

# Acuerdos comerciales impulsan el optimismo

23 de julio de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, después de evaluar el acuerdo comercial entre EUA y Japón, así como otros con algunos socios comerciales relevantes. Ante la proximidad con la fecha límite de la imposición de aranceles el 1 de agosto, el anuncio de hoy aumenta el optimismo de que se puedan alcanzar negociaciones con otras naciones y evitar un escalamiento de las tensiones comerciales hacia adelante. En el plano corporativo, hoy se esperan los reportes de *Alphabet* y *Tesla* al cierre de la sesión, los cuales serán los primeros del grupo de los "Siete Magníficos" en reportar sus ingresos trimestrales.

## Economía

- La [agenda económica](#) es bastante ligera.
- EUA:** A las 08:00 se publicarán las ventas de viviendas existentes durante junio, para las cuales se espera una moderación a 4.00 millones (M), desde la cifra previa de 4.03 M.
- Japón:** A las 18:30 se esperan los PMI preliminares de julio, donde el mercado anticipa un ligero aumento del sector manufacturero a 50.2 desde 50.2 anterior.

## Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.65, lo que implica una apreciación del peso en 0.01% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.38% y una ganancia de 2.56% respecto al mes previo). Hoy, el peso reacciona a pocos datos económicos, pero limita su avance ante la consolidación del dólar, después de evaluar los recientes acuerdos comerciales de EUA con algunos socios comerciales.
- Índice Dólar:** Avanza 0.08%, tras evaluar el acuerdo comercial con Japón.
- Euro:** Retrocede -0.27%, ante el limitado avance de las negociaciones con EUA.
- Libra:** Se aprecia 0.01%, considerando el comportamiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -1.01%, perdiendo el atractivo de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de 2.58pb, para ubicarse en 4.37%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de 0.69pb, para situarse en 9.48%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 3.51% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.98%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.53% del Dow Jones.

## Commodities

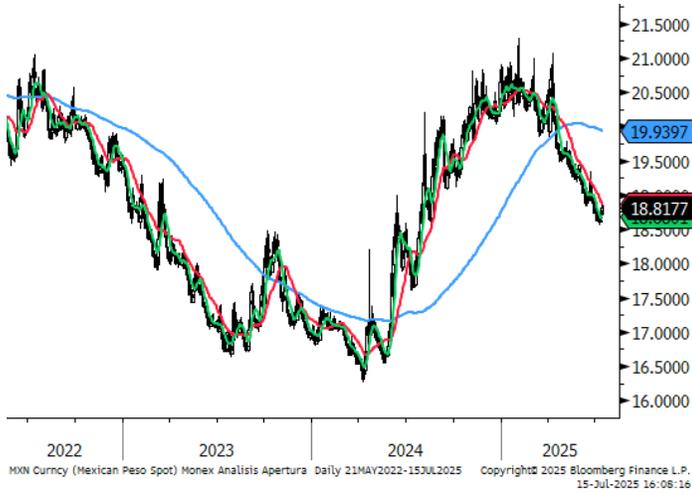
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del cobre y de la plata en 1.72% y 0.43% respectivamente.

## Mercados a la Apertura

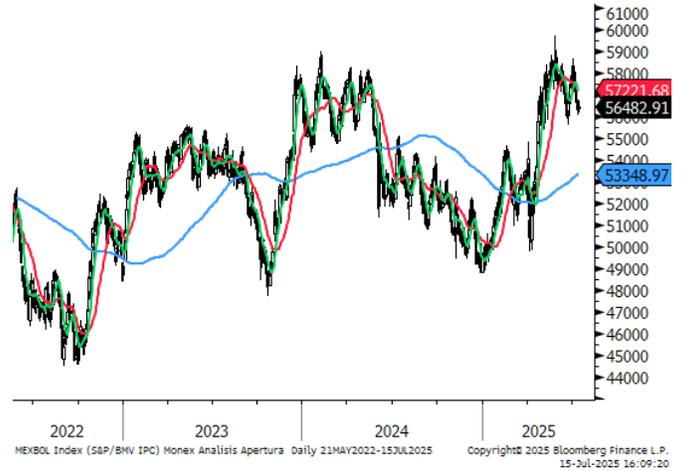
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.47	0.08%
Peso / Dólar	18.65	0.01%
Yen / Dólar	146.47	-0.11%
Franco Suizo / Dólar	0.79	0.21%
Dólar Canad. / Dólar	1.36	-0.10%
Dólar / Euro	1.17	-0.27%
Dólar / Libra	1.35	0.01%
Bitcoin/Dólar	118,561.89	-1.01%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.65	-32.00
TIIE28	8.25	2.01
Udibono 10a	4.56	-2.12
México 10a	9.48	0.69
Tbill 1M	4.28	-0.82
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.37	2.58
Japón 10a	1.58	7.00
Alemania 10a	2.61	1.86
Reino Unido 10a	4.61	4.38
Francia 10a	3.28	1.59
España 10a	3.21	0.52
Brasil 10a	14.03	5.26
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	41,171	3.51%
Hang Seng	25,538	1.62%
Euro Stoxx 50	5,342	0.98%
Dax	24,193	0.63%
Cac 40	7,839	1.22%
Ibex 35	14,139	0.69%
FTSE 100	9,073	0.55%
Ibex 35	14,139	0.69%
S&P/BMV IPC (Fut)	56,086	-0.83%
Dow Jones (Fut)	44,946	0.53%
S&P 500 (Fut)	6,370	0.36%
Nasdaq (Fut)	23,247	0.09%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,424.54	-0.20%
Plata (usd-onz)	39.46	0.43%
Cobre (usd-libra)	5.80	1.72%
Petr. WTI (barril)	65.02	-0.44%
Petr. Brent (barril)	68.27	-0.47%
Mezcla Mex. (barril)	62.73	-1.21%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.20	-1.75%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

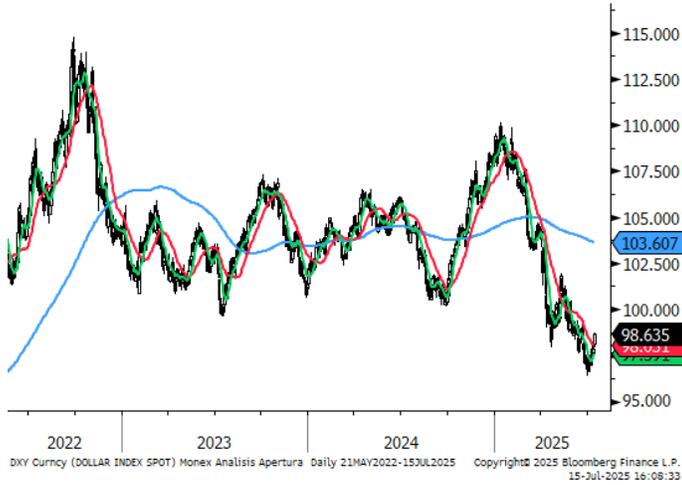
## Peso / Dólar



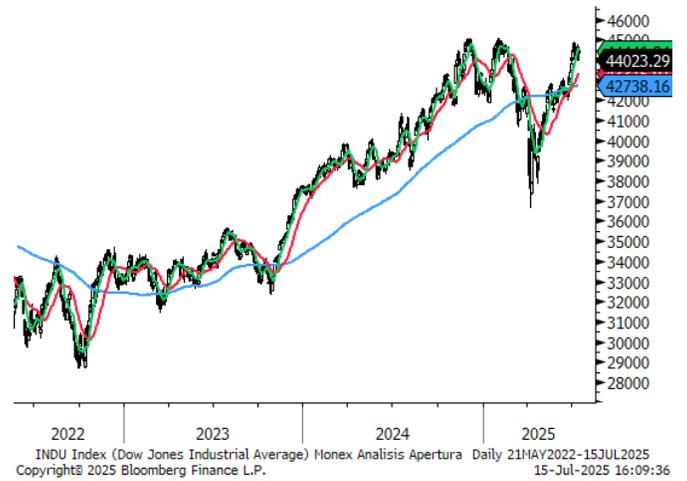
## S&P/BMV IPC



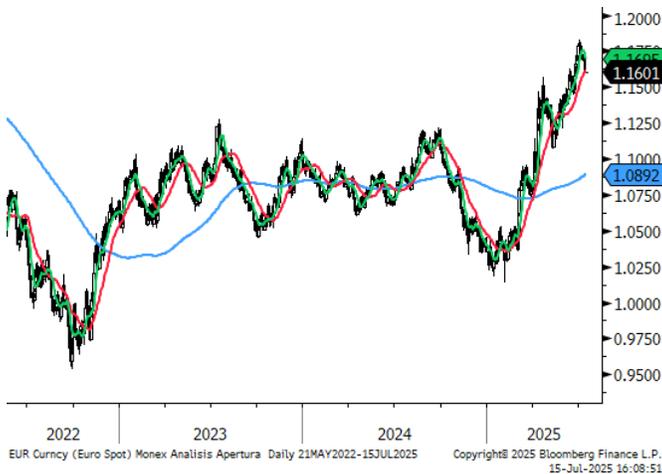
## Índice Dólar



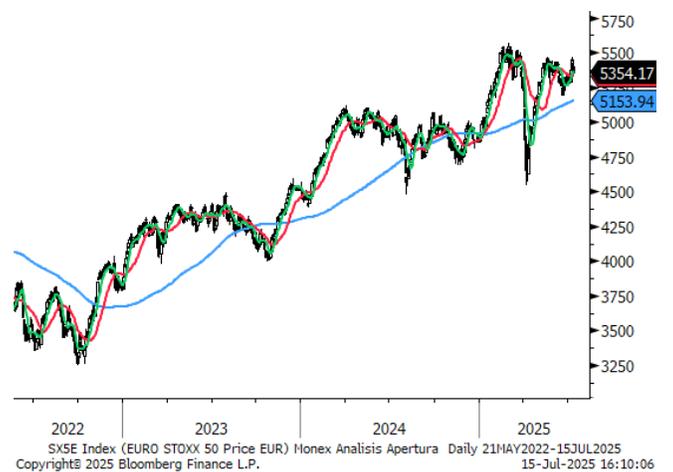
## Dow Jones



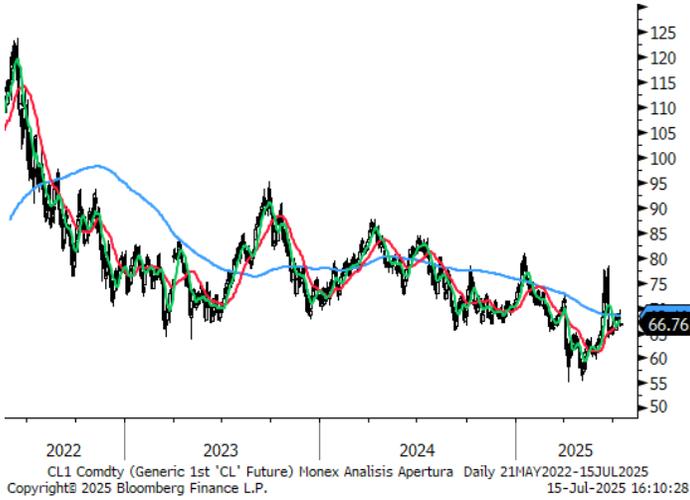
## Dólar / Euro



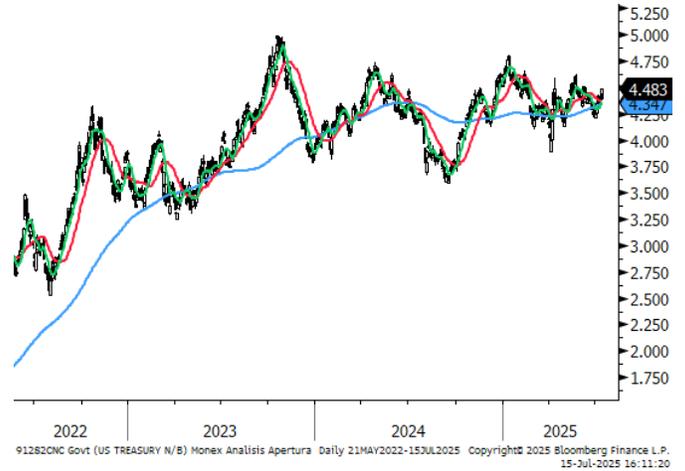
## Euro Stoxx



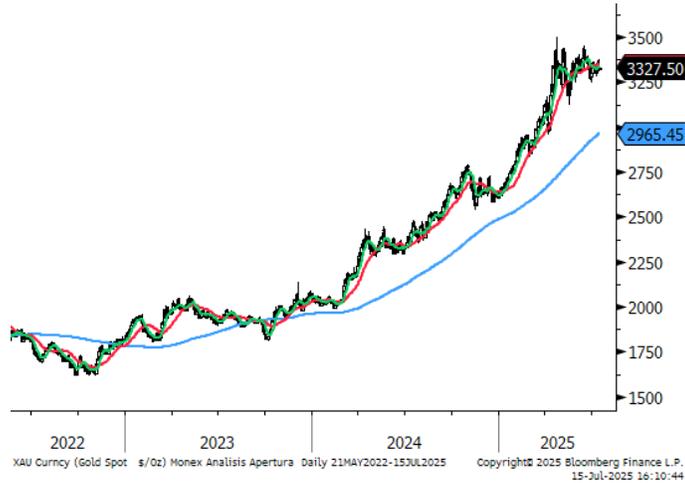
## Petróleo WTI



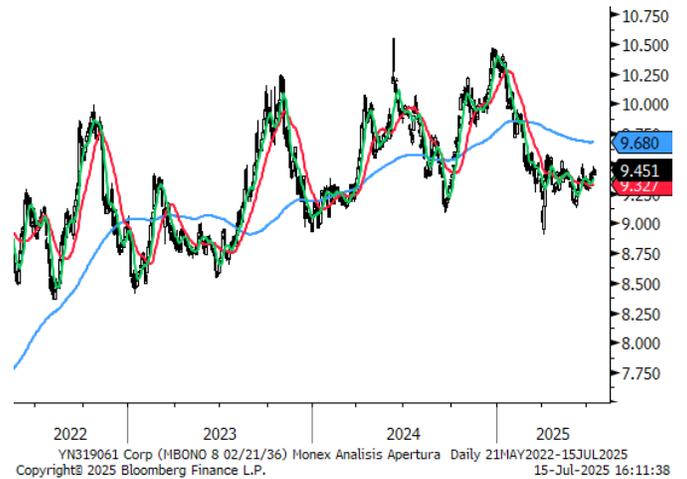
## GT10



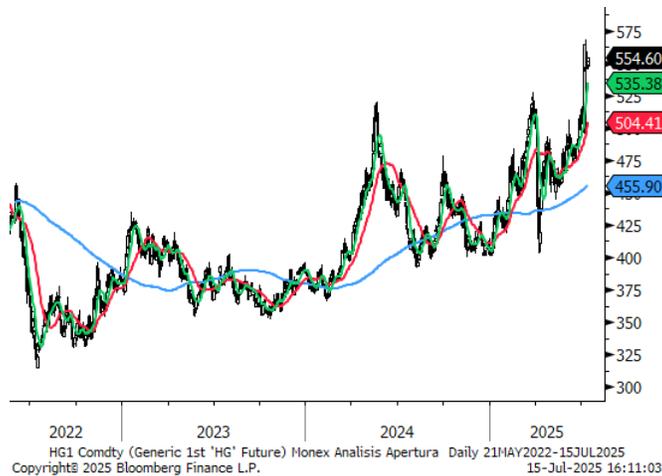
## Oro



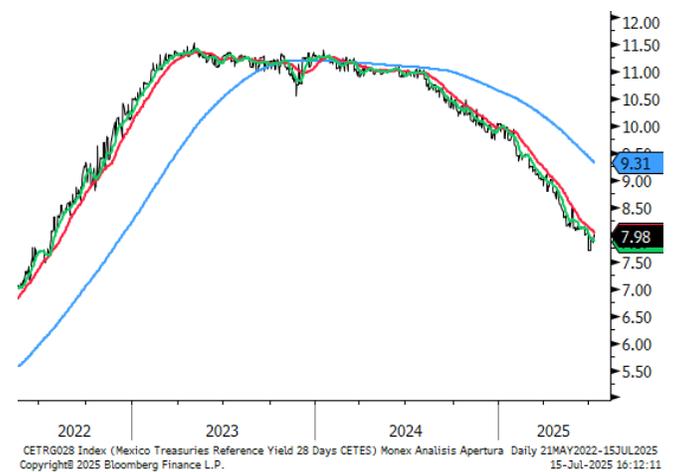
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Dólares</b>								
Peso / Dólar	18.65	18.70	-0.3%	18.99	-1.8%	19.92	-6.4%	38
Índice Dólar	97.46	98.05	-0.6%	98.50	-1.1%	103.46	-5.8%	42
Dólar / Euro	1.17	1.17	0.5%	1.15	1.6%	1.09	7.4%	59
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	0.5%	1.35	0.1%	1.30	4.4%	50
Yen / Dólar	146.46	147.60	-0.8%	145.16	0.9%	149.67	-2.1%	52
Real Bra. / Dólar	5.57	5.56	0.2%	5.57	0.1%	5.77	-3.3%	52
Dólar Canad. / Dólar	1.36	1.37	-0.7%	1.37	-0.9%	1.40	-3.3%	41
Yuan / Dólar	7.16	7.17	-0.2%	7.18	-0.3%	7.23	-0.9%	39
Bitcoin/Dólar	118,503.28	118,477.37	0.0%	109,671.63	8.1%	98,117.50	20.8%	59
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	55,518	56,372	-1.5%	57,407	-3.3%	53,432	3.9%	31
Dow Jones	44,502	44,387	0.3%	43,079	3.3%	42,793	4.0%	61
S&P 500	6,310	6,279	0.5%	6,055	4.2%	5,877	7.4%	70
Nasdaq	20,893	20,752	0.7%	19,752	5.8%	18,894	10.6%	71
FTSE 100	9,073	8,985	1.0%	8,823	2.8%	8,502	6.7%	71
Dax	24,188	24,214	-0.1%	23,935	1.1%	21,763	11.1%	52
Cac 40	7,838	7,805	0.4%	7,758	1.0%	7,659	2.3%	56
Ibex 35	14,137	14,014	0.9%	14,063	0.5%	12,796	10.5%	55
FTSE MIB	40,640	40,189	1.1%	39,977	1.7%	37,037	9.7%	58
Nikkei	41,171	39,850	3.3%	38,685	6.4%	38,182	7.8%	75
Hang Seng	25,538	24,647	3.6%	23,960	6.6%	21,915	16.5%	74
Bovespa	134,036	135,362	-1.0%	137,563	-2.6%	130,100	3.0%	38
Euro Stoxx 50	5,342	5,356	-0.3%	5,353	-0.2%	5,165	3.4%	50
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	65.06	66.83	-2.6%	65.72	-1.0%	68.32	-4.8%	47
Oro (usd-onz)	3,424	3,364	1.8%	3,336	2.6%	2,984.46	14.7%	63
Plata (usd-onz)	39.44	38.32	2.9%	35.86	10.0%	32.80	20.3%	75
Cobre (usd-libra)	579.50	558.34	3.8%	500.22	15.8%	458.97	26.3%	73
Gas N. (usd/MMBtu)	3.19	3.41	-6.2%	3.50	-8.6%	3.45	-7.4%	39
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	770	754	2.1%	701	9.9%	645	19.3%	68
Edz* (Emerg. 3XBear)	94	98	-3.2%	110	-14.1%	149	-36.4%	31
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,168	3,136	1.0%	3,038	4.3%	3,100	2.2%	54
Faz* (Finan. 3X Bear)	81	82	-1.7%	89	-8.9%	112	-27.7%	41

## 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.