

Cierre: 28 julio 2025

28 de julio de 2025

Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

- El peso cerró la sesión con una depreciación de **-1.16%**, manteniéndose en el rango de fluctuación entre **\$18.50** y **\$18.77** (estimamos hacia el overnight: **\$18.67 - \$18.80**).
- Mercados accionarios en EUA mixtos, en México con movimientos negativos.

Económico: balanza comercial en México

La agenda del día estuvo prácticamente vacía, pero destacó el reporte de la balanza comercial local, la cual presentó un superávit de \$593.3 millones de dólares en junio, respecto a la cifra previa de \$71 millones, gracias al incremento de 1.5% de las exportaciones.

El dólar repunta con fuerza

Hoy, el peso extendió el retroceso y cerró con una cotización de \$18.76, mostrando una depreciación de -1.16% respecto al cierre previo. El DXY consolidó su avance y cerró con una ganancia de 1.03% respecto al cierre anterior. El peso fue afectado por el avance del dólar tras evaluar el acuerdo comercial entre EUA y la Unión Europea, de cara a la imposición de múltiples tarifas el viernes 1 de agosto. Hacia el overnight, esperaríamos que el peso oscile en un rango entre \$18.67 y \$18.80, considerando el entorno de fortalecimiento del dólar y a la espera de conocer el reporte de nuevos empleos de JOLTS mañana.

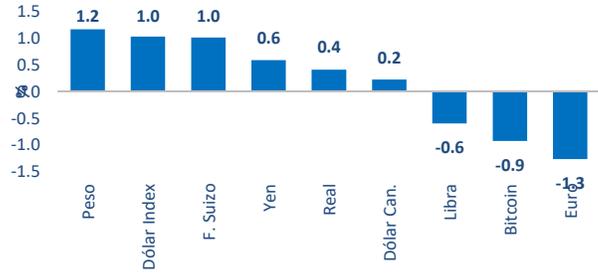
Mercados accionarios con sentimiento mixto

Al comienzo de la semana, los tres principales índices accionarios en EUA presentaron movimientos mixtos, por un lado, el Nasdaq y el S&P 500 avanzaron 0.33% y 0.02%, respectivamente, mientras que el Dow Jones retrocedió -0.14%. A nivel local, el IPyC retrocedió -0.42%, pero se mantiene en el rango de los 57,000 – 57,500 pts.

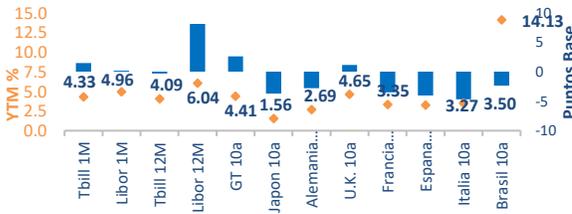
Divisas

	USD	EUR	JPY	GBP	CAD	BRL	MXN
MXN	18.7628	21.7517	0.1263	25.0615	13.6626	0.2978	PESOS
BRL	5.5872	6.4772	0.7057	7.4628	4.0684	REALES	0.2978
CAD	1.3733	1.5921	0.0092	1.8343	DOLARES	0.2458	0.0732
GBP	0.7487	0.8679	0.0050	LIBRAS	0.5452	0.1340	0.0399
JPY	148.5500	172.2140	YENES	198.4182	108.1701	26.5876	7.9173
EUR	0.8626	EUROS	0.0058	1.1522	0.6281	0.1544	0.0460
USD	DOLARES	1.1593	0.0067	1.3357	0.7282	0.1790	0.0533

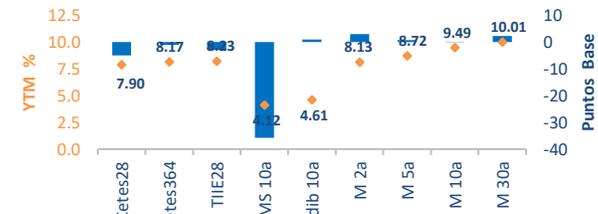
Divisas



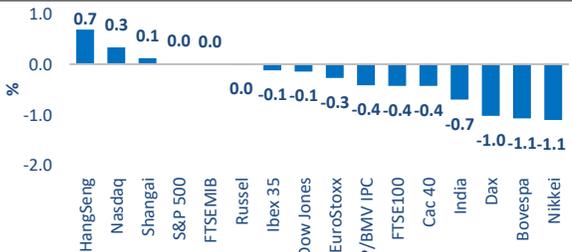
Tasas Internacionales



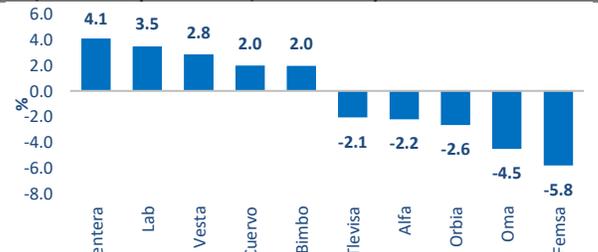
Tasas Locales



Índices



S&P/BMV IPC (Ganadoras/Perdedoras)



Cierres			Variación					
Dólar	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m	
Peso	18.76	18.55	1.16%	0.50%	0.08%	-9.91%	0.70%	
Dólar Index	98.65	97.65	1.03%	0.81%	1.28%	-9.07%	-5.43%	
Euro	1.16	1.17	-1.27%	-0.86%	-1.65%	11.97%	7.13%	
Yen	148.55	147.69	0.58%	0.79%	3.14%	-5.50%	-3.55%	
Libra	1.34	1.34	-0.60%	-1.01%	-2.73%	6.72%	3.85%	
Dólar Can.	1.37	1.37	0.22%	0.37%	0.92%	-4.53%	-0.87%	
F. Suizo	0.80	0.80	1.01%	0.69%	1.30%	-11.46%	-9.33%	
Real	5.59	5.56	0.41%	0.35%	2.86%	-9.50%	-0.52%	
Bitcoin	117,702.42	118,801.80	-0.93%	-0.22%	9.77%	25.60%	73.07%	

% Cierres			Variación Pb					
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m	
Cetes28	7.90	7.95	-5.00	-9.00	-10.00	-210.00	-306.00	
Cetes364	8.17	8.18	-1.00	-10.00	-8.00	-189.00	-315.00	
TIIE28	8.23	8.26	-3.01	0.00	-5.03	-201.11	-301.11	
UMS 10a	4.12	4.48	-35.76	7.21	-28.19	-19.04	27.07	
Udib 10a	4.61	4.60	1.01	3.28	-1.65	-85.24	-86.54	
M 2a	8.13	8.10	2.98	-0.85	-3.26	-166.54	-253.66	
M 5a	8.72	8.71	0.70	8.62	11.59	-125.86	-117.34	
M 10a	9.49	9.49	0.00	1.63	10.88	-93.34	-37.97	
M 30a	10.01	9.98	2.27	3.29	7.37	-78.30	-13.83	

Cierres %			Variación Pb					
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m	
Tbill 1M	4.33	4.31	1.48	3.06	19.86	5.46	-102.98	
Libor 1M	4.96	4.96	0.16	-0.91	-34.97	-50.90	-47.33	
Tbill 12M	4.09	4.09	-0.30	2.72	12.04	-5.28	-70.73	
Libor 12M	6.04	5.96	8.13	11.61	31.11	55.93	242.24	
GT 10a	4.41	4.39	2.60	3.61	13.69	-15.52	21.99	
Japon 10a	1.56	1.60	-3.70	2.90	13.10	47.85	50.35	
Alemania 10a	2.69	2.72	-2.79	7.59	9.80	32.31	28.19	
U.K. 10a	4.65	4.63	1.17	4.40	14.31	8.12	54.77	
Francia 10a	3.35	3.38	-3.51	5.70	8.53	15.59	23.48	
Espana 10a	3.27	3.31	-4.00	5.90	4.92	21.55	4.34	
Italia 10a	3.50	3.55	-4.66	5.63	3.32	-1.60	-25.41	
Brasil 10a	14.13	14.15	-2.37	5.28	30.68	-103.42	203.53	

Cierres			Variación					
Índices	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m	
Dow Jones	44,838	44,902	-0.14%	1.16%	2.32%	5.39%	10.47%	
S&P 500	6,390	6,389	0.02%	1.33%	3.51%	8.64%	17.05%	
Nasdaq	21,179	21,108	0.33%	0.97%	4.46%	9.67%	22.01%	
Russel	3,633	3,633	-0.01%	1.33%	3.54%	8.22%	16.38%	
SP/BMV IPC	57,084	57,323	-0.42%	2.22%	-0.54%	15.29%	8.07%	
Bovespa	132,094	133,524	-1.07%	-1.54%	-3.49%	9.82%	3.61%	
EuroStoxx	5,338	5,352	-0.27%	-0.10%	0.22%	9.02%	9.77%	
Dax	23,970	24,218	-1.02%	-1.39%	-0.26%	20.40%	30.15%	
Cac 40	7,801	7,835	-0.43%	0.03%	1.42%	5.69%	3.77%	
Ibex 35	14,220	14,237	-0.12%	1.34%	1.80%	22.64%	27.35%	
FTSE100	9,081	9,120	-0.43%	0.76%	3.21%	11.11%	9.60%	
FTSEMIB	40,732	40,726	0.01%	1.41%	2.49%	19.15%	20.47%	
Nikkei	40,998	41,456	-1.10%	2.96%	2.11%	2.77%	6.58%	
HangSeng	25,562	25,388	0.68%	2.27%	5.26%	27.43%	48.29%	
Shangai	3,598	3,594	0.12%	1.07%	5.07%	7.34%	24.42%	
India	80,891	81,463	-0.70%	-1.59%	-3.77%	3.52%	-0.57%	

Cierres			Variación					
Comodities	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2025	12m	
Oro	3,317	3,337	-0.60%	-2.34%	0.43%	26.40%	39.14%	
Plata	38	38	0.01%	-1.97%	5.69%	32.04%	36.97%	
Cobre	559	576	-3.02%	-0.37%	10.28%	38.82%	36.18%	
Wti	67	65	2.93%	-0.19%	2.37%	-6.48%	-13.08%	
Brent	70	68	2.83%	1.69%	3.85%	-5.71%	-13.25%	
Mezcla	63	64	-1.09%	-1.21%	2.71%	-5.70%	-14.61%	

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	jsolano@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. 0686	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, fungen 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.