

EXPECTATIVA CAMBIARIA DE CORTO PLAZO

09 de junio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- Esta semana, el comportamiento del USD/MXN dependerá del progreso en las resoluciones comerciales de EUA con México y China, además de los reportes de inflación estadounidense.
- El peso cotiza en torno a \$19.03, tras presentar una apreciación semanal de 1.7%, gracias al retroceso del dólar y al optimismo de los inversores sobre la divisa local.
- Por su parte, el índice DXY terminó la semana con una depreciación de -0.1%, ante las crecientes tensiones comerciales con China, pero corrigió su retroceso tras evaluar el reporte de nóminas no agrícolas.

La semana pasada, la atención se centró en el reporte de nóminas no agrícolas de EUA, las cuales fueron de 139 mil en mayo, desde 177 mil previas, pero continuaron reflejando un mercado laboral sólido. Por otro lado, en México destacó la publicación del dato de inversión fija bruta, la cual subió 0.3% mensual e hiló 2 meses de avances continuos. Considerando estos datos económicos, el peso presentó una apreciación semanal de 1.7%, mientras que el dólar cerró la semana con una pérdida de -0.1%.

Durante esta semana, los inversores evaluarán el desarrollo de **8 datos y eventos clave**: en México: i) la producción industrial de abril, en EUA: ii) los reportes de inflación al consumidor y productor, iii) las solicitudes iniciales por seguro de desempleo y iv) las expectativas de la Universidad de Michigan; en la Eurozona: v) la inflación de Alemania, vi) la producción industrial de la región y vii) la balanza comercial del bloque; en Japón: viii) la producción industrial.

Con relación al dólar (**USD**), los operadores esperan una posible resolución de las tensiones entre Trump y su homólogo chino, Xi Jinping, donde se especula sobre una suspensión de los controles de exportación a ciertos productos del país asiático, con el objetivo de liberar restricciones sobre los minerales raros para la cadena de suministro estadounidense. Ante menores escalamientos en el tema comercial, el dólar podría verse afectado por un mayor atractivo de sus principales contrapartes, aunque en el mediano plazo beneficiaría al crecimiento de la economía de EUA y mitigaría las expectativas alcistas de la inflación, dándole margen a la FED para considerar una postura menos restrictiva en su política monetaria.

En lo que respecta al peso (**MXN**), la atención continúa sobre el progreso entre funcionarios mexicanos y estadounidenses para alcanzar una resolución sobre el reciente incremento arancelario a las exportaciones de acero y aluminio (50% actual vs 25% previo), el cual se espera conocer en el transcurso del día. Una suspensión provisional o exención de tarifas para México favorecería al peso, ante menores presiones a las exportaciones y, por ende, a la actividad económica.

Partiendo de lo anterior, consideramos que el tipo de cambio **USD/MXN** podría continuar con su tendencia bajista de 6 semanas, a la espera de mayor claridad en el tema comercial internacional, además de tomar en cuenta el optimismo de los inversores de la divisa mexicana.

En la **visión técnica** para el **USD/MXN**, la paridad continúa en el canal paralelo desde mediados de abril, pero destaca que la divergencia *bullish* del ROC y del oscilador de Momentum con el precio, presente desde hace 5 semanas, ha sido perforada y se ha alineado con el comportamiento del tipo de cambio. Lo anterior, acompañado con la trayectoria bajista de las medias móviles (MA 10d, 20d y 50d), refuerza la expectativa de una continuación en el rally del peso mexicano. Con ello, los **soportes** a evaluar se ubican en \$19.00, \$18.98 y \$18.87. Una corrección en alguno de los niveles previos implicaría un rebote a las **resistencias** de \$19.19, \$19.28 y \$19.40.

USD/MXN



*Consulta el reporte de pronósticos económicos y de tipo de cambio.

Análisis EUR

Esta semana, el comportamiento del euro (EUR) estará dependiente del entorno de aversión al riesgo, derivado del avance en las negociaciones comerciales de EUA, considerando las crecientes tensiones con China y la proximidad con la fecha límite para la suspensión de los aranceles recíprocos (8 de julio). La semana pasada, el BCE recortó en 25pb sus tasas de interés, considerando la caída de la inflación por debajo del rango objetivo del 2.0% del banco central. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, comentó que, a pesar del comportamiento de los precios, no están comprometidos con una trayectoria en su política monetaria, mientras esperan evaluar el efecto de los posibles aranceles en los próximos datos económicos de la región. Tras la decisión, estimamos que el BCE tiene margen para mantener sin cambios sus tasas de interés en la próxima reunión, aspecto que implica un mayor atractivo del euro.

Respecto a la **visión técnica del EUR/MXN**, la paridad ha perforado la tendencia de 1 mes, en el soporte de \$21.75, mientras que el oscilador MACD rápido, utilizado para identificar cambios en la tendencia alcista, apunta a un cruce con la línea de señal. En caso de presentarse un entorno de apreciación para el MXN, así como la confirmación del resto de indicadores, la paridad buscará el **piso** de \$21.65, \$21.63 (MA 200d) y posteriormente \$21.58 (mínimo del año). En la parte alta, destacan las **resistencias** de \$21.85, \$21.91, \$21.97 (donde buscará cerrar el *gap* del 2 de junio) y el psicológico de \$22.00.

EUR/MXN



Elaboración propia con información de Refinitiv

Calendario Semanal

Fecha	Hora	País	Dato	Periodo	Unidad	Est.	Actual	Anterior
martes 10 jun.	00:00	Reino Unido	Tasa de desempleo	Apr	m/m	4.6%	--	4.5%
	00:00	Reino Unido	Tasa de desempleo	May		--	--	4.5%
	02:30	Eurozona	Confianza del inversor	Jun		-5.5	--	-8.1
	06:00	Brasil	Inflación al consumidor	May	a/a	5.4%	--	5.5%
	06:00	Brasil	Inflación al consumidor	May	m/m	0.3%	--	0.4%
	09:00	México	Reservas internacionales	06/jun	miles usd	--	--	\$239982m
	17:50	Japón	Inflación al productor	May	a/a	3.5%	--	4.0%
miércoles 11 jun.	05:00	EUA	Solicitudes de hipoteca del mba	06/jun		--	--	-3.9%
	06:00	México	Producción industrial	Apr	a/a	-3.7%	--	1.9%
	06:00	México	Producción manufacturera	Apr	a/a	-2.8%	--	3.1%
	06:00	México	Producción industrial	Apr	m/m	0.1%	--	-0.9%
	06:30	EUA	Inflación al consumidor	May	m/m	0.2%	--	0.2%
	06:30	EUA	Inflación subyacente	May	m/m	0.3%	--	0.2%
	06:30	EUA	Inflación al consumidor	May	a/a	2.5%	--	2.3%
	06:30	EUA	Inflación subyacente	May	a/a	2.9%	--	2.8%
jueves 12 jun.	00:00	Reino Unido	Producción industrial	Apr	m/m	-0.5%	--	-0.7%
	00:00	Reino Unido	Producción industrial	Apr	a/a	-0.2%	--	-0.7%
	00:00	Reino Unido	Producción manufacturera	Apr	m/m	-0.7%	--	-0.8%
	00:00	Reino Unido	Producción manufacturera	Apr	a/a	0.5%	--	-0.8%
	06:00	Brasil	Ventas minoristas	Apr	m/m	-0.8%	--	0.8%
	06:00	Brasil	Ventas minoristas	Apr	a/a	3.4%	--	-1.0%
	06:30	EUA	Inflación al productor	May	m/m	0.2%	--	-0.5%
	06:30	EUA	Inflación al productor subyacente	May	m/m	0.3%	--	-0.4%
	06:30	EUA	Inflación al productor	May	a/a	2.6%	--	2.4%
	06:30	EUA	Inflación al productor subyacente	May	a/a	3.1%	--	3.1%
	06:30	EUA	Solicitudes de seguro por desempleo	07/jun	miles	240k	--	247k
	22:30	Japón	Producción industrial	Apr F	m/m	--	--	-0.9%
	22:30	Japón	Producción industrial	Apr F	a/a	--	--	0.7%
viernes 13 jun.	00:00	Alemania	Inflación al consumidor	May F	m/m	0.1%	--	0.1%
	00:00	Alemania	Inflación al consumidor	May F	a/a	2.1%	--	2.1%
	00:45	Francia	Inflación al consumidor	May F	m/m	-0.1%	--	-0.1%
	00:45	Francia	Inflación al consumidor	May F	a/a	0.7%	--	0.7%
	03:00	Eurozona	Balanza comercial	Apr	mme	20.0b	--	27.9b
	03:00	Eurozona	Producción industrial	Apr	m/m	-1.6%	--	2.6%
	03:00	Eurozona	Producción industrial	Apr	a/a	1.4%	--	3.6%
	08:00	EUA	Confianza del consumidor u. michigan	Jun P	puntos	53.3	--	52.2
	08:00	EUA	Expectativas de inflación a 1 año de la universidad de michigan	Jun P		6.5%	--	6.6%

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	brodriguez01@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.