

EXPECTATIVA CAMBIARIA DE CORTO PLAZO

07 de julio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- Esta semana, el comportamiento del USD/MXN estará influenciado por el entorno de aversión al riesgo ante los posibles aranceles que imponga EUA a sus socios comerciales, así como las cifras de inflación local.
- El peso cotiza en torno a \$18.66, tras presentar una apreciación semanal de 1.1%, impulsado en gran medida por el debilitamiento del dólar.
- Por su parte, el índice DXY terminó la semana con una depreciación de -0.4%, considerando los datos del mercado laboral estadounidense y la incertidumbre sobre la aprobación del paquete fiscal de Trump.

La semana pasada, se publicaron datos relevantes en EUA, destacando el reporte de [nóminas no agrícolas](#), las cuales aumentaron a 147 mil durante junio, desde la cifra previa de 144 mil del mes anterior, con lo que superaron ampliamente las expectativas de 111 mil y mitigaron parte de las preocupaciones sobre el estado del mercado laboral. Considerando estos datos, el peso presentó una apreciación semanal de 1.1% y el dólar cerró con una pérdida de -0.4%.

Durante esta semana, los inversores evaluarán el desarrollo de **9 datos y eventos clave**: en [México](#): i) el reporte de inflación de junio, ii) las minutas de la reunión de política monetaria de Banxico y iii) la producción industrial de mayo; en [EUA](#): iv) las expectativas de inflación CPI y v) las minutas de la reunión de política monetaria del FOMC; en la [Alemania](#): vi) la balanza comercial y vii) la inflación al consumidor; en [China](#): viii) los reportes de inflación y ix) el reporte de la balanza comercial.

Con relación al dólar (**USD**), los operadores reajustaron sus expectativas sobre del ciclo de flexibilización de la FED, después de evaluar los reportes de empleo de la semana pasada, los cuales reflejaron un mercado laboral sólido y mitigaron parte de las preocupaciones sobre su entorno de debilidad. Adicionalmente, la aprobación de la [política fiscal expansiva](#) reforzó las expectativas de un posible repunte de los precios, mientras los miembros del FOMC se mantienen cautelosos ante el efecto arancelario sobre los datos de inflación de junio.

En lo que respecta al peso (**MXN**), la atención de los inversores recae sobre el reporte de inflación al consumidor de junio, el cual permitirá mayor visibilidad sobre las próximas decisiones de política monetaria de Banxico, tras considerar los comentarios de la Junta de Gobierno sobre ajustes de menor magnitud.

Partiendo de lo anterior, consideramos que el tipo de cambio **USD/MXN** enfrentará presiones alcistas por parte del fortalecimiento del dólar, a medida que se anuncian nuevas tarifas para varios socios comerciales de EUA, las cuales estarán entrando en vigor el 1 de agosto.

En la **visión técnica** para el **USD/MXN**, destaca una divergencia alcista de 2 meses entre los principales osciladores de *momentum* y los precios, a medida que el DMI muestra un agotamiento de la fuerza vendedora. El tipo de cambio opera en torno al retroceso de Fibonacci de 141.1% del movimiento del 16 al 23 de junio, en el piso de \$18.60, a medida que las **posiciones netas especulativas** del peso mexicano en el CFTC presentan una ligera corrección a 54.5 mil contratos netos largos, desde el retroceso previo de 51.3 mil reportados en la semana del 18 al 24 de junio. Ante un fortalecimiento del dólar, la paridad buscará validar la **resistencia** de \$18.67 (retroceso de Fibonacci del 127.2%), previo a apuntar a los techos de \$18.72, \$18.81 y \$18.98. La continuación de la trayectoria bajista del USD/MXN tiene como **soporte** inmediato de \$18.58 (mínimo del año), previo a buscar los pisos de \$18.50 y \$18.41.



*Consulta el
reporte de
[pronósticos económicos y de tipo de cambio.](#)

Análisis EUR

Esta semana, los operadores del euro (**EUR**) centrarán su atención en las posibles tarifas que anuncie Trump para la región, considerando el fin del periodo de suspensión arancelaria (9 de julio). Más temprano, la Unión Europea mencionó que un acuerdo comercial con EUA se estaría firmando en los próximos días, después de una llamada entre Ursula von der Leyen, presidenta de la Comisión Europea, y Donald Trump. Tomando en cuenta las expectativas macroeconómicas del bloque y la narrativa de política monetaria del BCE, la posibilidad de que se materialice una resolución comercial favorecería el entorno de apreciación para el euro, ante menores presiones para el crecimiento de la Eurozona.

Respecto a la **visión técnica del EUR/MXN**, los osciladores de *momentum* presentan una tendencia alcista desde el 9 de mayo (cuando se formó un patrón de triángulo bajista), mientras la MA 50d se mantiene a la baja y el MACD rápido realiza un cruce bajista con la línea de señal. Adicionalmente, el RSI se encuentra cerca de perforar el umbral de 40, aspecto que podría reforzar una continuación en la trayectoria de depreciación del euro frente al peso mexicano. Partiendo de lo anterior, la paridad apunta al **soporte** de \$21.80 (retroceso de Fibonacci del 23.6%, del movimiento del 6 al 15 de mayo), previo a continuar hacia los pisos de \$21.76 y \$21.70. En la parte alta, destaca la **resistencia** de \$21.92 (MA 50d), donde converge el retroceso de Fibonacci del 38.2%, seguida de los techos de \$22.00, \$22.03 y \$22.13.

EUR/MXN



Elaboración propia con información de Refinitiv

Calendario Semanal

Fecha	Hora	País	Dato	Periodo	Unidad	Est.	Actual	Anterior
martes 8 jul.	00:00	Alemania	Balanza comercial	May	mme	17.0b	--	14.6b
	00:00	Alemania	Exportaciones	May	m/m	-0.5%	--	-1.7%
	00:00	Alemania	Importaciones	May	m/m	-1.3%	--	3.9%
	00:45	Francia	Balanza comercial	May	mmd	--	--	-7968m
	00:45	Francia	Cuenta corriente	May		--	--	-4.1b
	06:00	Brasil	Ventas minoristas	May	m/m	0.2%	--	-0.4%
	06:00	Brasil	Ventas minoristas	May	a/a	2.6%	--	4.8%
	09:00	México	Reservas internacionales	04/jul	miles usd	--	--	\$241480m
	13:00	EUA	Crédito al consumo	May		\$10.500b	--	\$17.873b
	19:30	China	Inflación al productor	Jun	a/a	-3.2%	--	-3.3%
19:30	China	Inflación al consumidor	Jun	a/a	-0.1%	--	-0.1%	
miércoles 9 jul.	05:00	EUA	Solicitudes de hipoteca del mba	04/jul		--	--	2.7%
	06:00	México	Inflación al consumidor	Jun	m/m	0.3%	--	0.3%
	06:00	México	Inflación subyacente	Jun	m/m	0.4%	--	0.3%
	06:00	México	Inflación al consumidor	Jun	a/a	4.3%	--	4.4%
	06:00	México	Inflación subyacente	Jun	a/a	4.2%	--	4.1%
	06:00	México	Inflación al consumidor	30/jun	m/m	0.1%	--	0.1%
	06:00	México	Inflación subyacente	30/jun	m/m	0.2%	--	0.2%
	06:00	México	Inflación al consumidor	30/jun	a/a	4.1%	--	4.5%
	06:00	México	Inflación subyacente al consumidor	30/jun	a/a	4.2%	--	4.2%
	12:00	EUA	Minutas del FOMC	18/jun		--	--	--
17:50	Japón	Inflación al productor	Jun	a/a	2.9%	--	3.2%	
		México	Antad vmt	Jun	a/a	--	--	10.3%
jueves 10 jul.	00:00	Alemania	Inflación al consumidor	Jun F	m/m	0.0%	--	0.0%
	00:00	Alemania	Inflación al consumidor	Jun F	a/a	2.0%	--	2.0%
	06:00	Brasil	Inflación al consumidor	Jun	a/a	5.3%	--	5.3%
	06:00	Brasil	Inflación al consumidor	Jun	m/m	0.2%	--	0.3%
	06:30	EUA	Solicitudes de seguro por desempleo	05/jul	miles	--	--	233k
	09:00	México	Minutas de Banxico					
viernes 11 jul.	00:00	Reino Unido	Producción industrial	May	m/m	0.0%	--	-0.6%
	00:00	Reino Unido	Producción industrial	May	a/a	0.2%	--	-0.3%
	00:00	Reino Unido	Producción manufacturera	May	m/m	-0.1%	--	-0.9%
	00:00	Reino Unido	Producción manufacturera	May	a/a	0.4%	--	0.4%
	00:45	Francia	Inflación al consumidor	Jun F	m/m	0.3%	--	0.3%
	00:45	Francia	Inflación al consumidor	Jun F	a/a	0.9%	--	0.9%
	06:00	México	Producción industrial	May	a/a	-1.5%	--	-4.0%
	06:00	México	Producción manufacturera	May	a/a	--	--	-2.6%
	06:00	México	Producción industrial	May	m/m	-0.1%	--	0.1%
	06:30	Canadá	Tasa de desempleo	Jun	m/m	7.1%	--	7.0%

Glosario técnico:

- **Oscilador MACD:** Indicador que sigue la tendencia e identificar convergencias o divergencias dentro de la misma, mostrando una relación entre 2 medias exponenciales. Generalmente, considera una media de 26 periodos y una de 12 para crear una línea de señal. Genera señales de compra/venta con los cruces entre ambas líneas o señales de reversión/confirmación de la tendencia principal.
- **Media Móvil Simpe (MA):** Indicador calculado con el promedio de intervalo sucesivo de datos.
- **Media Móvil Exponencial (EMA):** Indicador calculado con el promedio de intervalo sucesivo de datos, dándole mayor ponderación a las observaciones más recientes, permitiendo anticipar cambios en la tendencia principal.
- **Oscilador Estocástico RSI:** Oscilador que busca predecir cambios de tendencia, identificando zonas de sobrecompra y sobreventa, considerando el cierre de hoy, el máximo y el mínimo de un periodo determinado. Las principales señales de compra y venta se producen en los cruces del oscilador (%D) y la línea de señal (%K) en los extremos del rango.
- **Indicador ATR:** Indicador que mide la volatilidad de un activo, considerando el Rango Verdadero Medio. El ATR no sigue la dirección de la tendencia, sino que identifica movimientos significativos en puntos estratégicos de ruptura.
- **Oscilador de Momentum:** Oscilador que mide la aceleración del precio de un activo en un periodo determinado, creando una línea intermedia para identificar movimiento negativo o positivo.
- **Gap:** Espacio entre velas de un gráfico, ocasionado por el cambio de precio entre cierre y apertura de 2 velas vecinas.
- **ROC:** Indicador basado en el impulso que mide el cambio porcentual en el precio actual respecto a un periodo determinado. Al ubicarse en territorio positivo se consideran cambios al alza, mientras que los cambios de precio a la baja se ubican en terreno negativo.
- **DMI:** Oscilador que mide la fuerza de la tendencia y su dirección, formado por la combinación de 3 indicadores: indicador direccional positivo (+DI), indicador direccional negativo (-DI) y el índice direccional medio (ADX).
- **Fractales de Williams:** Indicador que busca localizar puntos de reversión considerando máximos y mínimos, delimitando los fractales, comúnmente de 5 velas, en el gráfico con flechas.
- **Pullback:** Breve ruptura bajista de los precios en contra de la tendencia principal, para posteriormente regresar por encima del soporte previo.
- **Throwback:** Breve ruptura alcista de los precios en contra de la tendencia principal, para posteriormente regresar por debajo de la resistencia anterior.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS 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	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@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.