,120	-0.4%	8,913	2.0%	8,548	6.3%	56
Dax	24,312	24,000	1.3%	23,954	1.5%	22,019	10.4%	56
Cac 40	7,717	7,728	-0.1%	7,734	-0.2%	7,669	0.6%	49
Ibex 35	14,650	14,369	2.0%	14,105	3.9%	12,934	13.3%	68
FTSE MIB	41,315	40,903	1.0%	40,126	3.0%	37,390	10.5%	60
Nikkei	41,059	40,835	0.5%	39,426	4.1%	38,293	7.2%	61
Hang Seng	25,082	25,056	0.1%	24,318	3.1%	22,114	13.4%	56
Bovespa	134,538	133,235	1.0%	136,391	-1.4%	130,208	3.3%	48
Euro Stoxx 50	5,342	5,305	0.7%	5,331	0.2%	5,185	3.0%	52
Commodities								
Petr. WTI (barril)	64.84	66.83	-3.0%	66.75	-2.9%	67.97	-4.6%	40
Oro (usd-onz)	3,380	3,341	1.2%	3,348	1.0%	3,019.12	11.9%	54
Plata (usd-onz)	38.36	37.68	1.8%	36.91	3.9%	33.06	16.0%	56
Cobre (usd-libra)	442.05	489.95	-9.8%	507.51	-12.9%	461.98	-4.3%	29
Gas N. (usd/MMBtu)	3.10	3.05	1.4%	3.42	-9.4%	3.47	-10.9%	44
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	753	764	-1.5%	724	3.9%	647	16.3%	53
Edz* (Emerg. 3XBear)	97	97	-0.2%	105	-7.3%	146	-33.8%	44
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,020	3,135	-3.7%	3,067	-1.5%	3,127	-3.4%	46
Faz* (Finan. 3X Bear)	86	83	4.0%	86	-0.4%	109	-20.8%	52

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS 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.