

Acuerdo entre EE. UU. y China

27 de junio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos, después de conocer el acuerdo comercial entre EE. UU. y China, pero ahora se deberán incorporar las recientes cifras de inflación PCE en EE. UU. (relevantes para evaluar el actuar de la FED). La Casa Blanca dijo que tiene planes para alcanzar acuerdos con un grupo de 10 socios comerciales. Si bien los avances comerciales resultan positivos, diversos especialistas esperan información a detalle, puntualmente sobre tierras raras y sectores estratégicos. En el plano corporativo, las acciones de Nike han repuntado después de que diera a conocer que sus ganancias y ventas en este trimestre anticipan una menor caída respecto a lo esperado por los analistas (dígito medio), pero esperan un impacto en los costos por los aranceles por \$1,000 mdd.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es muy relevante.
- Eurozona:** La confianza del consumidor cayó -15.3 en junio, con lo que se alineó con las expectativas del mercado y profundizó la caída del mes previo de -15.1.
- México:** La tasa de desempleo de mayo aumentó a 2.7% desde 2.5% anterior, superando las previsiones del mercado de 2.5%.
- EUA:** La inflación PCE de mayo aumentó 2.7% anual respecto al 2.6% de abril, por encima del consenso del mercado de 2.6%; en términos mensuales, los precios aumentaron 0.2% vs la proyección de 0.1%. A las 08:00 se publicarán los indicadores de la Universidad de Michigan, destacando que para las expectativas del consumidor se anticipa un aumento a 58.4 desde 47.9 anterior.

Divisas

- Peso:** en la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.86, lo que implica una apreciación del peso en 0.12% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.53% y una ganancia de 2.02% respecto al mes previo). Hoy, el peso es impulsado por las expectativas de política monetaria de Banxico, después de evaluar la guía prospectiva en su comunicado de ayer, así como por la confirmación de un acuerdo comercial entre China y EUA, a pesar de que todavía no se ha informado de los detalles del trato.
- Índice dólar:** Avanza 0.09%, a la espera de conocer el reporte de inflación PCE.
- Euro:** Sube 0.07%, considerando los datos de inflación en las economías del bloque.
- Libra:** Se aprecia 0.01%, recortando sus ganancias ante el repunte del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.78%, perdiendo el apetito de los inversionistas.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 2.73pb, para ubicarse en 4.27%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -0.35pb, para situarse en 9.33%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 1.43% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 1.04%.
- En EUA,** los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.78%

Commodities

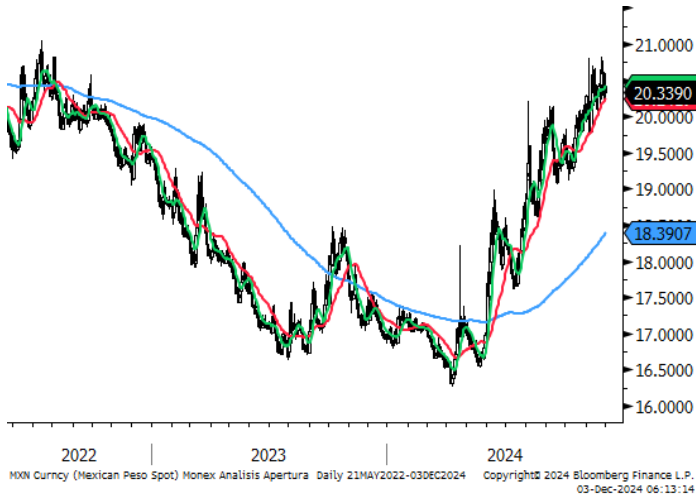
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el ajuste de la plata y del oro de -1.78% y -1.44% respectivamente.

Mercados a la Apertura

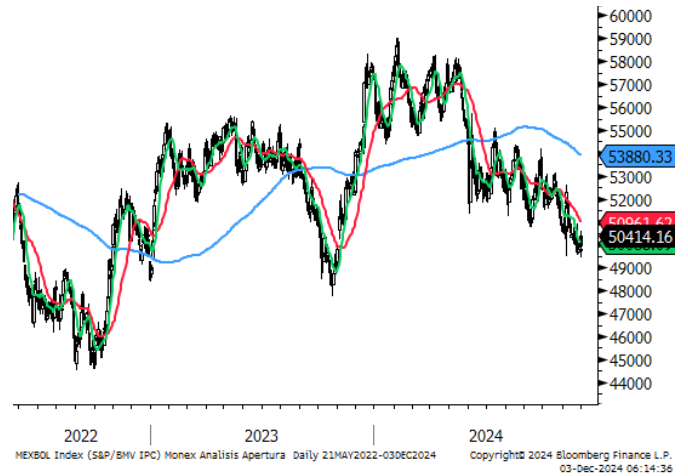
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.24	0.09%
Peso / Dólar	18.86	-0.12%
Yen / Dólar	144.56	0.10%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.12%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	0.05%
Dólar / Euro	1.17	0.07%
Dólar / Libra Esterlina	1.37	0.01%
Bitcoin/Dólar	106,973.83	-0.78%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.01	1.00
TIIE28	8.78	1.01
Udibono 10a	4.58	0.83
México 10a	9.33	-0.35
Tbill 1M	4.07	-1.86
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.27	2.73
Japón 10a	1.43	1.70
Alemania 10a	2.59	1.78
Reino Unido 10a	4.49	2.35
Francia 10a	3.27	1.97
España 10a	3.23	2.05
Brasil 10a	13.85	-1.60
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	40,151	1.43%
Hang Seng	24,284	-0.17%
Euro Stoxx 50	5,299	1.04%
Dax	23,820	0.72%
Cac 40	7,663	1.40%
Ibex 35	13,928	0.82%
FTSE 100	8,785	0.57%
Ibex 35	13,928	0.82%
S&P/BMV IPC (Fut)	56,265	0.03%
Dow Jones (Fut)	42,356	0.40%
S&P 500 (Fut)	6,010	0.48%
Nasdaq (Fut)	21,890	0.78%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,280.02	-1.44%
Plata (usd-onz)	36.00	-1.78%
Cobre (usd-libra)	5.02	-1.00%
Petr. WTI (barril)	65.76	0.80%
Petr. Brent (barril)	68.22	0.72%
Mezcla Mex. (barril)	61.15	-0.15%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.61	2.35%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

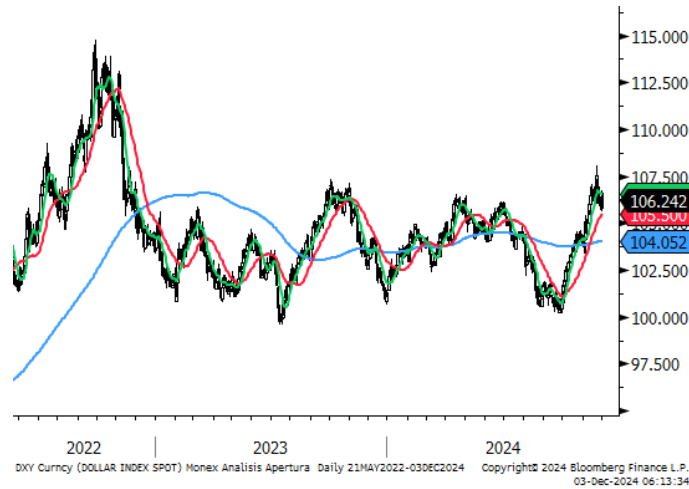
Peso / Dólar



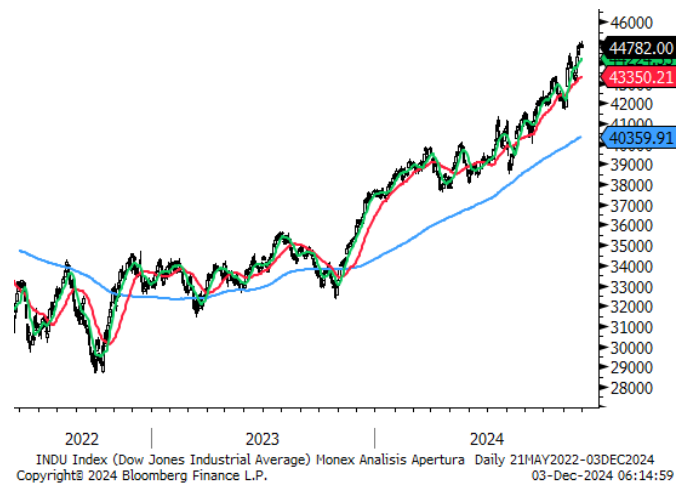
S&P/BMV IPC



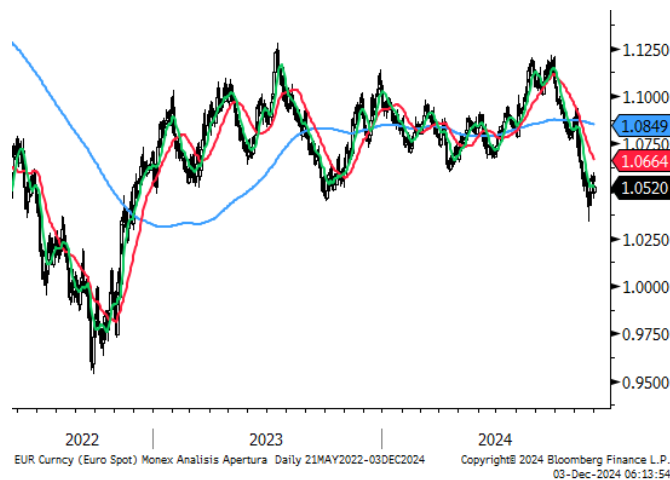
Índice Dólar



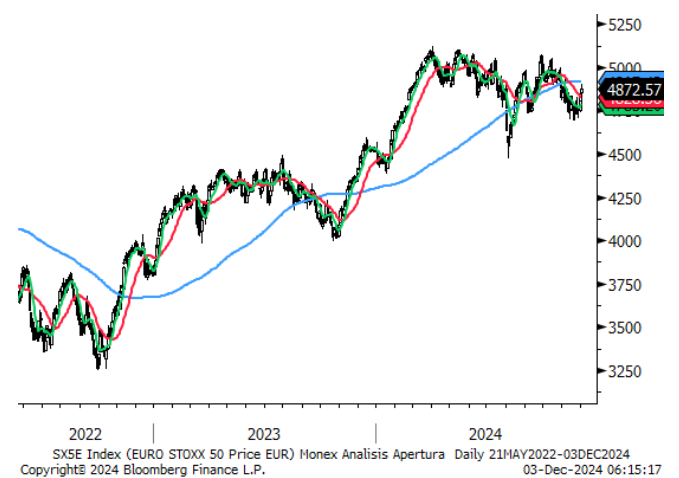
Dow Jones



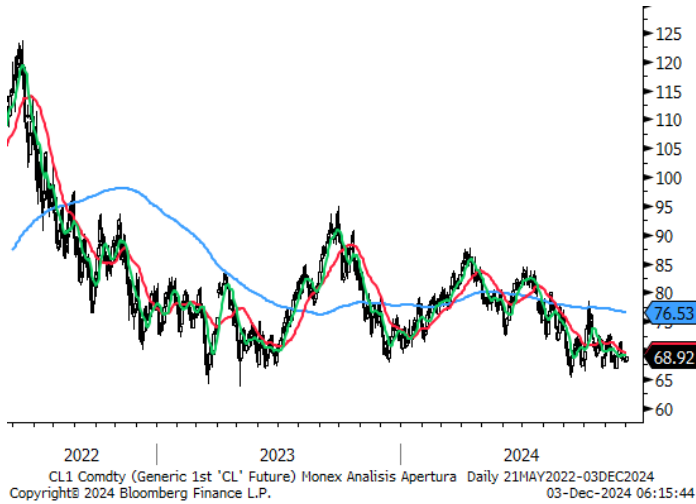
Dólar / Euro



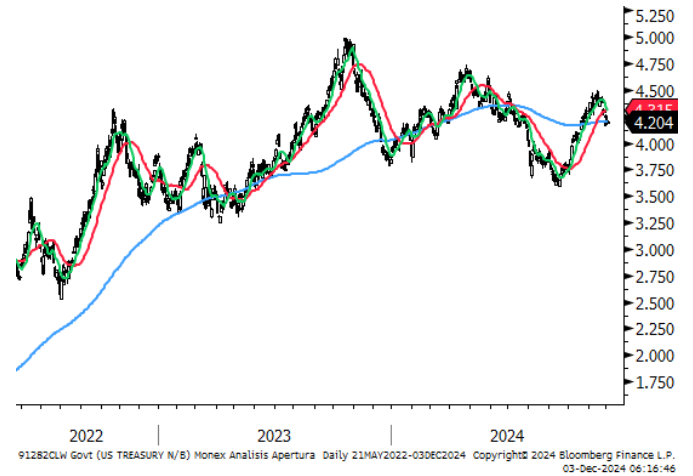
Euro Stoxx



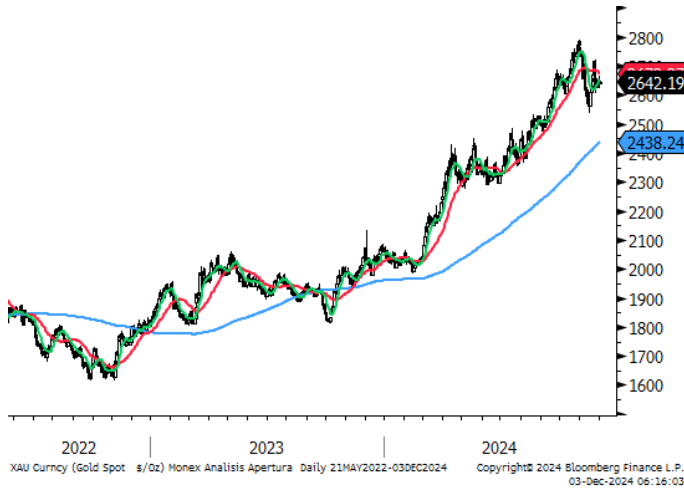
Petróleo WTI



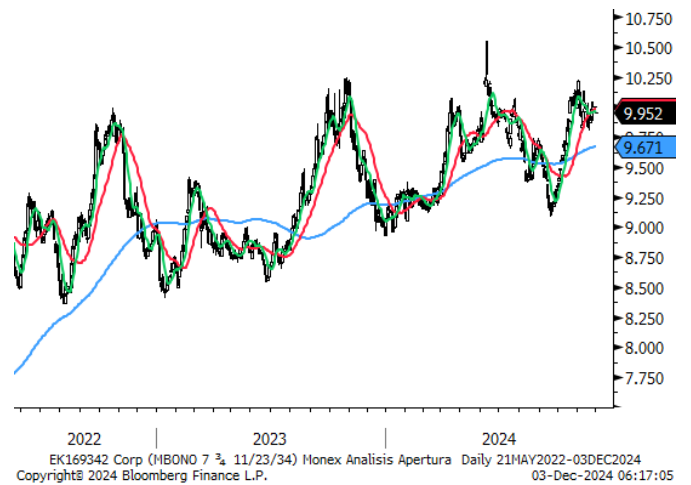
GT10



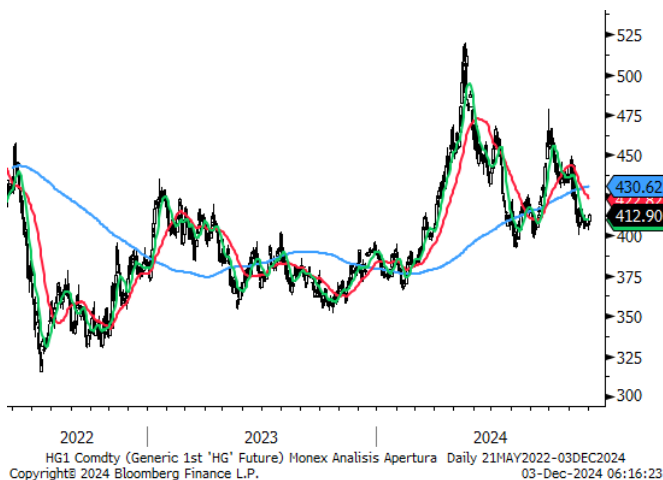
Oro



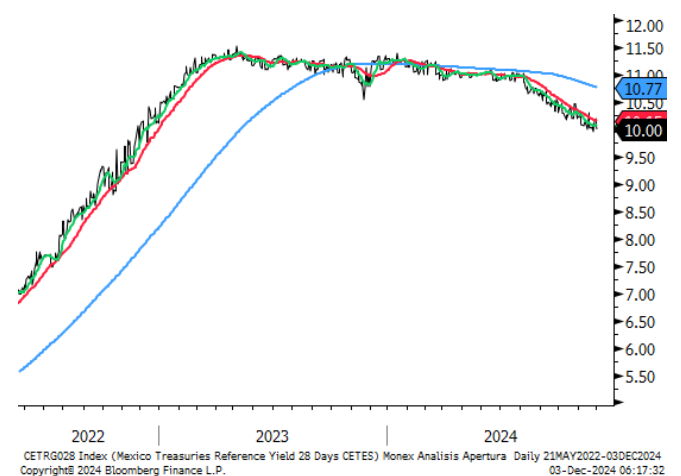
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.86	18.99	-0.7%	19.31	-2.3%	19.99	-5.6%	35
Índice Dólar	97.22	98.17	-1.0%	99.29	-2.1%	103.82	-6.4%	36
Dólar / Euro	1.17	1.16	1.1%	1.14	2.8%	1.09	7.9%	70
Dólar / Libra Est.	1.37	1.36	1.2%	1.34	2.2%	1.29	6.1%	67
Yen / Dólar	144.55	145.20	-0.4%	144.33	0.2%	149.69	-3.4%	50
Real Bra. / Dólar	5.48	5.51	-0.5%	5.64	-2.7%	5.76	-4.9%	37
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.37	-0.3%	1.38	-1.0%	1.40	-2.8%	42
Yuan / Dólar	7.17	7.18	-0.1%	7.22	-0.6%	7.22	-0.7%	40
Bitcoin/Dólar	106,976.11	104,781.33	2.1%	105,652.23	1.3%	96,087.83	11.3%	54
Índices								
S&P/BMV IPC	57,474	56,747	1.3%	57,032	0.8%	53,008	8.4%	52
Dow Jones	43,387	42,631	1.8%	41,681	4.1%	42,567	1.9%	66
S&P 500	6,141	6,034	1.8%	5,794	6.0%	5,826	5.4%	72
Nasdaq	20,168	19,697	2.4%	18,589	8.5%	18,653	8.1%	73
FTSE 100	8,785	8,788	0.0%	8,661	1.4%	8,446	4.0%	53
Dax	23,824	23,474	1.5%	23,403	1.8%	21,295	11.9%	55
Cac 40	7,663	7,616	0.6%	7,699	-0.5%	7,640	0.3%	50
Ibex 35	13,930	13,897	0.2%	13,828	0.7%	12,589	10.7%	51
FTSE MIB	39,461	39,335	0.3%	39,220	0.6%	36,467	8.2%	51
Nikkei	40,151	38,845	3.4%	37,319	7.6%	37,949	5.8%	74
Hang Seng	24,284	23,947	1.4%	23,221	4.6%	21,362	13.7%	59
Bovespa	137,114	137,554	-0.3%	136,158	0.7%	129,795	5.6%	53
Euro Stoxx 50	5,299	5,264	0.7%	5,303	-0.1%	5,128	3.3%	51
Commodities								
Petr. WTI (barril)	65.78	69.85	-5.8%	63.69	3.3%	68.59	-4.1%	50
Oro (usd-onz)	3,281	3,352	-2.1%	3,324	-1.3%	2,920.57	12.3%	40
Plata (usd-onz)	36.02	36.35	-0.9%	34.14	5.5%	32.24	11.7%	57
Cobre (usd-libra)	501.55	488.67	2.6%	476.01	5.4%	449.97	11.5%	62
Gas N. (usd/MMBtu)	3.61	3.65	-1.2%	3.47	4.2%	3.38	6.9%	51
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	744	695	7.0%	640	16.2%	636	17.0%	71
Edz* (Emerg. 3XBear)	101	110	-8.0%	126	-19.7%	154	-34.3%	30
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,082	2,928	5.3%	2,876	7.1%	3,037	1.5%	59
Faz* (Finan. 3X Bear)	88	93	-4.8%	99	-10.2%	119	-25.4%	39

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. 4186	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.