

Se disparan las tensiones comerciales

11 de julio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al final de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, a medida que los inversores digieren una serie de amenazas arancelarias por parte de Trump. El presidente estadounidense anunció que Canadá estará pagando tarifas de 35% el próximo 1° de agosto, así como incluir a los productos semiacabados dentro de los aranceles del 50% para importaciones de cobre. Por ahora, la atención se mantiene sobre los siguientes anuncios de políticas comerciales de EUA, ya que se esperan tarifas de entre 15% y 20% para los socios restantes. En el ámbito corporativo, las acciones de *Levis Strauss* aumentaron cerca de 7% tras superar las estimaciones de su reporte de ingresos trimestrales.

Economía

- La [agenda económica](#) es bastante ligera.
- Reino Unido:** El PIB de mayo mostró una caída mensual de -0.1%, frente a la cifra previa de -0.3%, con lo que se ubicó por debajo de la estimación del mercado de 0.1%. La producción industrial de mayo se contrajo -0.9% mensual vs la expectativa de -0.1%, profundizando a la lectura previa de -0.6%.
- México:** La producción industrial de mayo cayó -0.8% anual, ubicándose por encima del consenso del mercado de -1.9%; en términos mensuales y desestacionalizados, la producción aumentó 0.6% y superó a la proyección de -0.1%.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.72, lo que implica una depreciación del peso en -0.62% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -0.55% y una ganancia de 0.99% respecto al mes previo). Hoy, el peso revierte su avance semanal después de que los operadores evaluaron la imposición de aranceles de Trump a Canadá, aspecto que levanta alertas sobre la negociación del T-MEC y posibles incrementos a las tarifas para México.
- Índice Dólar:** Avanza 0.17%, considerando las nuevas amenazas arancelarias de Trump.
- Euro:** Retrocede -0.14%, afectado por el avance del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.56%, considerando la contracción del PIB de Reino Unido en mayo.
- Bitcoin:** Sube 4.04%, a medida que aumenta el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de 3.96pb, para ubicarse en 4.39%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de 3.43pb, para situarse en 9.39%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 0.46% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.94%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.60% del Dow Jones.

Commodities

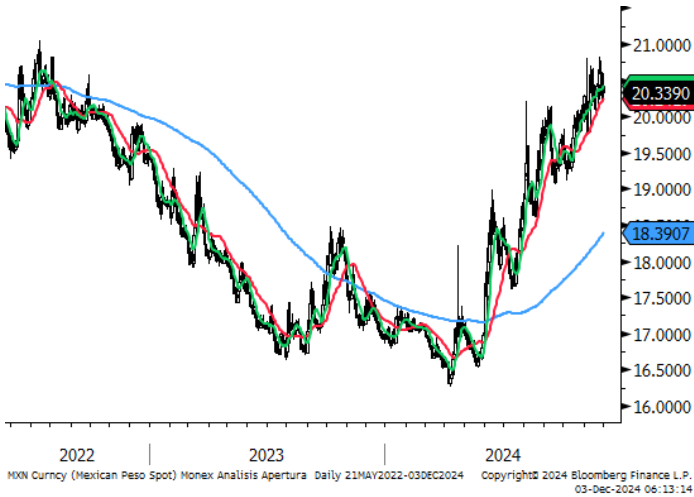
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del oro y del petróleo WTI en 0.69% y 1.34% respectivamente.

Mercados a la Apertura

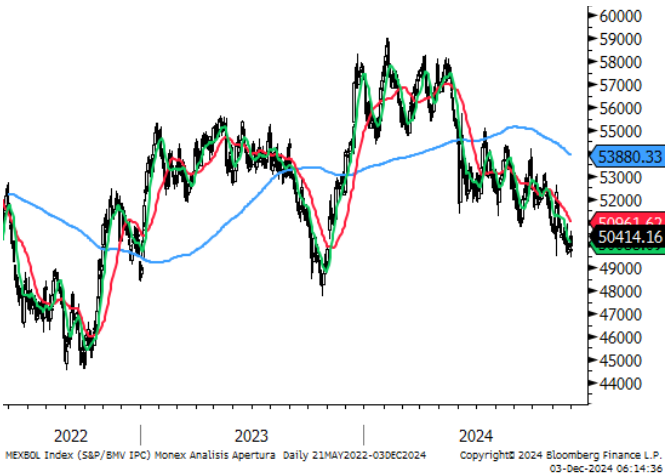
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.82	0.17%
Peso / Dólar	18.72	0.62%
Yen / Dólar	147.07	0.55%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.06%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	0.34%
Dólar / Euro	1.17	-0.14%
Dólar / Libra	1.35	-0.56%
Bitcoin/Dólar	118,174.44	4.04%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.00	14.00
TIIE28	8.24	0.00
Udibono 10a	4.54	-0.86
México 10a	9.39	3.43
Tbill 1M	4.30	-0.30
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.39	3.96
Japón 10a	1.51	1.95
Alemania 10a	2.71	1.02
Reino Unido 10a	4.61	1.26
Francia 10a	3.40	0.35
España 10a	3.32	0.32
Brasil 10a	13.87	0.00
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	39,570	-0.19%
Hang Seng	24,140	0.46%
Euro Stoxx 50	5,387	-0.94%
Dax	24,258	-0.81%
Cac 40	7,838	-0.81%
Ibex 35	14,029	-0.80%
FTSE 100	8,942	-0.37%
Ibex 35	14,029	-0.80%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,439	0.36%
Dow Jones (Fut)	44,638	-0.60%
S&P 500 (Fut)	6,290	-0.54%
Nasdaq (Fut)	22,907	-0.46%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,347.00	0.69%
Plata (usd-onz)	37.58	1.55%
Cobre (usd-libra)	5.46	-1.68%
Petr. WTI (barril)	67.46	1.34%
Petr. Brent (barril)	69.44	1.17%
Mezcla Mex. (barril)	63.25	-2.36%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.39	1.56%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

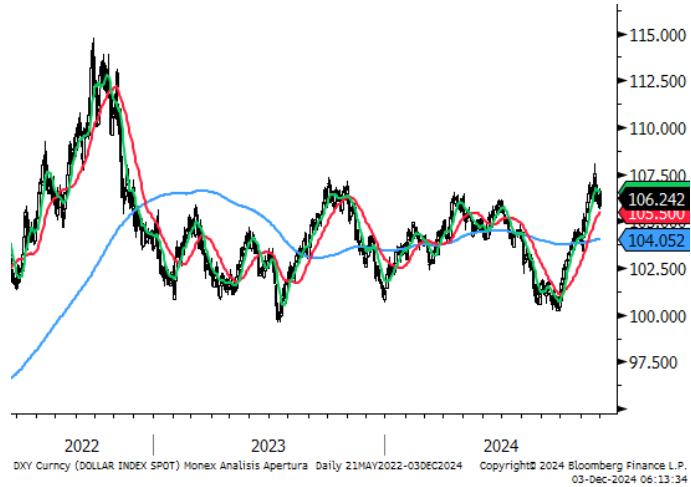
Peso / Dólar



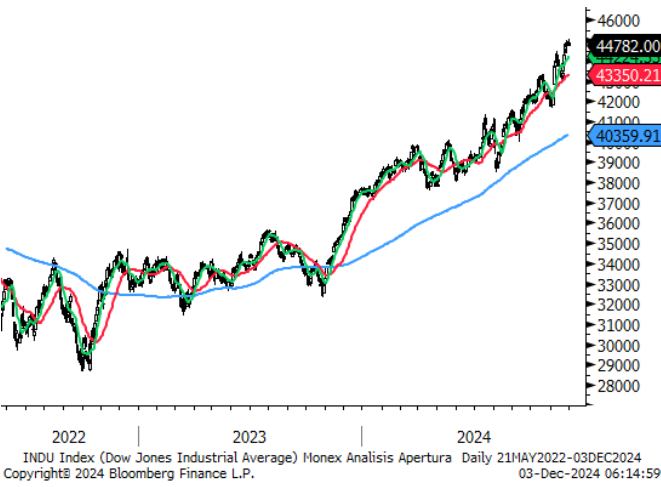
S&P/BMV IPC



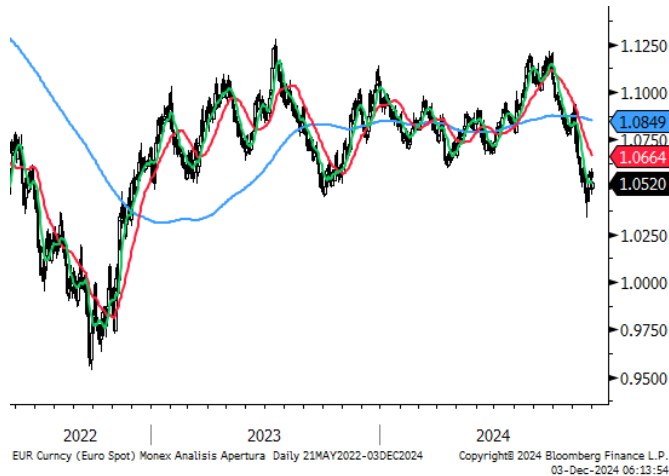
Índice Dólar



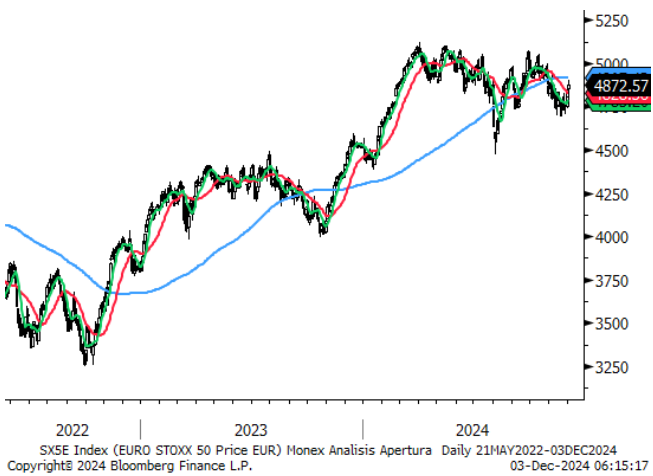
Dow Jones



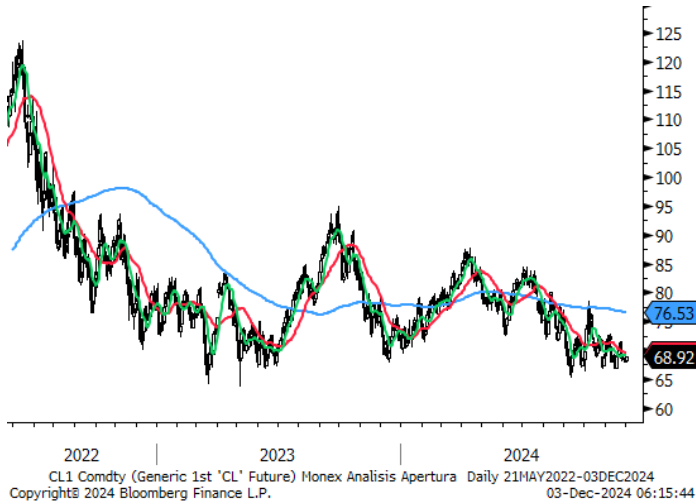
Dólar / Euro



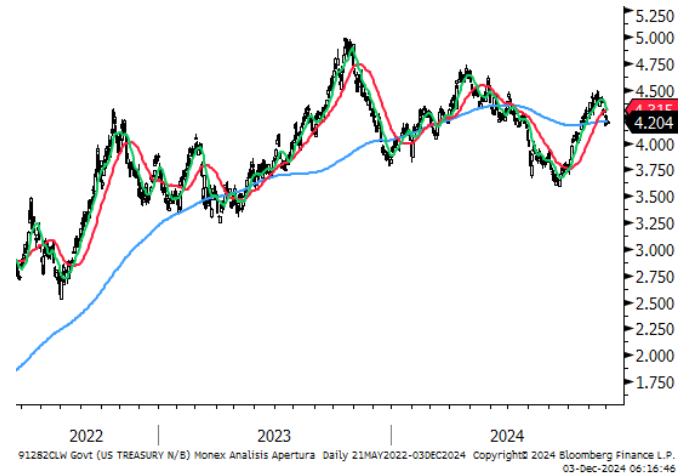
Euro Stoxx



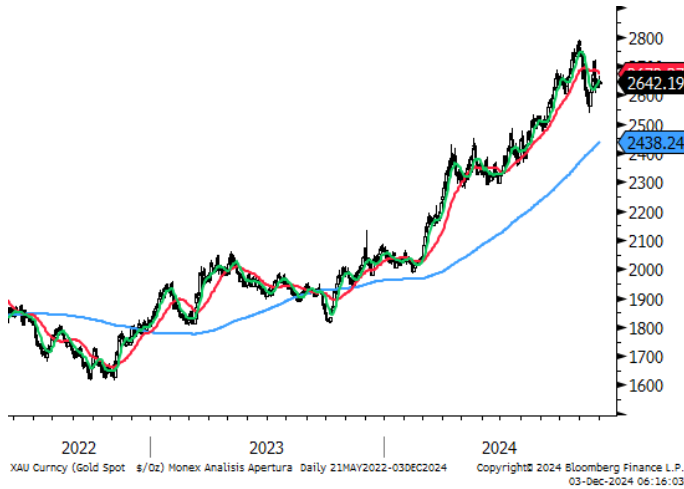
Petróleo WTI



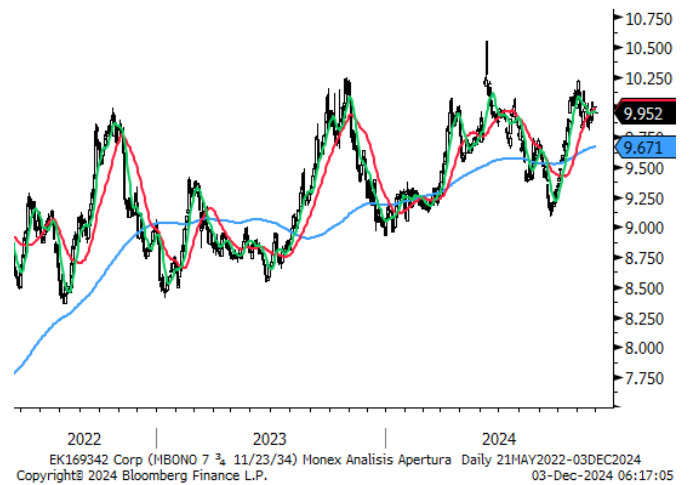
GT10



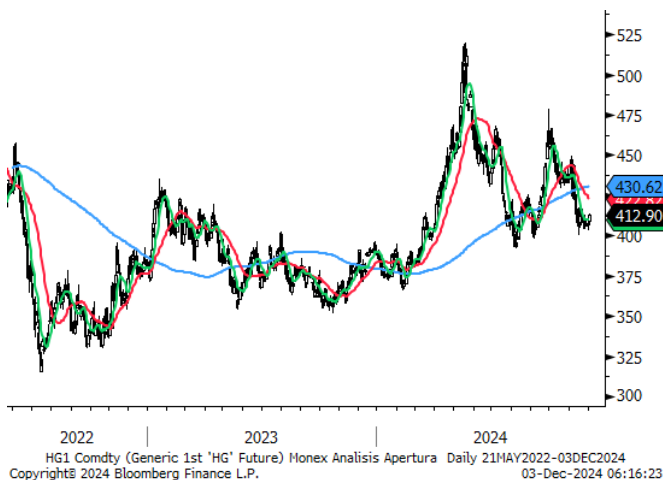
Oro



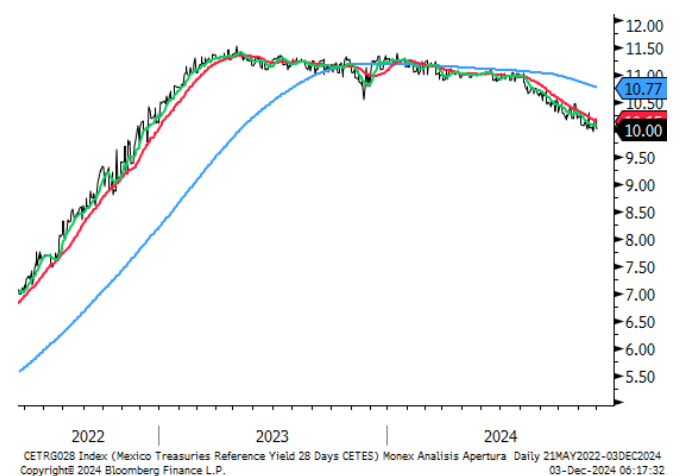
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.74	18.68	0.3%	19.12	-2.0%	19.95	-6.1%	41
Índice Dólar	97.82	97.28	0.5%	98.87	-1.1%	103.65	-5.6%	46
Dólar / Euro	1.17	1.17	-0.5%	1.15	1.9%	1.09	7.4%	58
Dólar / Libra Est.	1.35	1.36	-0.9%	1.35	0.1%	1.30	4.3%	44
Yen / Dólar	147.07	145.28	1.2%	144.79	1.6%	149.71	-1.8%	62
Real Bra. / Dólar	5.57	5.48	1.7%	5.59	-0.3%	5.76	-3.4%	53
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.36	0.4%	1.37	-0.3%	1.41	-2.5%	50
Yuan / Dólar	7.17	7.17	0.0%	7.19	-0.3%	7.22	-0.8%	43
Bitcoin/Dólar	118,252.11	110,296.63	7.2%	106,918.10	10.6%	96,761.05	22.2%	72
Índices								
S&P/BMV IPC	56,740	57,491	-1.3%	57,491	-1.3%	53,293	6.5%	42
Dow Jones	44,651	44,286	0.8%	42,539	5.0%	42,706	4.6%	70
S&P 500	6,280	6,222	0.9%	5,949	5.6%	5,855	7.3%	73
Nasdaq	20,631	20,408	1.1%	19,263	7.1%	18,785	9.8%	70
FTSE 100	8,942	8,841	1.1%	8,755	2.1%	8,474	5.5%	64
Dax	24,256	24,064	0.8%	23,812	1.9%	21,563	12.5%	57
Cac 40	7,837	7,763	1.0%	7,753	1.1%	7,651	2.4%	57
Ibex 35	14,025	14,076	-0.4%	14,001	0.2%	12,706	10.4%	48
FTSE MIB	40,028	40,018	0.0%	39,832	0.5%	36,787	8.8%	51
Nikkei	39,570	39,815	-0.6%	38,302	3.3%	38,095	3.9%	59
Hang Seng	24,140	24,066	0.3%	23,640	2.1%	21,662	11.4%	54
Bovespa	136,743	138,953	-1.6%	137,573	-0.6%	129,993	5.2%	44
Euro Stoxx 50	5,386	5,352	0.6%	5,350	0.7%	5,150	4.6%	54
Commodities								
Petr. WTI (barril)	67.43	66.92	0.8%	64.46	4.6%	68.45	-1.5%	53
Oro (usd-onz)	3,345	3,328	0.5%	3,326	0.6%	2,955.26	13.2%	53
Plata (usd-onz)	37.56	36.70	2.4%	34.91	7.6%	32.51	15.5%	68
Cobre (usd-libra)	545.50	524.69	4.0%	484.45	12.6%	454.74	20.0%	65
Gas N. (usd/MMBtu)	3.39	3.42	-0.8%	3.52	-3.5%	3.42	-0.9%	48
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	733	739	-0.8%	680	7.9%	644	13.9%	59
Edz* (Emerg. 3XBear)	99	100	-1.1%	115	-14.2%	150	-34.2%	36
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,195	3,178	0.5%	3,003	6.4%	3,074	3.9%	60
Faz* (Finan. 3X Bear)	81	82	-0.7%	92	-11.4%	115	-29.3%	35

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@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	rmrubiok@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.