

# Presión en mercados por aranceles y reportes

01 de agosto de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios registran movimientos negativos, incorporando inferiores datos de empleo en EE. UU., pero después de que ayer Trump anunció nuevos aranceles y algunos reportes trimestrales fueran más débiles respecto a lo previsto (Amazon). Trump presentó una nueva ronda de aranceles que aumentan significativamente los impuestos a productos importados de diversos países. Aunque muchos socios comerciales mantienen una tasa base del 10 %, algunos países enfrentan tasas muy altas. La nueva tasa promedio de aranceles en EE. UU. subirá a 15.2 %, comparado con el 13.3 % anterior. Estos aranceles entrarán en vigor el 7 de agosto y afectarán a productos de aproximadamente 40 países, con tarifas más altas para una docena de ellos. Además, se anticipan nuevos aranceles específicos para sectores estratégicos como farmacéuticos, semiconductores y minerales críticos, lo que genera incertidumbre para empresas e inversionistas.

## Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es ligera pero relevante.
- Eurozona:** La inflación preliminar de julio se ubicó en 2.0% anual, sin cambios respecto a la cifra del mes previo revisada al alza, con lo que superó a las estimaciones del mercado de 1.9%.
- EUA:** El reporte de nóminas no agrícolas de julio presentó un total de 73 mil empleos desde el dato anterior de 3 mil (revisado a la baja desde 147 mil), incumpliendo con el consenso del mercado de 106 mil. A las 08:00 se publicará el PMI manufacturero de ISM, para el cual se estima un modesto aumento a 49.5 desde 49.0 anterior.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.95, lo que implica una depreciación del peso en -0.41% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -2.21% y una pérdida de -1.15% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el sentimiento de aversión al riesgo global de cara a la imposición de múltiples aranceles, la próxima semana, aunque la corrección del dólar tras evaluar el reporte de empleo, impulsó al tipo de cambio a la baja.
- Índice dólar:** Avanza 0.20%, previo a conocer el reporte de nóminas no agrícolas.
- Euro:** Retrocede -0.10%, a pesar del ligero repunte inflacionario en la región.
- Libra:** Se deprecia -0.36%, afectada por la tendencia alcista del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.88%, perdiendo el apetito de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 2.00pb, para ubicarse en 4.39%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -0.97pb, para situarse en 9.41%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -1.07% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -1.93%.
- En EUA,** los futuros operan negativos, destacando el ajuste del Nasdaq de -1.02%

## Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el ajuste del petróleo de -0.78%, pero el avance del cobre de 0.54%.

## Mercados a la Apertura

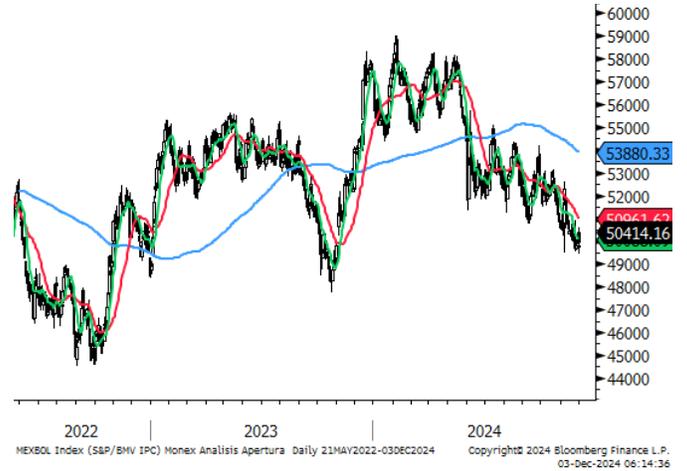
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	100.17	0.20%
Peso / Dólar	18.95	0.41%
Yen / Dólar	150.50	-0.17%
Franco Suizo / Dólar	0.82	0.53%
Dólar Canad. / Dólar	1.39	0.13%
Dólar / Euro	1.14	-0.10%
Dólar / Libra Esterlina	1.32	-0.36%
Bitcoin/Dólar	115,467	-0.88%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.87	1.00
TIIIE28	8.24	1.00
Udibono 10a	4.62	1.28
México 10a	9.41	-0.97
Tbill 1M	4.33	-2.60
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.39	2.00
Japón 10a	1.55	0.30
Alemania 10a	2.73	3.99
Reino Unido 10a	4.63	5.83
Francia 10a	3.40	5.15
España 10a	3.31	3.88
Brasil 10a	14.10	2.93
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	40,800	-0.66%
Hang Seng	24,508	-1.07%
Euro Stoxx 50	5,217	-1.93%
Dax	23,621	-1.85%
Cac 40	7,606	-2.13%
Ibex 35	14,226	-1.19%
FTSE 100	9,086	-0.52%
Ibex 35	14,226	-1.19%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,869	-0.26%
Dow Jones (Fut)	43,928	-0.85%
S&P 500 (Fut)	6,316	-0.91%
Nasdaq (Fut)	23,127	-1.02%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,299.94	0.30%
Plata (usd-onz)	36.44	-0.75%
Cobre (usd-libra)	4.38	0.54%
Petr. WTI (barril)	68.72	-0.78%
Petr. Brent (barril)	71.14	-0.78%
Mezcla Mex. (barril)	66.54	-0.94%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.08	-0.71%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

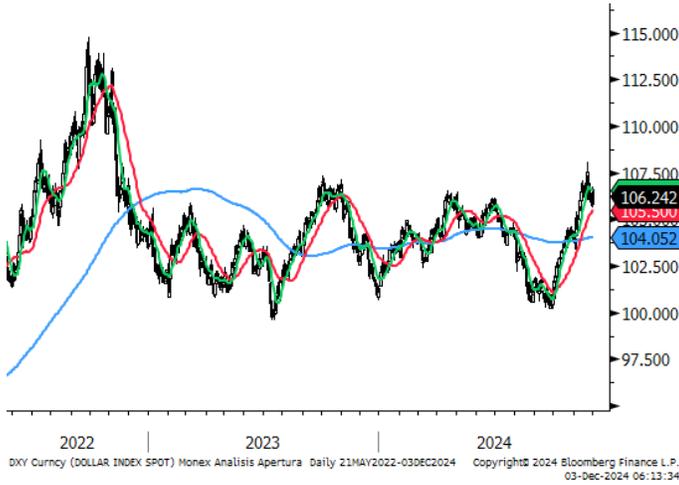
## Peso / Dólar



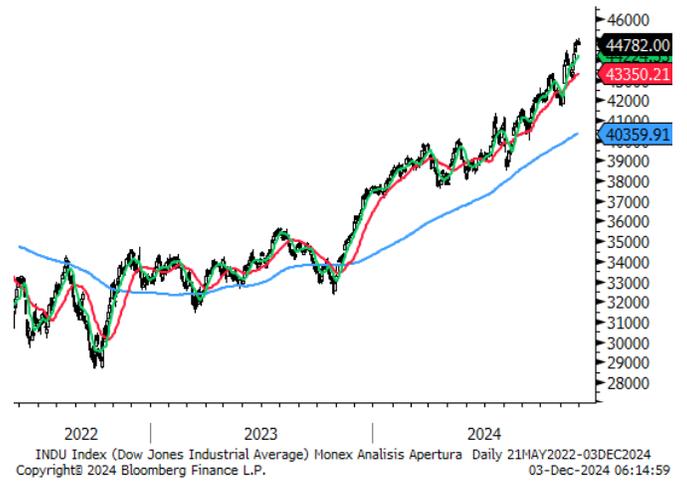
## S&P/BMV IPC



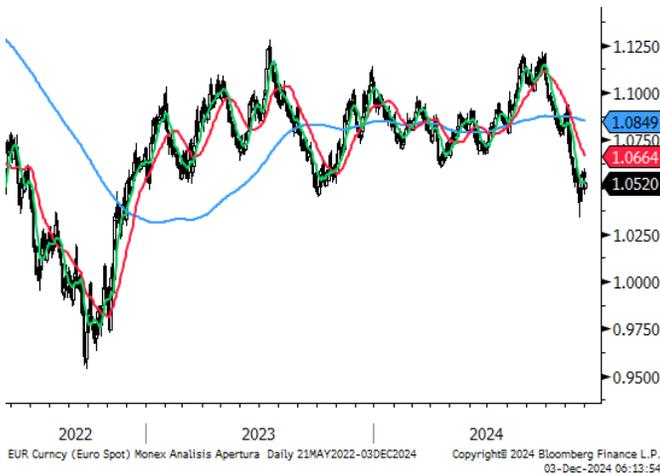
## Índice Dólar



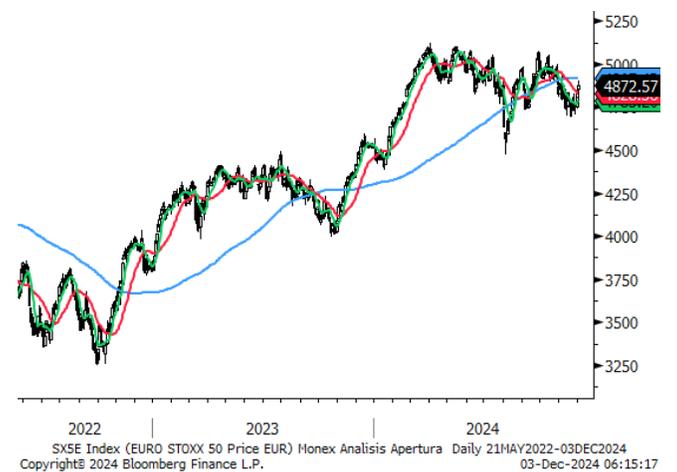
## Dow Jones



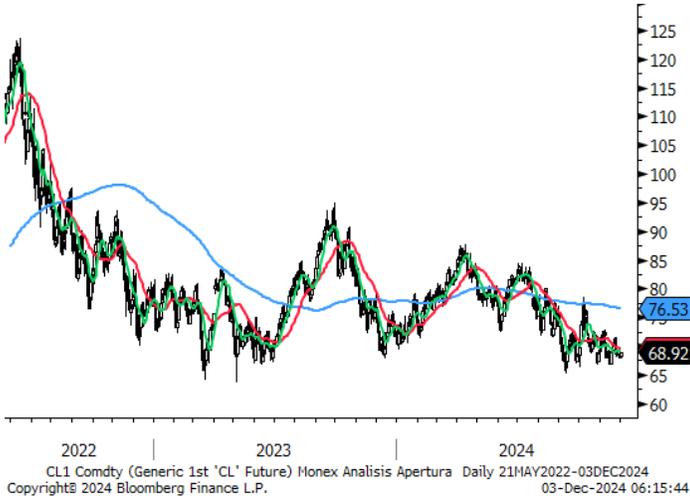
## Dólar / Euro



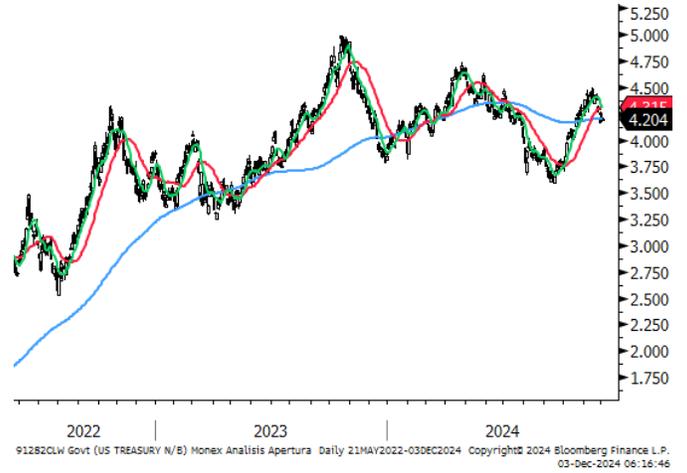
## Euro Stoxx



## Petróleo WT1



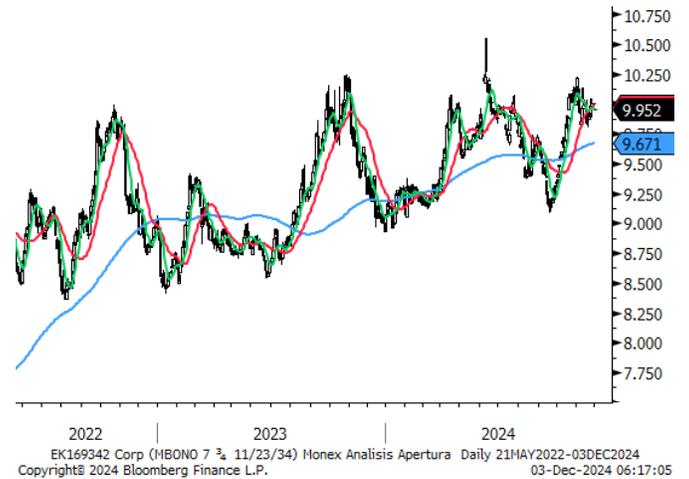
## GT10



## Oro



## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	18.96	18.72	1.3%	18.90	0.3%	19.88	-4.6%	62
Índice Dólar	100.16	98.49	1.7%	98.33	1.9%	103.29	-3.0%	69
Dólar / Euro	1.14	1.16	-1.7%	1.16	-1.5%	1.09	4.3%	33
Dólar / Libra Est.	1.32	1.34	-1.7%	1.35	-2.6%	1.30	1.4%	28
Yen / Dólar	150.48	148.29	1.5%	145.79	3.2%	149.59	0.6%	68
Real Bra. / Dólar	5.62	5.57	1.0%	5.55	1.3%	5.77	-2.5%	60
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.37	1.1%	1.37	1.3%	1.40	-1.2%	66
Yuan / Dólar	7.21	7.18	0.5%	7.18	0.4%	7.23	-0.3%	67
Bitcoin/Dólar	115,450.62	117,525.80	-1.8%	111,695.33	3.4%	99,095.27	16.5%	49
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	57,398	56,817	1.0%	57,281	0.2%	53,611	7.1%	53
Dow Jones	44,131	44,584	-1.0%	43,420	1.6%	42,879	2.9%	49
S&P 500	6,339	6,349	-0.1%	6,124	3.5%	5,899	7.5%	63
Nasdaq	21,122	21,048	0.4%	20,060	5.3%	19,000	11.2%	70
FTSE 100	9,086	9,093	-0.1%	8,881	2.3%	8,532	6.5%	60
Dax	23,622	24,124	-2.1%	23,965	-1.4%	21,931	7.7%	40
Cac 40	7,607	7,794	-2.4%	7,748	-1.8%	7,668	-0.8%	38
Ibex 35	14,226	14,221	0.0%	14,081	1.0%	12,882	10.4%	53
FTSE MIB	40,295	40,724	-1.1%	40,062	0.6%	37,273	8.1%	48
Nikkei	40,800	40,824	-0.1%	39,175	4.1%	38,266	6.6%	59
Hang Seng	24,508	25,226	-2.8%	24,196	1.3%	22,032	11.2%	45
Bovespa	133,071	133,620	-0.4%	136,785	-2.7%	130,149	2.2%	41
Euro Stoxx 50	5,217	5,333	-2.2%	5,341	-2.3%	5,178	0.8%	38
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	68.73	67.38	2.0%	66.47	3.4%	68.08	1.0%	56
Oro (usd-onz)	3,299	3,343	-1.3%	3,341	-1.3%	3,006.00	9.8%	44
Plata (usd-onz)	36.45	38.14	-4.4%	36.53	-0.2%	32.97	10.5%	39
Cobre (usd-libra)	438.90	541.71	-19.0%	509.71	-13.9%	461.84	-5.0%	26
Gas N. (usd/MMBtu)	3.09	3.12	-0.8%	3.44	-10.2%	3.46	-10.7%	41
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	751	778	-3.5%	717	4.7%	647	16.1%	48
Edz* (Emerg. 3XBear)	100	95	5.4%	106	-6.1%	147	-32.2%	52
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,180	3,202	-0.7%	3,061	3.9%	3,124	1.8%	53
Faz* (Finan. 3X Bear)	81	80	1.6%	87	-6.6%	110	-25.8%	46

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amaurinp@monex.com.mx">amaurinp@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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.