Mercados cautelosos al inicio de semana…

18 de agosto de 2025

Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al comienzo de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan un comportamiento mixto con sesgo bajista, en medio de expectativas sobre avances diplomáticos en Ucrania y señales de política monetaria por parte de la Reserva Federal. Los inversionistas estarán atentos al simposio de Jackson Hole, donde se espera que Jerome Powell proporcione orientación sobre posibles recortes de tasas en septiembre, en un contexto de inflación moderada y consumo resiliente. En el plano corporativo, destacan los reportes al 2T25 de grandes minoristas como Walmart, Target y Home Depot, los cuales permitirán evaluar la fortaleza del consumidor estadounidense. Adicionalmente, las empresas del S&P 500 han superado ampliamente las expectativas en utilidades trimestrales, con márgenes más resistentes a los aranceles de lo previsto.

Economía

- Al inicio de la semana, la agenda económica está prácticamente vacía.
- **Eurozona**: La balanza comercial de junio mostró un superávit de 7.0 € mil millones de euros (mm), frente al dato previo de 16.5 € mm, con lo que incumplió con el consenso del mercado de 18.1 € mm.

Divisas

- **Peso**: En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en $18.82, lo que implica una depreciación del peso en -0.30% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.68% y una pérdida de -0.45% respecto al mes previo). Hoy, el peso cede terreno tras considerar el progreso de la reunión entre Rusia y EUA, el viernes pasado, mientras los operadores centran su atención en los próximos datos económicos en México.
- **Índice Dólar**: Avanza 0.15%, a la espera de una reunión entre Trump y Zelensky.
- **Euro**: Retrocede -0.24%, afectado por el fortalecimiento del dólar.
- **Libra**: Se deprecia -0.10%, mientras el mercado espera datos económicos relevantes en Reino Unido durante la semana.
- **Bitcoin**: Baja -2.10%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -2.14pb, para ubicarse en 4.29%.
- **El Bono a 10 años de México**, presenta un aumento de 4.88pb, para situarse en 9.17%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 0.77% del Nikkei.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.58%.
- **En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.22% del Nasdaq.

Commodities

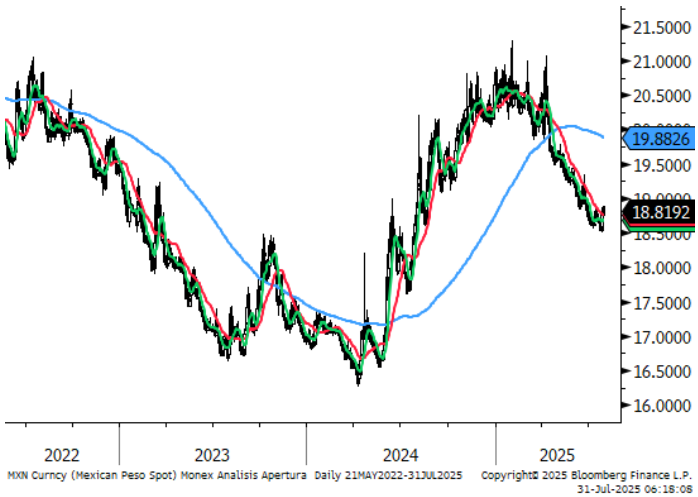
- **Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso del gas natural y del cobre de -2.95% y -0.58%, respectivamente.

Mercados a la Apertura

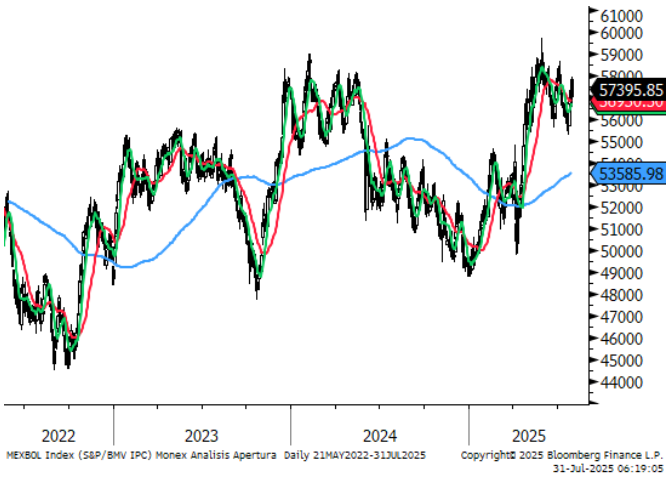
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.00	0.15%
Peso / Dólar	18.82	-0.30%
Yen / Dólar	147.58	-0.26%
Franco Suizo / Dólar	0.81	-0.06%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	0.23%
Euro / Dólar	1.17	-0.24%
Libra Esterlina / Dólar	1.35	-0.10%
Bitcoin/Dólar	115,218.76	-2.10%
Mdo. Dinero	**Actual**	**pb**
Cetes28	7.76	41.00
TIIE28	8.01	0.00
Udibono 10a	4.63	2.55
México 10a	9.17	4.88
Tbill 1M	4.34	2.76
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.29	-2.14
Japón 10a	1.56	-0.30
Alemania 10a	2.75	-4.06
Reino Unido 10a	4.68	-1.51
Francia 10a	3.43	-3.93
España 10a	3.31	-4.43
Brasil 10a	13.78	2.83
Accionarios	**Actual**	**Var %**
Nikkei	43,714	0.77%
Hang Seng	25,177	-0.37%
Euro Stoxx 50	5,417	-0.58%
Dax	24,274	-0.35%
Cac 40	7,866	-0.72%
Ibex 35	15,170	-0.70%
FTSE 100	9,132	-0.07%
Ibex 35	15,170	-0.70%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,722	0.16%
Dow Jones (Fut)	45,002	-0.08%
S&P 500 (Fut)	6,461	-0.16%
Nasdaq (Fut)	23,751	-0.22%
Commodities	**Actual**	**Var %**
Oro (usd-onz)	3,347.15	0.33%
Plata (usd-onz)	38.14	0.37%
Cobre (usd-libra)	4.47	-0.58%
Petr. WTI (barril)	63.12	0.51%
Petr. Brent (barril)	66.08	0.35%
Mezcla Mex. (barril)	61.04	-1.29%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.83	-2.95%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

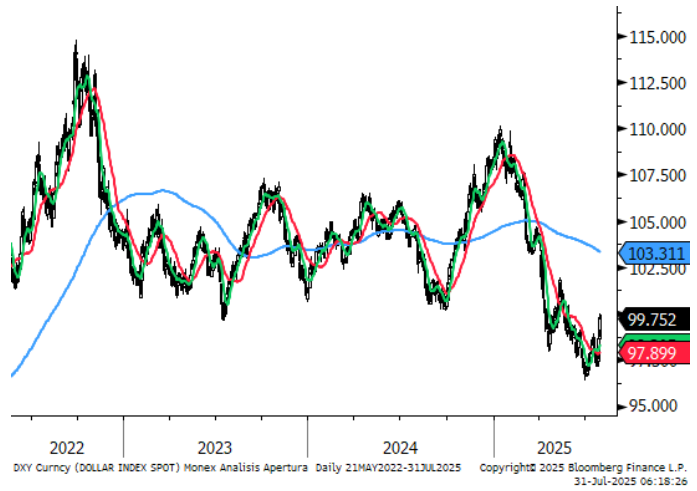
Peso / Dólar



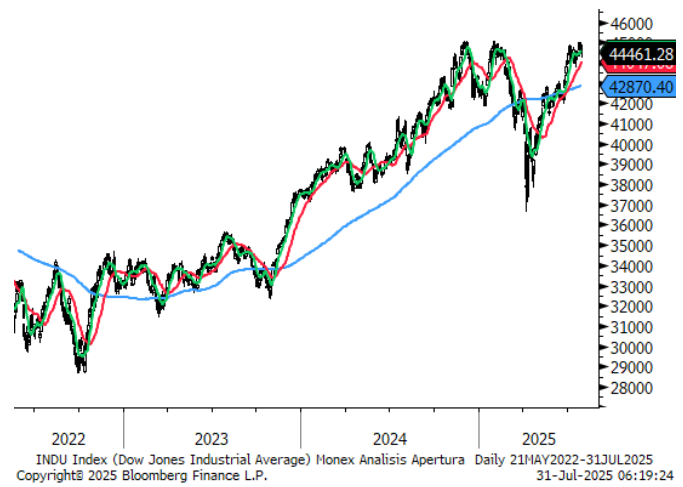
S&P/BMV IPC



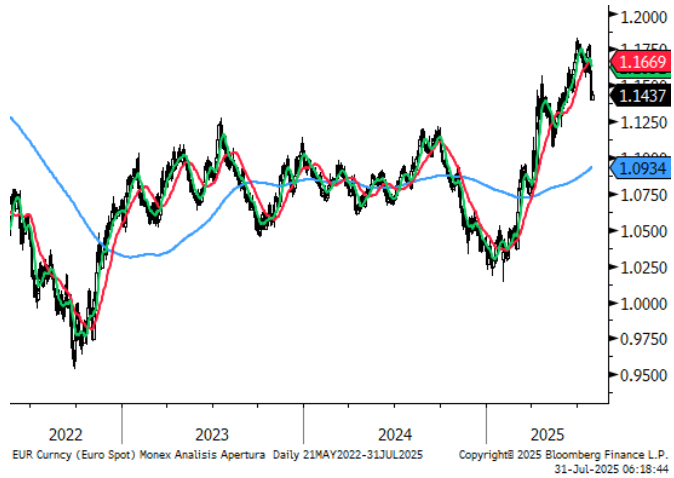
Índice Dólar



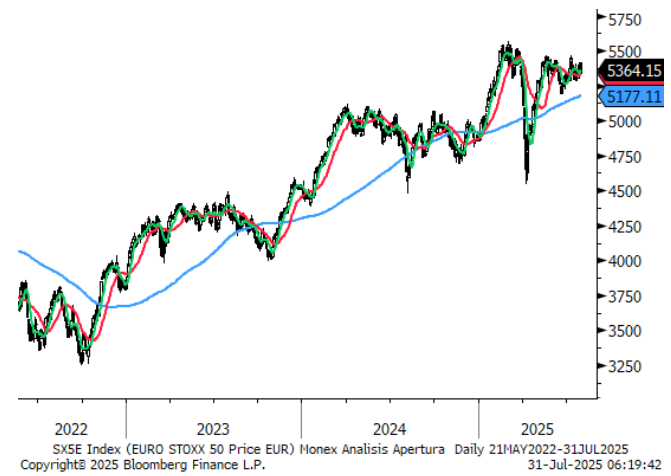
Dow Jones



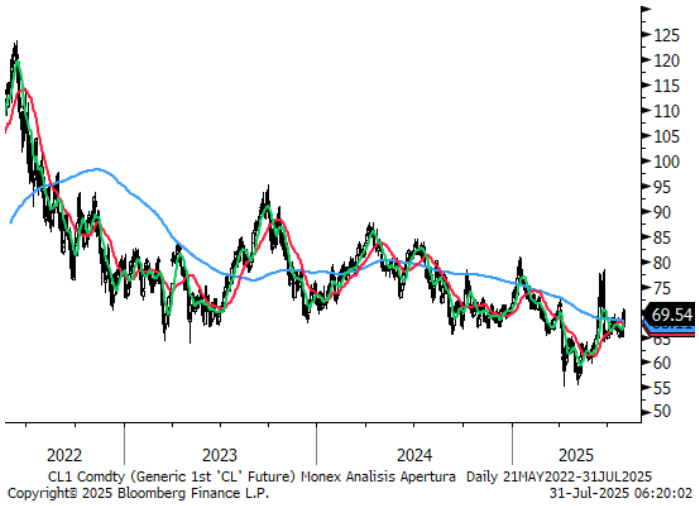
Dólar / Euro



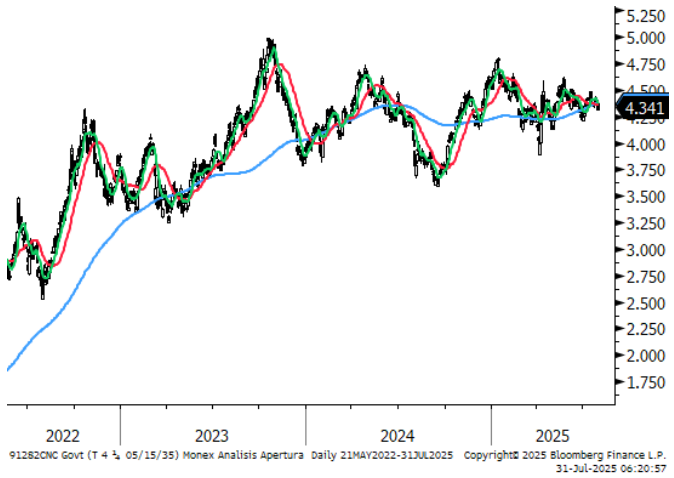
Euro Stoxx



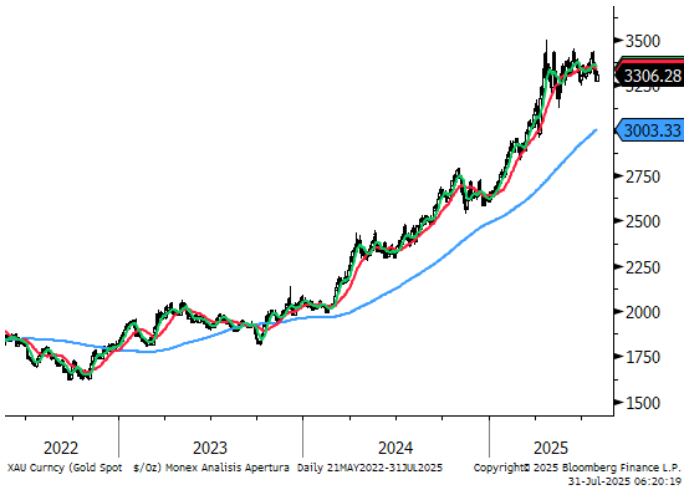
Petróleo WTI



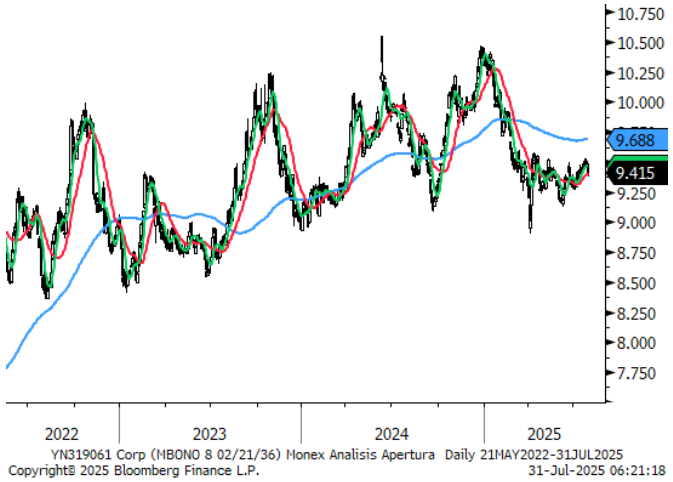
GT10



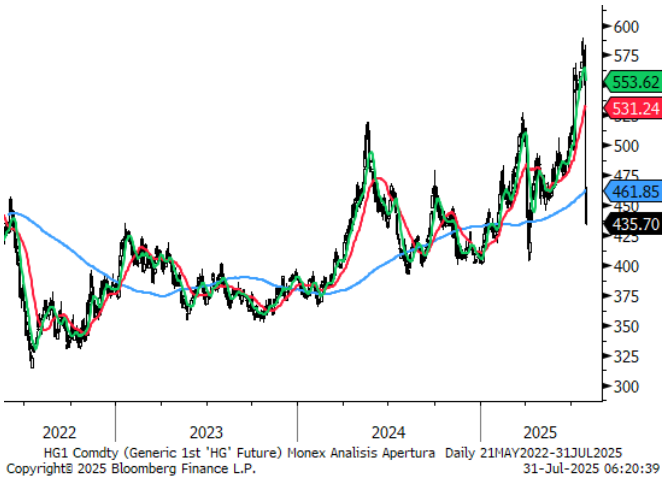
Oro



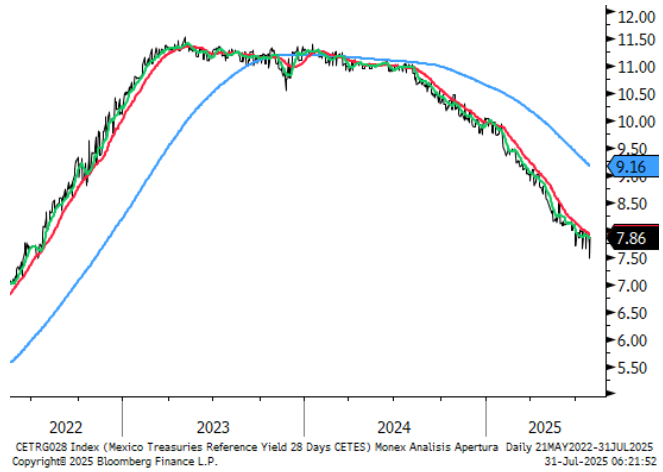
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.82	18.68	0.7%	18.78	0.2%	19.80	-5.0%	56
Índice Dólar	98.00	98.21	-0.2%	98.11	-0.1%	102.96	-4.8%	50
Dólar / Euro	1.17	1.17	0.2%	1.16	0.3%	1.10	6.3%	51
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	0.5%	1.35	0.3%	1.30	4.1%	54
Yen / Dólar	147.58	147.58	0.0%	146.54	0.7%	149.27	-1.1%	53
Real Bra. / Dólar	5.41	5.43	-0.3%	5.51	-1.7%	5.75	-5.9%	42
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.38	0.1%	1.37	0.6%	1.40	-1.8%	57
Yuan / Dólar	7.18	7.18	0.0%	7.18	0.0%	7.23	-0.8%	51
Bitcoin/Dólar	115,218.76	118,311.94	-2.6%	115,605.15	-0.3%	100,278.23	14.9%	47
Índices								
S&P/BMV IPC	58,320	57,919	0.7%	57,216	1.9%	53,916	8.2%	58
Dow Jones	44,946	44,384	1.3%	43,885	2.4%	42,960	4.6%	60
S&P 500	6,450	6,391	0.9%	6,228	3.6%	5,929	8.8%	65
Nasdaq	21,623	21,395	1.1%	20,545	5.2%	19,159	12.9%	67
FTSE 100	9,132	9,139	-0.1%	8,960	1.9%	8,580	6.4%	60
Dax	24,274	24,143	0.5%	23,959	1.3%	22,186	9.4%	55
Cac 40	7,866	7,763	1.3%	7,738	1.7%	7,681	2.4%	58
Ibex 35	15,170	14,885	1.9%	14,225	6.6%	13,048	16.3%	74
FTSE MIB	42,576	41,640	2.2%	40,354	5.5%	37,609	13.2%	69
Nikkei	43,714	42,025	4.0%	40,045	9.2%	38,409	13.8%	71
Hang Seng	25,177	25,121	0.2%	24,547	2.6%	22,279	13.0%	54
Bovespa	136,341	135,602	0.5%	136,258	0.1%	130,417	4.5%	52
Euro Stoxx 50	5,417	5,355	1.2%	5,329	1.6%	5,202	4.1%	58
Commodities								
Petr. WTI (barril)	63.12	63.69	-0.9%	66.89	-5.6%	67.74	-6.8%	41
Oro (usd-onz)	3,347	3,361	-0.4%	3,350	-0.1%	3,040.61	10.1%	51
Plata (usd-onz)	38.14	38.04	0.3%	37.33	2.2%	33.24	14.7%	56
Cobre (usd-libra)	446.65	445.71	0.2%	503.19	-11.2%	462.40	-3.4%	36
Gas N. (usd/MMBtu)	2.83	2.93	-3.5%	3.32	-14.8%	3.49	-19.0%	34
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	821	783	4.9%	745	10.2%	650	26.2%	68
Edz* (Emerg. 3XBear)	93	95	-1.6%	101	-7.5%	145	-35.7%	44
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,117	3,052	2.1%	3,077	1.3%	3,134	-0.5%	50
Faz* (Finan. 3X Bear)	82	85	-3.1%	85	-3.8%	107	-23.3%	47

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
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	brodriguezo1@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 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.