

# Mercados con sentimiento alcista...

22 de agosto de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos en su mayoría positivos, tras conocer cifras del PIB en la eurozona y de inflación en México. Adicionalmente, los inversionistas se mantendrán atentos al discurso de Jerome Powell en el simposio de Jackson Hole, lo que podría dar un panorama más amplio sobre las próximas decisiones de política monetaria de la Fed. En el plano corporativo, destaca que Meta Platforms ha firmado un acuerdo por un monto de \$10,000 mdd con Google, para utilizar los servidores, almacenamiento y otros servicios de Google Cloud durante los próximos seis años.

## Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es bastante relevante.
- Alemania:** El PIB del 2T-25 presentó una contracción de -0.3% trimestral, frente a las expectativas de -0.1%, y se ubicó por debajo del dato anterior de 0.3%.
- México:** La inflación de la primera quincena de agosto cayó -0.02% desde 0.15% anterior, ubicándose muy por debajo de las expectativas del mercado de 0.12%. El PIB del 2T-25 fue de 0.6% trimestral, respecto al 0.7% de la estimación preliminar, con lo que superó a la cifra de 0.2% del primer trimestre. El IGAE mostró un crecimiento de 0.2% mensual, desde 0.0% previo, ubicándose por debajo del IOAE de 0.3%.
- EUA:** A las 08:00 se espera el discurso de Jerome Powell en el simposio de Jackson Hole, donde muy posiblemente indique la dirección que seguirá la FED en las últimas decisiones de política monetaria de 2025.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista, pero ahora cotiza en \$18.69, lo que implica una apreciación del peso en 0.35% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.10% y una pérdida de -0.45% respecto al mes previo). Hoy, el peso reacciona a los datos económicos locales, destacando el retroceso de la inflación quincenal y un débil dato del PIB del 2T-25, mientras los inversores se mantienen a la espera de los comentarios del presidente de la FED en Jackson Hole.
- Índice Dólar:** Avanza 0.04%, previo a escuchar el discurso de Jerome Powell.
- Euro:** Avanza 0.05%, tras evaluar cifras económicas de Alemania.
- Libra:** Se aprecia 0.05%, ante la corrección bajista del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.36%, perdiendo el apetito de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -1.37pb, para ubicarse en 4.31%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un aumento de 2.52pb, para situarse en 9.17%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.93% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.21%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.32% del Dow Jones.

## Commodities

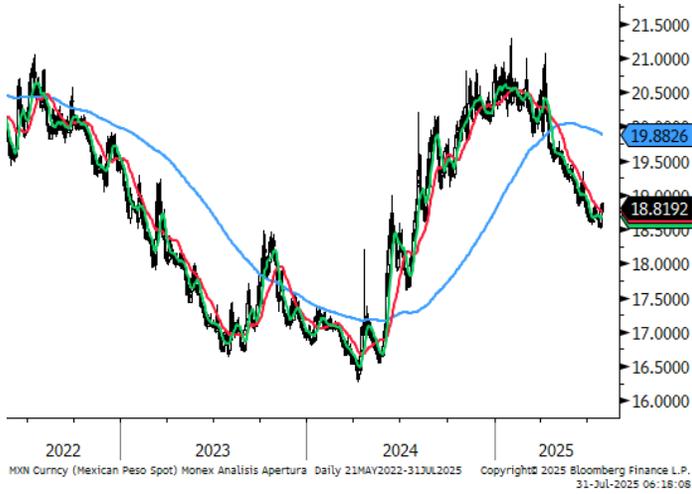
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso del Gas Natural de -1.66%.

## Mercados a la Apertura

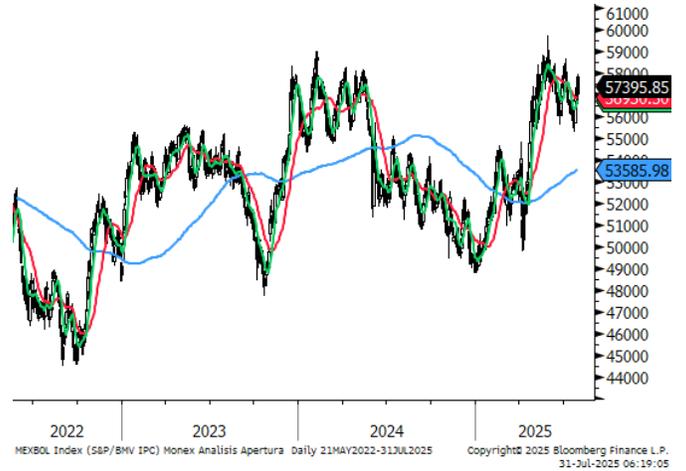
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.65	0.04%
Peso / Dólar	18.69	0.35%
Yen / Dólar	148.63	-0.17%
Franco Suizo/Dólar	0.81	0.07%
Dólar Canad./Dólar	1.39	-0.05%
Euro / Dólar	1.16	0.05%
Libra / Dólar	1.34	0.05%
Bitcoin / Dólar	112,015.83	-0.36%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.67	-1.00
TIIE28	8.03	1.01
Udibono 10a	4.60	-1.04
México 10a	9.17	2.52
Tbill 1M	4.31	-2.09
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.31	-1.37
Japón 10a	1.62	1.25
Alemania 10a	2.75	-1.04
Reino Unido 10a	4.74	1.00
Francia 10a	3.45	-1.53
España 10a	3.33	-1.35
Brasil 10a	14.13	-1.83
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	42,633	0.05%
Hang Seng	25,339	0.93%
Euro Stoxx 50	5,474	0.21%
Dax	24,280	-0.05%
Cac 40	7,947	0.11%
Ibex 35	15,356	0.34%
FTSE 100	9,317	0.09%
Ibex 35	15,356	0.34%
S&P/BMV IPC (Fut)	59,066	0.88%
Dow Jones (Fut)	44,997	0.32%
S&P 500 (Fut)	6,403	0.23%
Nasdaq (Fut)	23,266	0.20%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,326.23	-0.37%
Plata (usd-onz)	37.86	-0.75%
Cobre (usd-libra)	4.44	-0.05%
Petr. WTI (barril)	63.59	0.11%
Petr. Brent (barril)	67.67	0.00%
Mezcla Mex.(barril)	62.52	1.35%
Gas N(usd/MMBtu)	2.78	-1.66%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

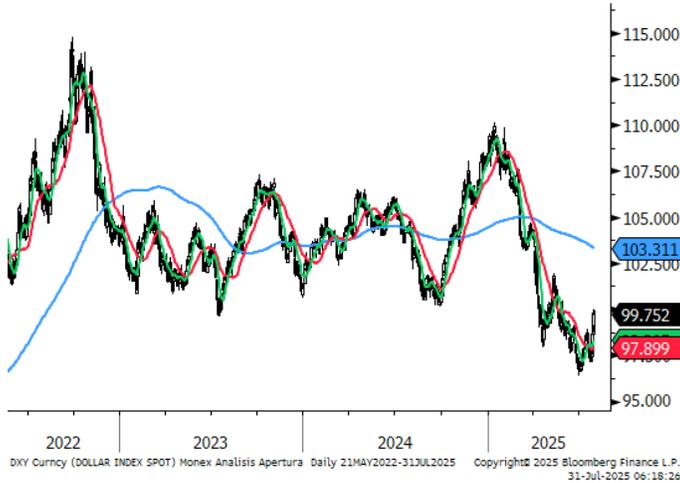
## Peso / Dólar



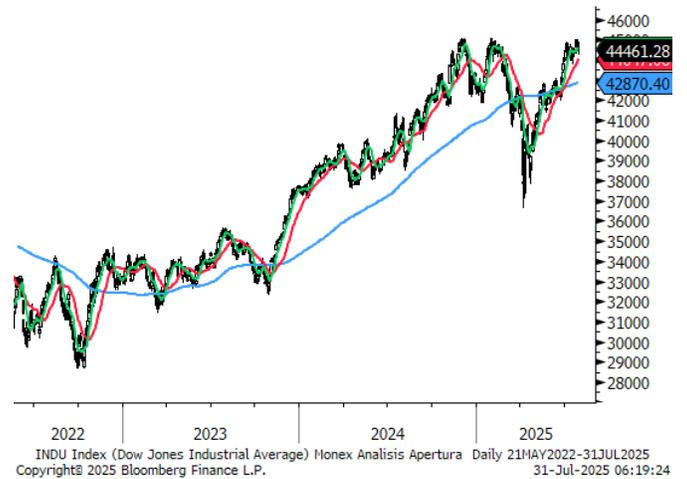
## S&P/BMV IPC



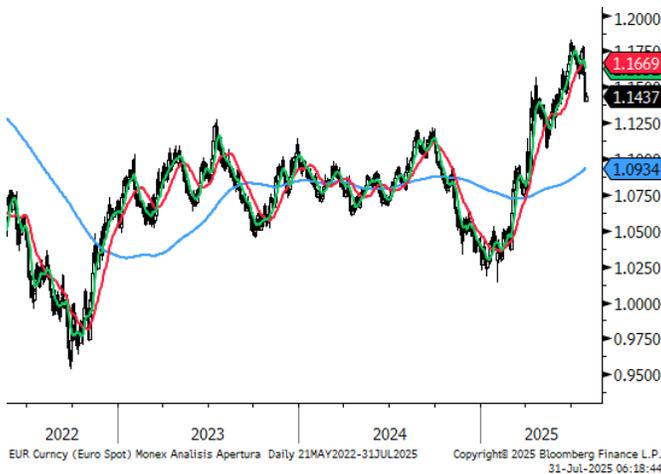
## Índice Dólar



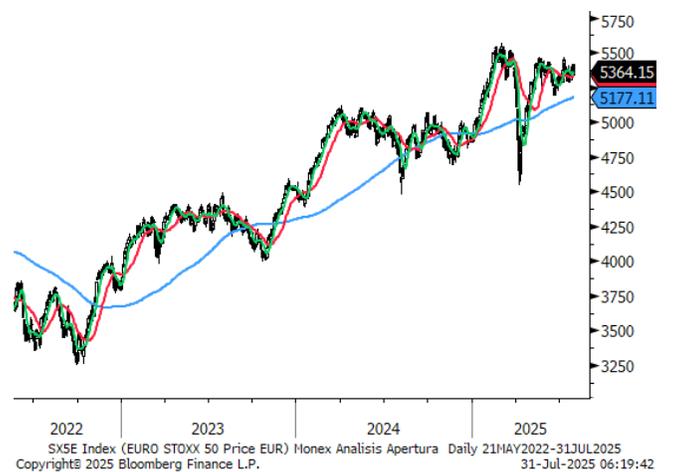
## Dow Jones



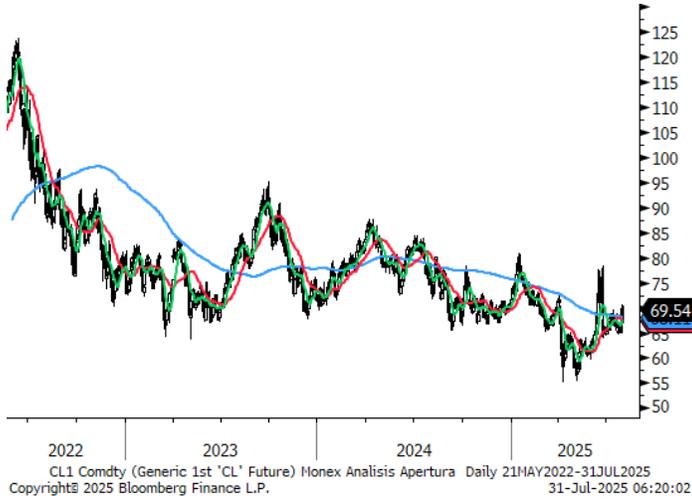
## Dólar / Euro



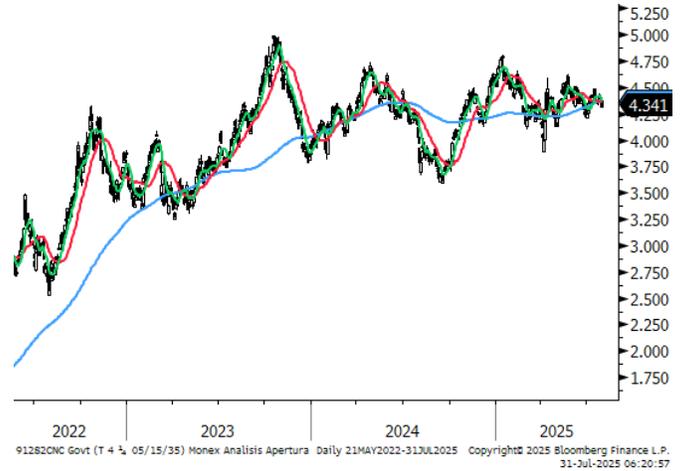
## Euro Stoxx



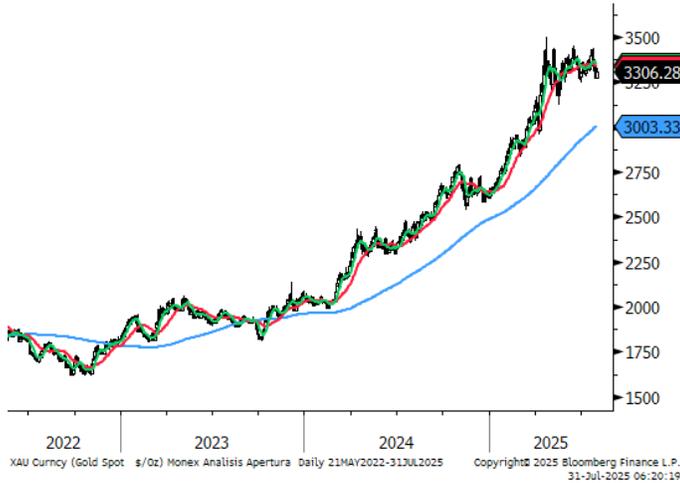
## Petróleo WTI



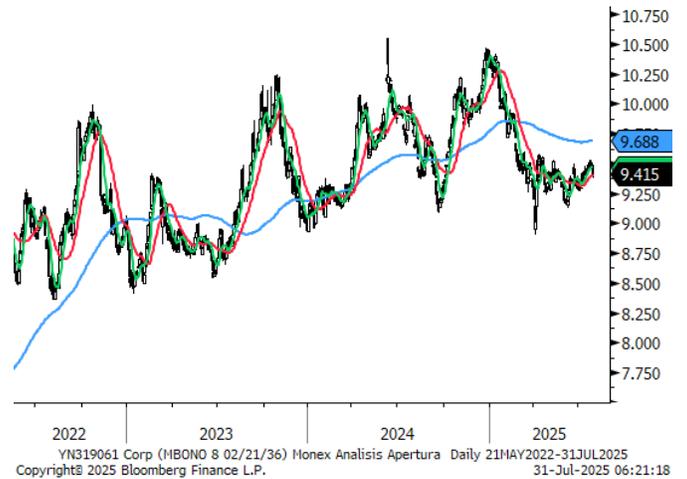
## GT10



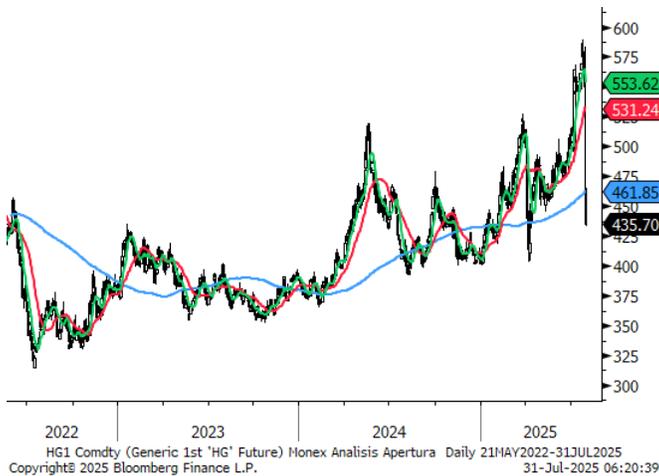
## Oro



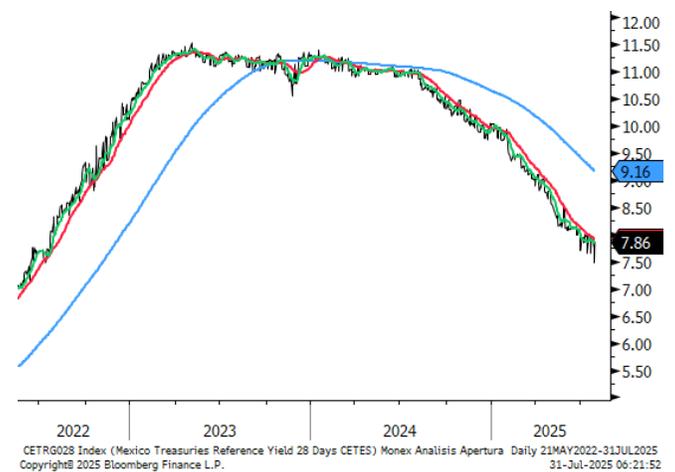
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	18.69	18.73	-0.2%	18.76	-0.4%	19.77	-5.4%	47
Índice Dólar	98.65	98.25	0.4%	98.12	0.5%	102.81	-4.1%	57
Dólar / Euro	1.16	1.17	-0.4%	1.16	-0.3%	1.10	5.5%	45
Dólar / Libra Est.	1.34	1.35	-0.5%	1.35	-0.6%	1.30	3.0%	45
Yen / Dólar	148.63	147.82	0.5%	146.84	1.2%	149.13	-0.3%	59
Real Bra. / Dólar	5.46	5.44	0.4%	5.50	-0.7%	5.75	-4.9%	50
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.38	0.6%	1.37	1.4%	1.40	-0.9%	70
Yuan / Dólar	7.18	7.18	0.0%	7.18	0.0%	7.24	-0.8%	51
Bitcoin/Dólar	111,998.97	116,254.07	-3.7%	116,022.37	-3.5%	100,535.15	11.4%	40
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	58,664	58,372	0.5%	57,259	2.5%	54,068	8.5%	58
Dow Jones	44,786	44,695	0.2%	44,061	1.6%	43,015	4.1%	54
S&P 500	6,370	6,422	-0.8%	6,261	1.7%	5,941	7.2%	52
Nasdaq	21,100	21,478	-1.8%	20,686	2.0%	19,215	9.8%	50
FTSE 100	9,318	9,202	1.3%	8,994	3.6%	8,603	8.3%	75
Dax	24,280	24,262	0.1%	24,000	1.2%	22,289	8.9%	55
Cac 40	7,946	7,877	0.9%	7,755	2.5%	7,693	3.3%	60
Ibex 35	15,356	15,173	1.2%	14,324	7.2%	13,121	17.0%	79
FTSE MIB	43,242	42,477	1.8%	40,582	6.6%	37,780	14.5%	73
Nikkei	42,633	42,923	-0.7%	40,430	5.5%	38,504	10.7%	59
Hang Seng	25,339	25,219	0.5%	24,626	2.9%	22,371	13.3%	58
Bovespa	134,511	135,977	-1.1%	136,169	-1.2%	130,512	3.1%	45
Euro Stoxx 50	5,473	5,427	0.9%	5,338	2.5%	5,214	5.0%	62
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	63.57	63.26	0.5%	66.68	-4.7%	67.61	-6.0%	45
Oro (usd-onz)	3,327	3,338	-0.3%	3,346	-0.6%	3,054.14	8.9%	46
Plata (usd-onz)	37.91	37.94	-0.1%	37.45	1.2%	33.38	13.6%	52
Cobre (usd-libra)	444.15	446.54	-0.5%	499.72	-11.1%	462.53	-4.0%	37
Gas N. (usd/MMBtu)	2.76	2.83	-2.6%	3.26	-15.2%	3.49	-21.0%	36
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	790	799	-1.1%	752	5.1%	653	21.1%	55
Edz* (Emerg. 3XBear)	94	93	1.3%	99	-5.5%	143	-34.6%	47
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,150	3,119	1.0%	3,095	1.8%	3,141	0.3%	51
Faz* (Finan. 3X Bear)	82	83	-0.7%	85	-3.0%	106	-22.5%	48

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS 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. 0686	<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.