

EUR Y GBP ALCANZAN NUEVOS MÁXIMOS FRENTE AL USD

26 de junio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- En lo que va de 2025, el dólar (medido a través del Índice DXY) enfrenta un proceso de debilitamiento estructural, ante débiles expectativas macroeconómicas y una pérdida de la confianza de los inversores.
- Los fundamentales macroeconómicos del euro, así como las expectativas de que se materialice un acuerdo comercial con EUA antes del 8 de julio, impulsan al EUR/USD a un máximo de 4 años (\$1.174).
- Favorecida por la coyuntura actual y el progreso en las negociaciones comerciales, la libra esterlina (GBP/USD) alcanza un techo desde octubre de 2021 en \$1.376.

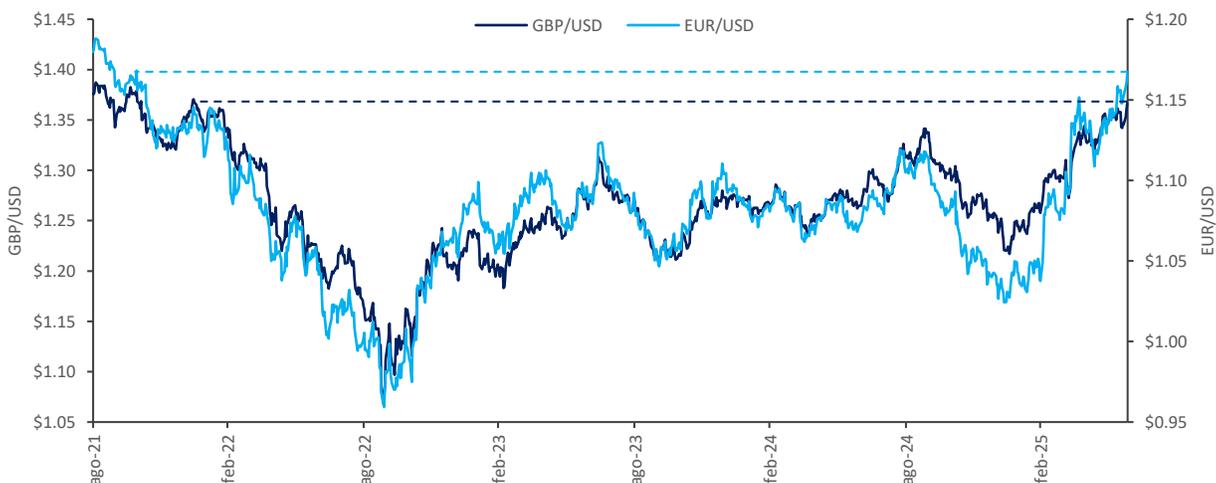
En medio de un entorno de incertidumbre geopolítica y comercial, el dólar estadounidense (medido a través del Índice DXY) profundiza su retroceso hasta el piso de las 97.00 unidades, nivel mínimo desde finales de 2022, con lo que acumula una **depreciación de -9.9% en lo que va del año**. La poca visibilidad de las políticas comerciales de Donald Trump, sumado a los efectos negativos sobre la economía de EUA (contracción del PIB del 1T-25 a -0.5% trimestral desde 2.4% al cierre de 2024) y a una creciente deuda pública, ha afectado la percepción de los inversores sobre la divisa americana, motivando la **apreciación de otras monedas** con mejores fundamentos macroeconómicos.

En el contexto anterior, la paridad EUR/USD ha alcanzado un **máximo desde mediados de 2021** en el techo de \$1.174, a medida que las expectativas macroeconómicas de la región impulsan el atractivo de la divisa europea. En su última reunión de **política monetaria**, el BCE **recortó en 25pb sus tasas de interés**, ubicando a la tasa de referencia en 2.00% desde 2.25% previo, justificado por la caída de la inflación por debajo de su rango objetivo. Además, las proyecciones económicas y los comentarios de algunos miembros del banco han sugerido que el ciclo de flexibilización podría haber terminado, aspecto que suma valor a las inversiones en activos denominados en euros. Por último, la reciente decisión de **incrementar el gasto en defensa** es un factor que estimula al crecimiento económico del bloque, considerando su efecto multiplicador en el PIB.

Por su parte, la libra esterlina también alcanzó un máximo de casi 4 años frente al dólar, en \$1.376, gracias al avance en las **negociaciones comerciales con EUA** y las expectativas sobre su efecto económico en Reino Unido. En el frente de **política monetaria**, la mayoría de **los miembros del BoE han sugerido un enfoque más cauteloso** ante las presiones inflacionarias, con lo que los especuladores esperan un recorte de 25pb en la reunión de agosto. Los aspectos anteriores, en conjunto con la debilidad estructural del dólar, refuerzan la visión de fortalecimiento para la libra en el corto plazo, aunque persiste **incertidumbre sobre la política fiscal** de la región hacia finales del año.

En tanto prevalezca un entorno menos favorable para el dólar, consideramos que las divisas (EUR y GBP) podrían continuar apreciándose en el corto plazo, a la espera de mayor visibilidad del tema arancelario, tomando en cuenta la fecha límite de la suspensión para los aranceles recíprocos de Trump (8 de julio). En la parte alta, identificamos las principales **resistencias** en \$1.184, \$1.190 y \$1.202 para el EUR/USD, y en \$1.385, \$1.399 y \$1.410 para el par GBP/USD. La posibilidad de que se materialice una corrección alcista del dólar encontraría **soportes** en \$1.166, \$1.160 y \$1.145 para el euro; para la libra en \$1.364, \$1.350 y \$1.338.

GBP y EUR vs USD



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg

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	rsolano@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	rrubiok@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.