

03 de octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Optimismo en la primera semana de octubre

Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios presentan movimientos en su mayoría positivos, tras la publicación de datos económicos en la agenda, pero en un entorno marcado por noticias sobre la inteligencia artificial (IA). El repunte global en los mercados tecnológicos continúa impulsado por una ola de acuerdos estratégicos en la IA, destacando la alianza entre Hitachi y OpenAI en proyectos de energía e infraestructura, así como la expansión de la colaboración entre Fujitsu y Nvidia. Además, Global Infrastructure Partners está en negociaciones avanzadas para adquirir Aligned Data Centers, una empresa beneficiada por el auge del gasto en IA, en una operación por \$40,000 mdd. Los inversionistas se mantienen optimistas, apostando a que el crecimiento del sector de IA se traducirá en mayores ganancias, incluso frente a riesgos macroeconómicos como el cierre del gobierno de EE. UU. Además, Trump ha intensificado su presión contra los demócratas, proponiendo recortes en agencias federales y cancelaciones de fondos.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es ligera pero relevante.
- Eurozona:** El PMI de servicios aumentó a 51.2 puntos, desde 50.5 en el mes anterior, pero se situó por debajo de la estimación de 51.4. Con ello, el PMI compuesto subió a 51.2, en línea con el consenso del mercado, frente a la cifra previa de 51.0.
- México:** La inversión fija bruta de julio repuntó 1.6% mensual, desde la contracción de 1.4% del mes anterior, ubicándose por encima de la previsión de 1.0%.
- EUA:** A las 08:00 se publicará el PMI de servicios de ISM, para el cual se anticipa una corrección a 51.8 puntos en septiembre, desde 52.0. previo.

Divisas

- Peso:** en la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.41, lo que implica una apreciación del peso en 0.10% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.24% y una ganancia de 1.60% respecto al mes previo). Hoy, el peso en favorecido por el retroceso del dólar y el reporte local de inversión fija bruta. Además, Fitch elevó la calificación crediticia de Pemex a BB+ (con perspectiva estable) desde BB, lo que refleja una mejor perspectiva de las finanzas públicas y deja a la petrolera a un solo escalón de ubicarse en grado de inversión.
- Índice dólar:** Retrocede -0.08%, a la espera de conocer los PMI de servicios.
- Euro:** Se aprecia 0.10%, considerando los PMI de la región.
- Libra:** Avanza 0.06%, gracias al retroceso del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.25%, perdiendo parte del atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -0.21pb, para ubicarse en 4.08%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -0.83pb, para situarse en 8.82%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 1.85% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.03%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.18% del Dow Jones.

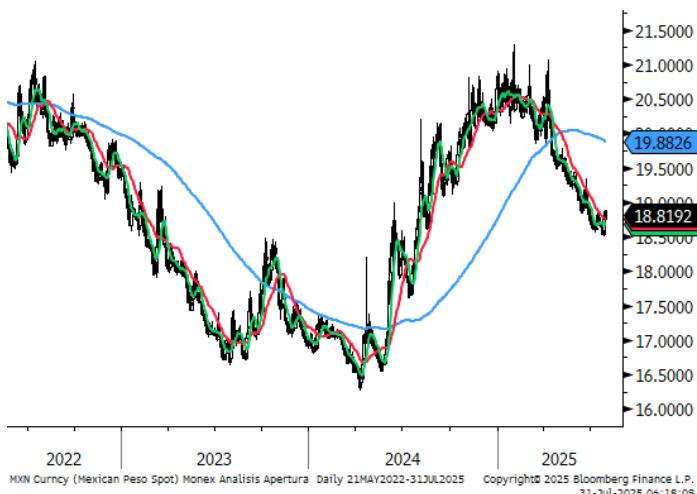
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y de la plata de 1.36% y 1.18% respectivamente.

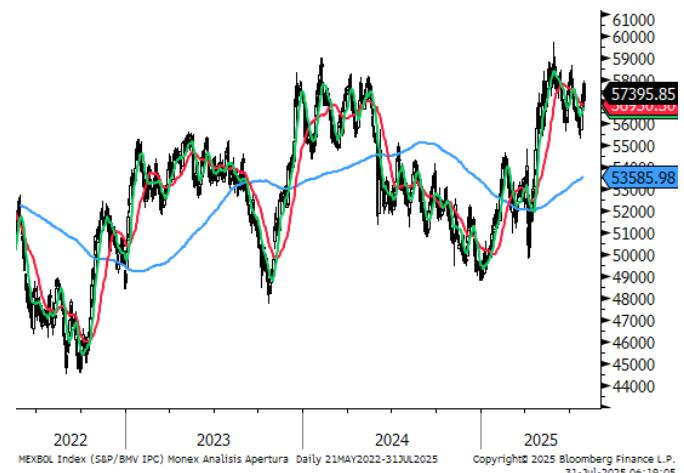
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
ÍndiceDólar	97.77	-0.08%
Peso/Dólar	18.41	0.10%
Yen/Dólar	147.34	-0.05%
FrancoSuizo/Dólar	0.80	0.21%
DólarCanad./Dólar	1.40	0.01%
Euro/Dólar	1.17	0.16%
LibraEsterlina/Dólar	1.34	0.06%
Bitcoin/Dólar	120,407.42	-0.25%
Mdo.Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.50	16.00
TIE28	7.86	-25.15
Udibono10a	4.06	0.85
México10a	8.82	-0.83
Tbill1M	4.08	-1.60
Libor1M	4.96	0.16
EUA10a	4.08	-0.21
Japón10a	1.66	0.35
Alemania10a	2.70	-0.34
ReinoUnido10a	4.69	-2.42
Francia10a	3.52	-0.14
España10a	3.24	-0.28
Brasil10a	13.90	5.99
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	45,770	1.85%
HangSeng	27,141	-0.54%
EuroStoxx50	5,644	-0.03%
Dax	24,376	-0.19%
Cac40	8,049	-0.10%
Ibex35	15,578	0.53%
FTSE100	9,479	0.54%
Ibex35	15,578	0.53%
S&P/BMVIPC(Fut)	62,639	0.58%
DowJones(Fut)	46,888	0.18%
S&P500(Fut)	6,774	0.11%
Nasdaq(Fut)	25,137	0.11%
Commodities	Actual	Var %
Oro(usd-onz)	3,861.06	0.12%
Plata(usd-onz)	47.55	1.18%
Cobre(usd-libra)	5.02	1.36%
Petr.WTI(barril)	60.65	0.28%
Petr.Brent(barril)	64.32	0.33%
MezclaMex.(barril)	57.56	-2.21%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.39	-1.57%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

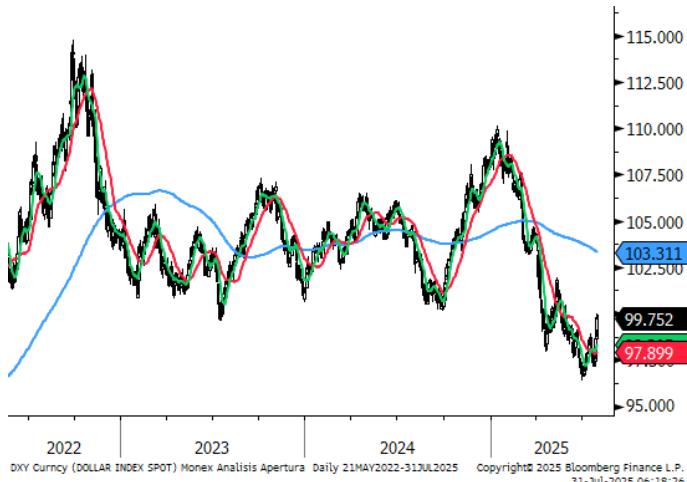
Peso / Dólar



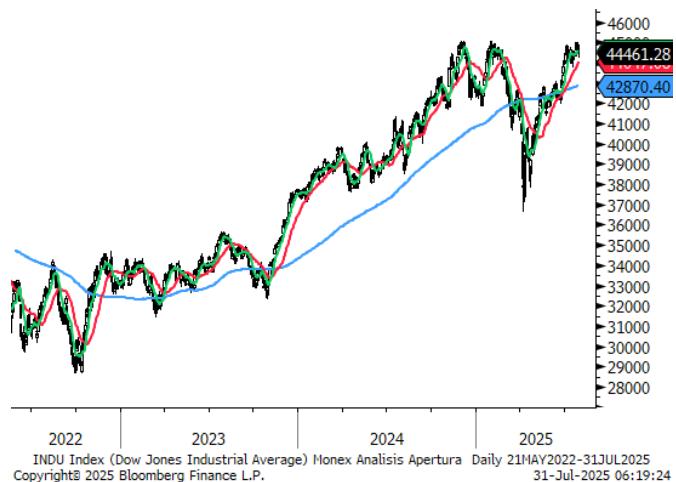
S&P/BMV IPC



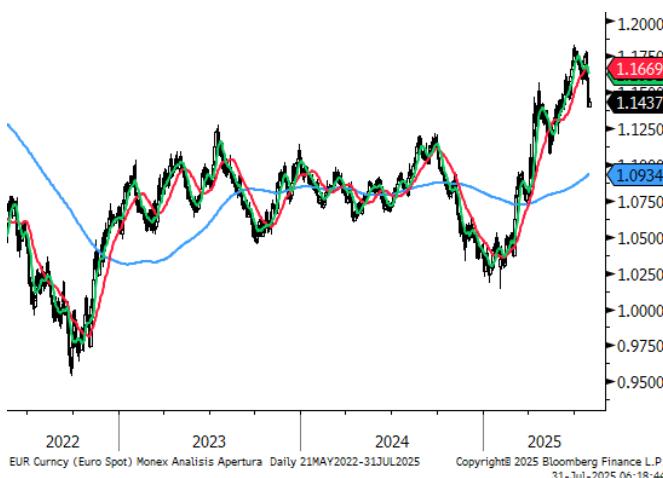
Índice Dólar



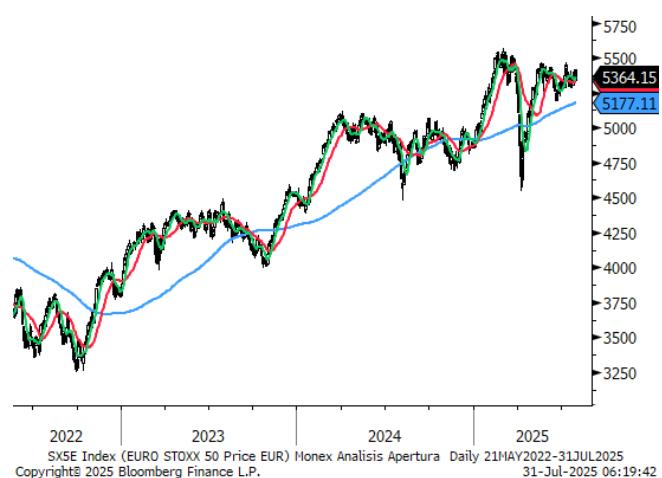
Dow Jones



Dólar / Euro



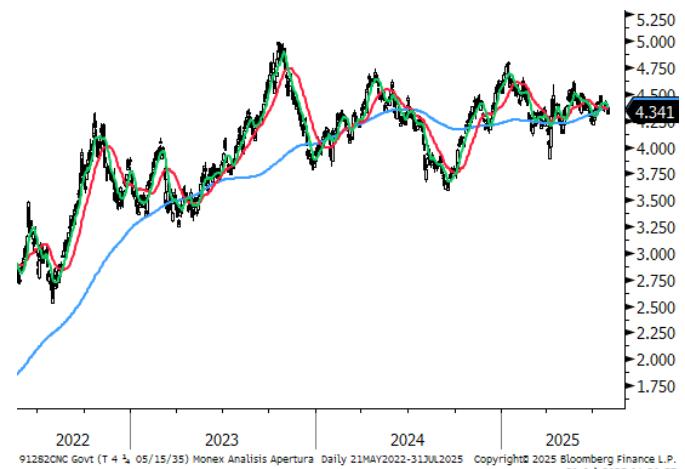
Euro Stoxx



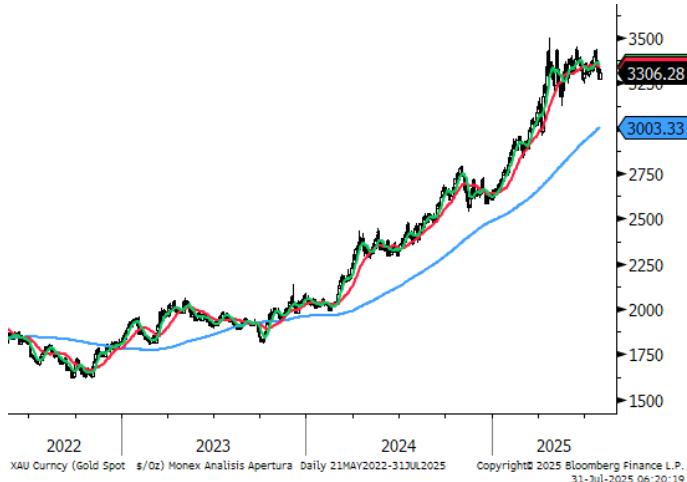
Petróleo WTI



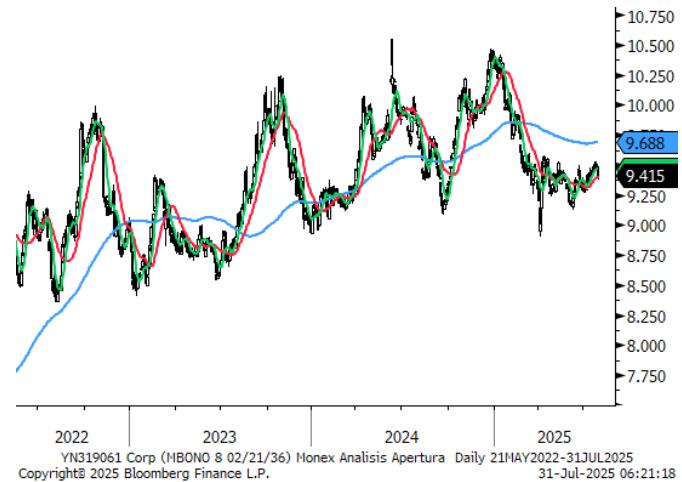
GT10



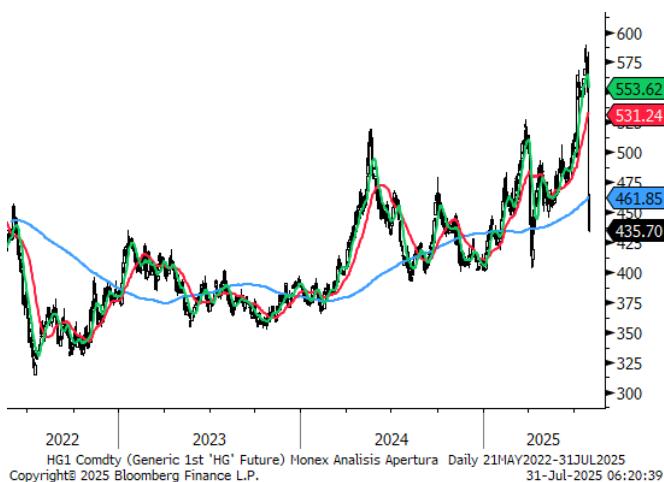
Oro



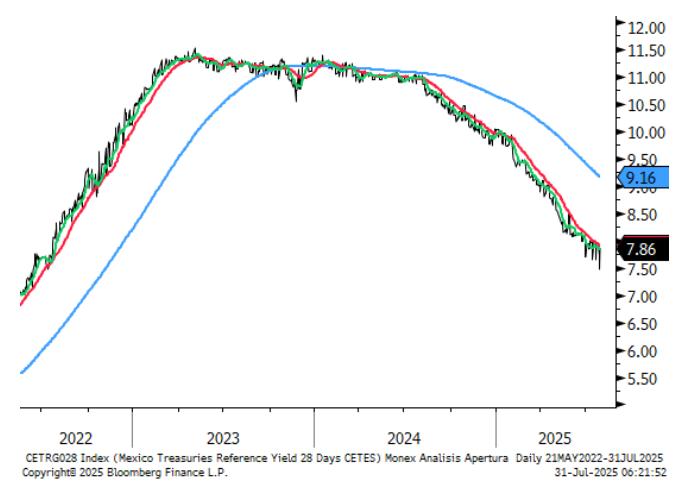
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.41	18.39	0.1%	18.60	-1.0%	19.50	-5.6%	44
Índice Dólar	97.75	97.82	-0.1%	98.07	-0.3%	101.45	-3.6%	49
Dólar / Euro	1.17	1.17	0.0%	1.17	0.5%	1.12	4.9%	51
Dólar / Libra Est.	1.34	1.34	0.0%	1.35	-0.1%	1.32	2.3%	46
Yen / Dólar	147.34	148.17	-0.6%	147.80	-0.3%	148.24	-0.6%	46
Real Bra. / Dólar	5.34	5.33	0.2%	5.42	-1.4%	5.67	-5.8%	47
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.39	0.4%	1.38	1.0%	1.40	-0.2%	65
Yuan / Dólar	7.12	7.12	0.0%	7.15	-0.4%	7.22	-1.4%	40
Bitcoin/Dólar	120,437.05	114,012.65	5.6%	113,570.31	6.0%	105,230.44	14.5%	64
Índices								
S&P/BMV IPC	62,220	62,141	0.1%	59,528	4.5%	55,504	12.1%	62
Dow Jones	46,520	46,298	0.5%	45,295	2.7%	43,291	7.5%	66
S&P 500	6,715	6,668	0.7%	6,490	3.5%	6,028	11.4%	68
Nasdaq	22,844	22,621	1.0%	21,746	5.0%	19,635	16.3%	68
FTSE 100	9,479	9,320	1.7%	9,215	2.9%	8,753	8.3%	72
Dax	24,378	23,862	2.2%	23,927	1.9%	22,910	6.4%	63
Cac 40	8,049	7,905	1.8%	7,807	3.1%	7,769	3.6%	65
Ibex 35	15,578	15,334	1.6%	15,021	3.7%	13,642	14.2%	63
FTSE MIB	43,192	42,684	1.2%	42,122	2.5%	39,047	10.6%	62
Nikkei	45,770	45,251	1.1%	43,070	6.3%	39,240	16.6%	65
Hang Seng	27,141	26,609	2.0%	25,677	5.7%	23,266	16.7%	63
Bovespa	143,950	145,668	-1.2%	139,639	3.1%	132,748	8.4%	54
Euro Stoxx 50	5,645	5,523	2.2%	5,403	4.5%	5,300	6.5%	72
Commodities								
Petr. WTI (barril)	60.67	63.05	-3.8%	64.04	-5.3%	66.74	-9.1%	40
Oro (usd-onz)	3,862	3,803	1.5%	3,524	9.6%	3,205.41	20.5%	82
Plata (usd-onz)	47.56	45.87	3.7%	40.68	16.9%	35.17	35.2%	80
Cobre (usd-libra)	501.80	479.24	4.7%	464.33	8.1%	469.18	7.0%	77
Gas N. (usd/MMBtu)	3.38	3.11	8.7%	2.99	13.1%	3.48	-2.9%	65
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	972	928	4.7%	828	17.4%	684	42.2%	74
Edz* (Emerg. 3XBear)	714	744	-4.1%	868	-17.8%	1,298	-45.0%	25
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,190	3,263	-2.2%	3,201	-0.3%	3,119	2.3%	46
Faz* (Finan. 3X Bear)	770	751	2.6%	786	-2.0%	992	-22.4%	51

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@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	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurin@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	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@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, 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 ± 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.