

# Sorprenden los reportes del PIB del 2T-25

30 de julio de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- A mitad de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, después de conocer los reportes preliminares del PIB del 2T-25 en la Eurozona, México y EUA, mientras la atención de los operadores recae sobre la decisión de política monetaria de la FED. Los datos del PIB superaron a las estimaciones en las tres naciones, lo que aumentó el optimismo de los inversores sobre el panorama económico global, a la espera de que entren en vigor múltiples aranceles el viernes. En el plano corporativo, Starbucks reportó sus ingresos trimestrales, superando a las estimaciones del mercado, lo que impulsó a las acciones cerca del 5.4% previo a la apertura de los mercados.

## Economía

- La [agenda económica](#) es muy ligera pero relevante.
- Eurozona:** La primera estimación del PIB del 2T-25 mostró un crecimiento trimestral de 0.1% frente al 0.6% previo, con lo que superó a las estimaciones de 0.0%.
- México:** El reporte preliminar del PIB del 2T-25 presentó un crecimiento de 0.7% anual, desde 0.2% previo, con lo que se ubicó por encima del consenso del mercado de 0.4%. En términos trimestrales, el crecimiento fue de 0.1% vs -0.1% previsto, por debajo del 0.85 anterior.
- EUA:** Las nóminas de ADP repuntaron a 104 mil durante julio, desde la caída de -23 mil en el mes previo, superando a las previsiones de 77 mil. La primera estimación del PIB del 2T-25 mostró un crecimiento de 3.0% trimestral, desde la contracción de -0.5% anterior, superando a la proyección del mercado de 2.5%. A las 12:00 se espera la decisión de política monetaria del FOMC, donde la totalidad de los inversores anticipan que el rango de la tasa de fondos federales se mantendrá sin cambios en 4.25% a 4.50%.

## Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.77, lo que implica una depreciación del peso en -0.09% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -1.38% y una pérdida de -0.10% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el fortalecimiento del dólar después de que los operadores evaluarán las cifras del PIB estadounidense, aspecto que mitigó por completo el buen resultado de la economía mexicana en el 2T-25.
- Índice Dólar:** Avanza 0.21%, previo a conocer el reporte preliminar del PIB del 2T-25.
- Euro:** Retrocede -0.28%, a pesar de los sólidos datos económicos en la región.
- Libra:** Se aprecia 0.04%, apuntando a perder terreno frente al dólar.
- Bitcoin:** Sube 0.29%, manteniendo el apetito de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un ajuste de 1.58pb, para ubicarse en 4.34%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un ajuste de -6.97pb, para situarse en 9.42%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron negativas, destacando el retroceso de -1.36% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos mixtos, donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.19%.
- En EUA, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.15% del Nasdaq.

## Commodities

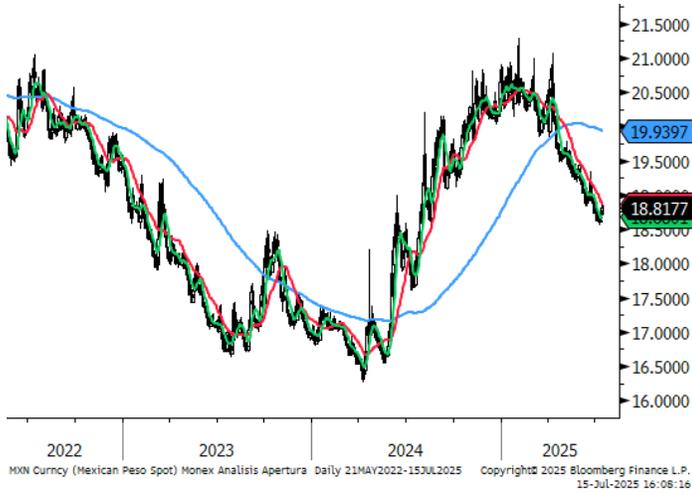
- Los precios de los commodities presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso del cobre y de la plata en -0.21% y -0.89% respectivamente.

## Mercados a la Apertura

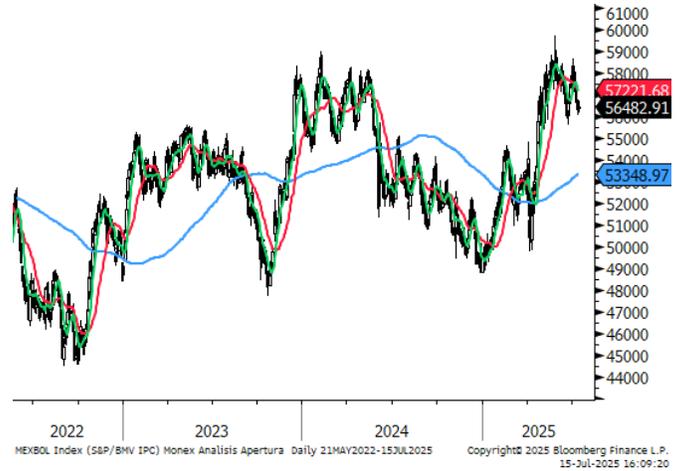
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.09	0.21%
Peso / Dólar	18.77	0.09%
Yen / Dólar	148.40	-0.04%
Franco Suizo / Dólar	0.81	0.17%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	0.20%
Dólar / Euro	1.15	-0.28%
Dólar / Libra	1.34	0.04%
Bitcoin/Dólar	117,824.59	0.29%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.48	-26.00
TIIE28	8.23	0.00
Udibono 10a	4.62	0.32
México 10a	9.42	-6.97
Tbill 1M	4.32	-0.06
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.34	1.58
Japón 10a	1.56	-1.40
Alemania 10a	2.70	-0.60
Reino Unido 10a	4.60	-3.35
Francia 10a	3.36	-0.61
España 10a	3.29	0.01
Brasil 10a	14.00	4.64
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	40,655	-0.05%
Hang Seng	25,177	-1.36%
Euro Stoxx 50	5,389	0.19%
Dax	24,237	0.08%
Cac 40	7,889	0.40%
Ibex 35	14,318	-0.21%
FTSE 100	9,104	-0.36%
Ibex 35	14,318	-0.21%
S&P/BMV IPC (Fut)	58,486	1.35%
Dow Jones (Fut)	44,814	0.00%
S&P 500 (Fut)	6,410	0.07%
Nasdaq (Fut)	23,486	0.15%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,327.84	0.04%
Plata (usd-onz)	37.87	-0.89%
Cobre (usd-libra)	5.61	-0.21%
Petr. WTI (barril)	69.28	0.10%
Petr. Brent (barril)	72.56	0.07%
Mezcla Mex. (barril)	66.17	3.67%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.08	-1.97%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

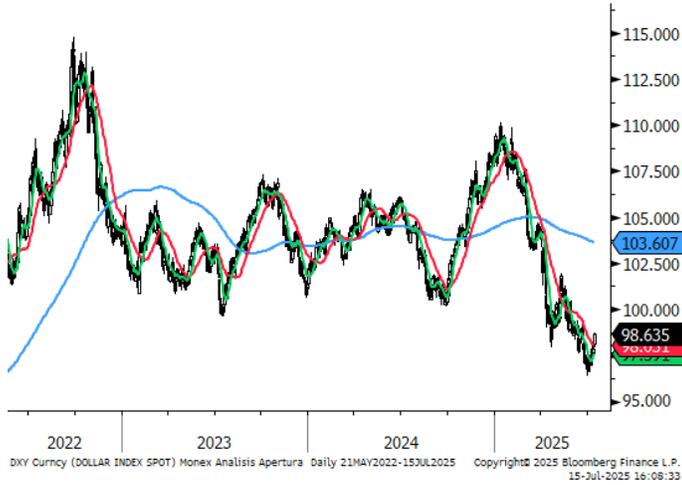
## Peso / Dólar



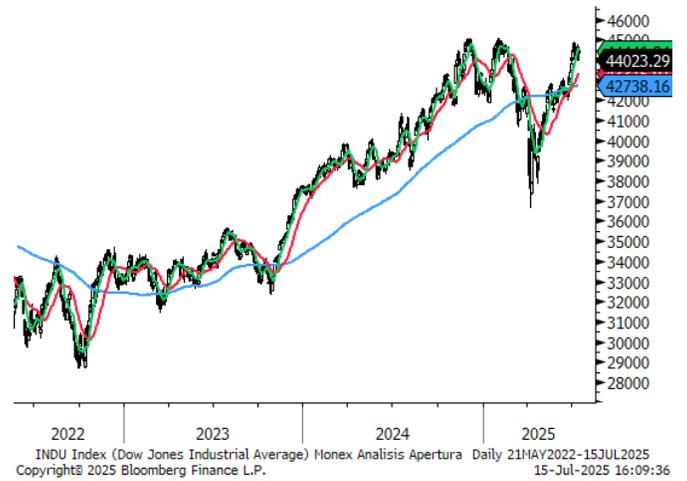
## S&P/BMV IPC



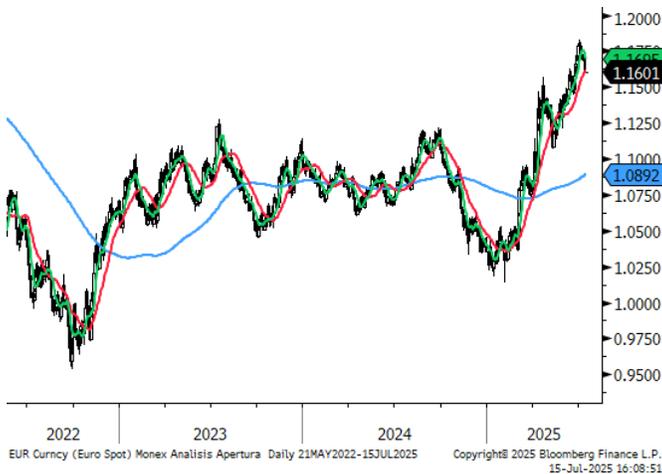
## Índice Dólar



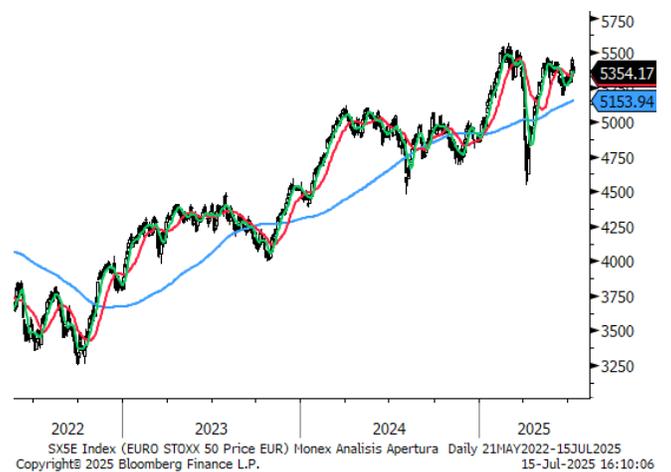
## Dow Jones



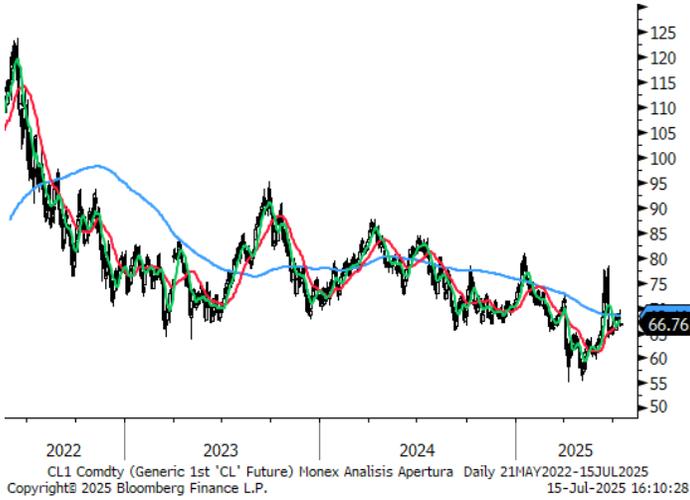
## Dólar / Euro



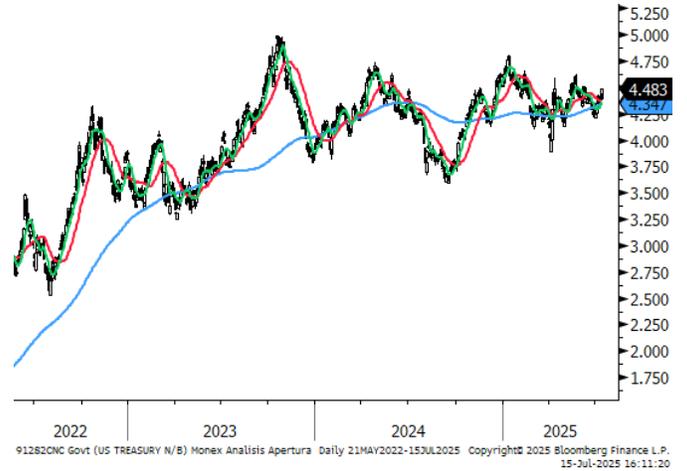
## Euro Stoxx



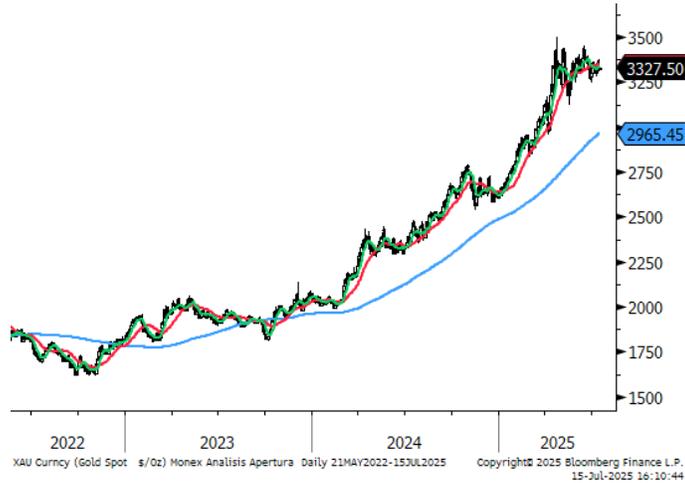
## Petróleo WTI



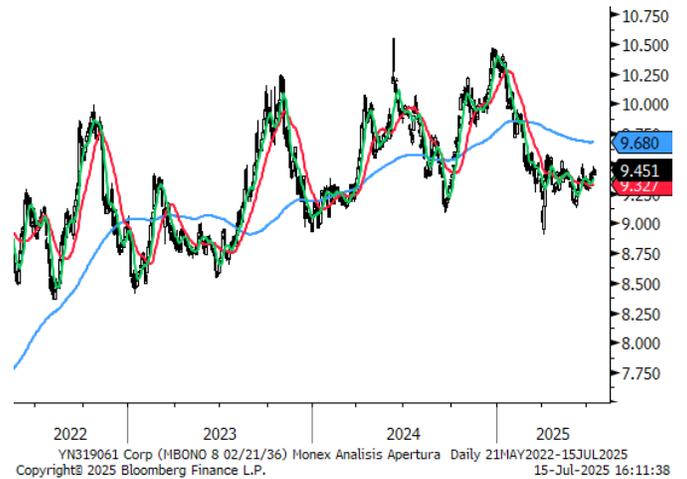
## GT10



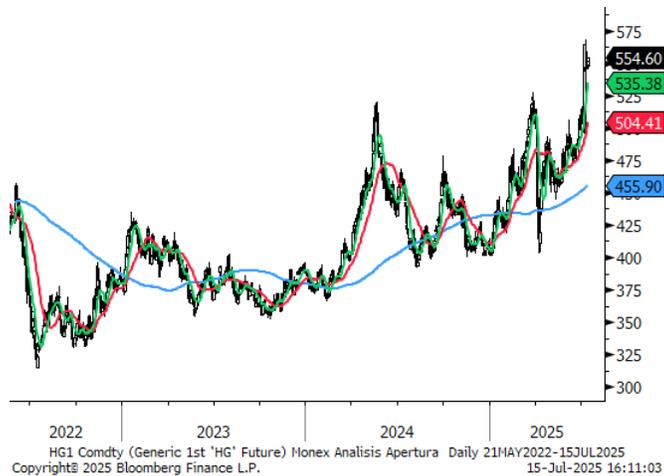
## Oro



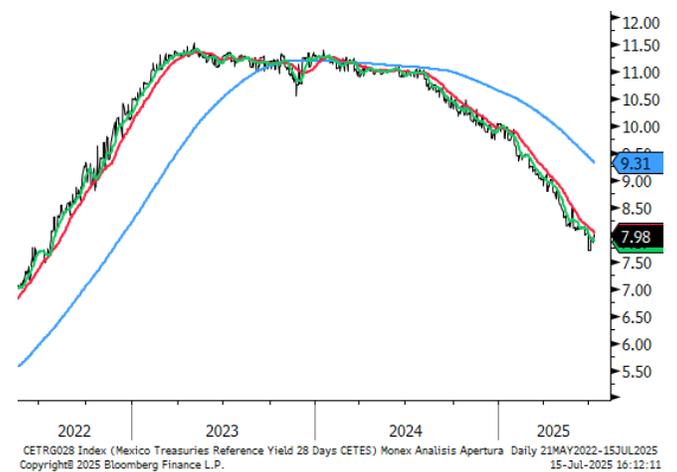
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Dólar</b>								
Peso / Dólar	18.77	18.68	0.5%	18.91	-0.8%	19.89	-5.6%	51
Índice Dólar	99.05	98.13	0.9%	98.29	0.8%	103.33	-4.1%	60
Dólar / Euro	1.15	1.17	-1.2%	1.16	-0.5%	1.09	5.4%	40
Dólar / Libra Est.	1.34	1.34	-0.7%	1.35	-1.3%	1.30	2.9%	39
Yen / Dólar	148.38	147.80	0.4%	145.48	2.0%	149.60	-0.8%	60
Real Bra. / Dólar	5.59	5.56	0.5%	5.56	0.5%	5.77	-3.1%	56
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.37	0.7%	1.37	0.7%	1.40	-1.8%	61
Yuan / Dólar	7.18	7.17	0.2%	7.18	0.1%	7.23	-0.6%	55
Bitcoin/Dólar	117,758.65	118,069.44	-0.3%	111,367.71	5.7%	98,881.06	19.1%	55
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	57,821	56,659	2.0%	57,314	0.9%	53,561	8.0%	57
Dow Jones	44,633	44,598	0.1%	43,357	2.9%	42,861	4.1%	57
S&P 500	6,371	6,334	0.6%	6,108	4.3%	5,893	8.1%	71
Nasdaq	21,098	20,984	0.5%	19,984	5.6%	18,971	11.2%	71
FTSE 100	9,102	9,064	0.4%	8,867	2.7%	8,524	6.8%	63
Dax	24,244	24,220	0.1%	23,964	1.2%	21,888	10.8%	53
Cac 40	7,890	7,824	0.9%	7,753	1.8%	7,666	2.9%	57
Ibex 35	14,326	14,151	1.2%	14,075	1.8%	12,858	11.4%	59
FTSE MIB	41,587	40,635	2.3%	40,030	3.9%	37,212	11.8%	67
Nikkei	40,655	40,594	0.1%	39,024	4.2%	38,246	6.3%	59
Hang Seng	25,177	25,231	-0.2%	24,158	4.2%	22,006	14.4%	58
Bovespa	132,726	134,021	-1.0%	137,003	-3.1%	130,132	2.0%	39
Euro Stoxx 50	5,391	5,353	0.7%	5,345	0.9%	5,175	4.2%	53
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	69.42	67.01	3.6%	66.20	4.9%	68.14	1.9%	59
Oro (usd-onz)	3,331	3,358	-0.8%	3,344	-0.4%	3,000.67	11.0%	48
Plata (usd-onz)	37.91	38.53	-1.6%	36.41	4.1%	32.95	15.0%	52
Cobre (usd-libra)	562.45	565.30	-0.5%	510.81	10.1%	461.94	21.8%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	3.08	3.21	-4.2%	3.45	-10.9%	3.46	-11.0%	39
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	770	779	-1.2%	713	8.0%	646	19.1%	56
Edz* (Emerg. 3XBear)	96	94	1.7%	107	-10.6%	148	-35.1%	44
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,194	3,192	0.1%	3,051	4.7%	3,118	2.4%	54
Faz* (Finan. 3X Bear)	79	80	-1.5%	88	-9.8%	110	-28.2%	39

## 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.