

Optimismo, pese a factores geopolíticos

05 de enero de 2026

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al inicio de la semana, los mercados accionarios registran avances impulsados por el sector tecnológico, destacando los futuros del Nasdaq gracias a las empresas como AMD y Micron. Se observó demanda tanto por activos de riesgo como por refugio: el oro subió más de 2.0% y la plata avanzó 4.0%, mientras que el dólar registró su mayor ganancia en dos semanas. Especialistas coinciden en que el impacto económico de la crisis en Venezuela será limitado y no afectará a los mercados. En renta fija, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cayó a 4.17%, mientras que los bonos venezolanos en default han duplicado su valor en los últimos meses ante expectativas de reestructuración. Para esta semana, los inversionistas estarán atentos a datos clave como el reporte de empleo de diciembre, vacantes laborales, indicadores ISM, vivienda y confianza del consumidor. Pese a la tensión geopolítica, la atención del mercado volverá a centrarse en la Reserva Federal. En el ámbito político, la presidenta interina Delcy Rodríguez busca cooperación con EE. UU. El Brent retrocedió hacia los 60 dólares por barril, reflejando una reacción moderada de los operadores petroleros. Las petroleras estadounidenses repuntaron tras las declaraciones de Trump sobre Venezuela; de hecho, Chevron mostró avances tras los planes del expresidente para reactivar la industria venezolana.

Economía

- Al inicio de la semana, la [agenda económica](#) es bastante ligera.
- EUA:** A las 09:00 se publicará el PMI manufacturero de ISM del mes de diciembre, para el cual se prevé un modesto aumento a 48.3 puntos, desde 48.2 previo.

Divisas

- Peso: en la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$17.98, lo que implica una depreciación del peso en 0.40% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.05% y una ganancia de 1.21% respecto al mes previo). Hoy, el peso retrocede ante un dólar firme, considerando el sentimiento de aversión al riesgo en el mercado debido a las tensiones geopolíticas entre EUA y Venezuela. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.90 y \$18.05 respectivamente, en el mercado interbancario.
- Índice dólar: avanza 0.21%, a la espera de conocer el PMI manufacturero estadounidense.
- Euro: retrocede 0.33%, afectado por el avance del dólar.
- Libra: se aprecia 0.02%, considerando los datos económicos en Reino Unido.
- Bitcoin: sube 2.00%, manteniendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -2.56pb, se ubica en 4.17%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -3.00pb, para situarse en 9.08%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 2.97% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un modesto avance de 0.68%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.74%.

Commodities

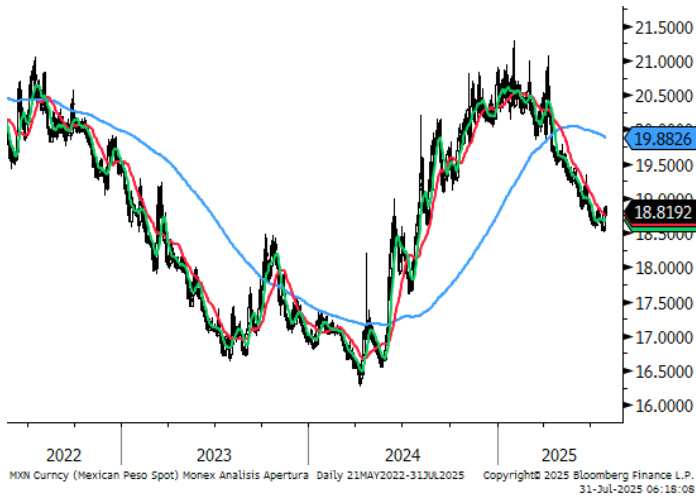
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y de la plata de 3.0% y 2.9%, respectivamente.

Mercados a la Apertura

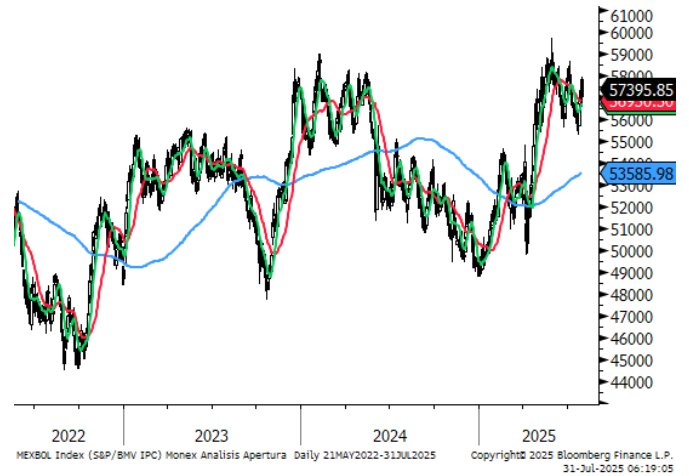
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.63	0.21%
Peso / Dólar	17.98	-0.40%
Yen / Dólar	156.58	0.17%
Franco Suizo / Dólar	0.79	-0.30%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	-0.25%
Euro / Dólar	1.17	-0.33%
Libra Esterlina / Dólar	1.35	0.02%
Bitcoin/Dólar	93,066.48	2.00%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.13	-1.00
TIIE28	7.56	18.10
Udibono 10a	4.11	-3.32
México 10a	9.08	-3.00
Tbill 1M	3.62	6.59
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.17	-2.56
Japón 10a	2.12	5.80
Alemania 10a	2.88	-1.78
Reino Unido 10a	4.51	-2.71
Francia 10a	3.59	-2.17
España 10a	3.31	-2.62
Brasil 10a	13.64	2.63
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	51,833	2.97%
Hang Seng	26,347	0.03%
Euro Stoxx 50	5,890	0.68%
Dax	24,696	0.64%
Cac 40	8,197	0.02%
Ibex 35	17,497	0.03%
FTSE 100	9,965	0.14%
Ibex 35	17,497	0.03%
S&P/BMV IPC (Fut)	64,970	-0.29%
Dow Jones (Fut)	48,650	0.07%
S&P 500 (Fut)	6,923	0.32%
Nasdaq (Fut)	25,572	0.74%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,419.33	2.01%
Plata (usd-onz)	74.96	2.94%
Cobre (usd-libra)	5.86	3.01%
Petr. WTI (barril)	57.59	0.47%
Petr. Brent (barril)	60.97	0.36%
Mezcla Mex. (barril)	53.62	-1.40%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.47	-4.06%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

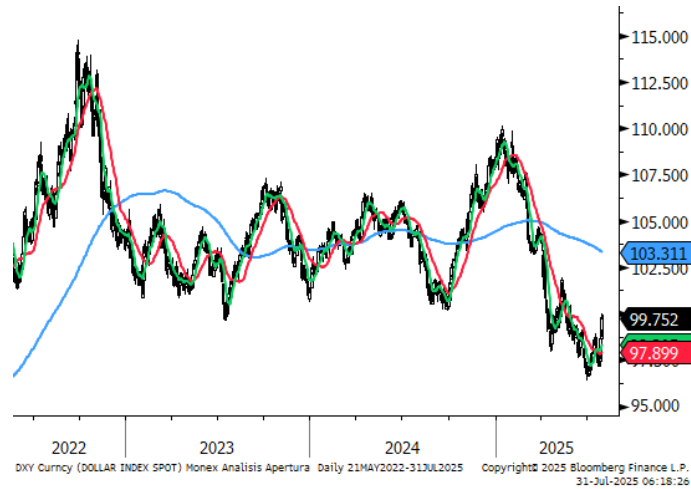
Peso / Dólar



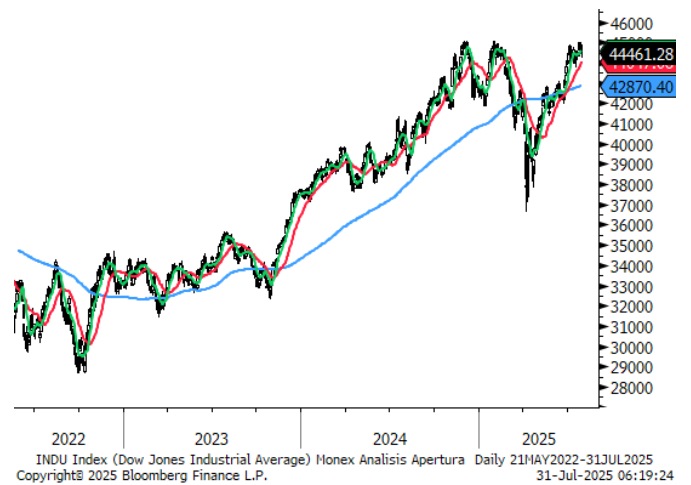
S&P/BMV IPC



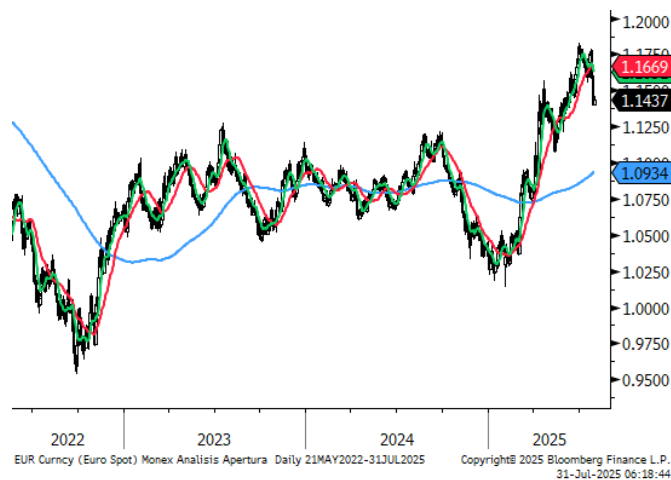
Índice Dólar



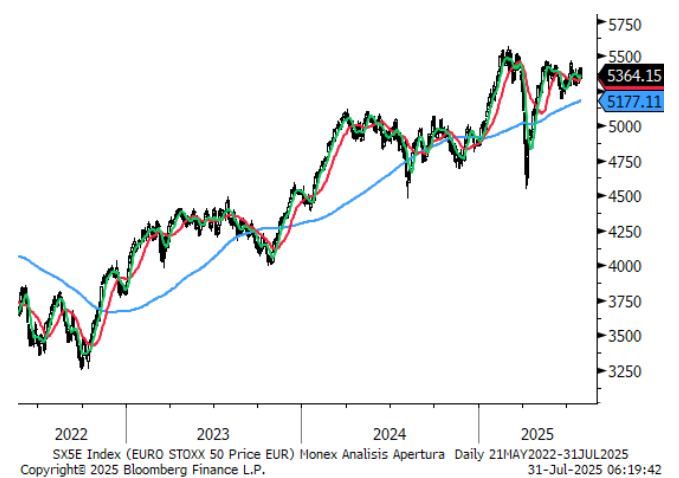
Dow Jones



Dólar / Euro



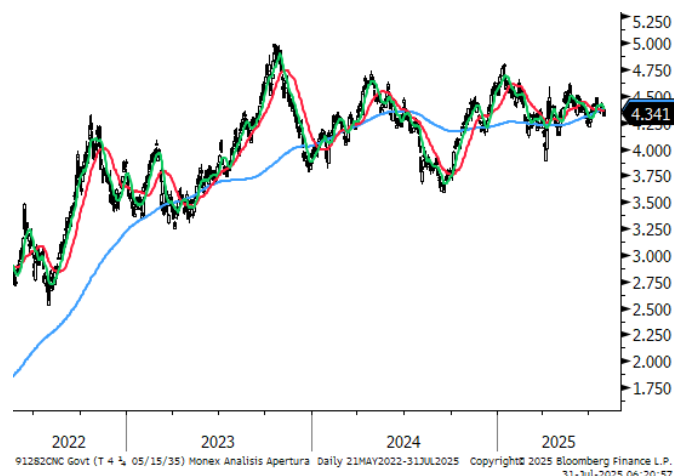
Euro Stoxx



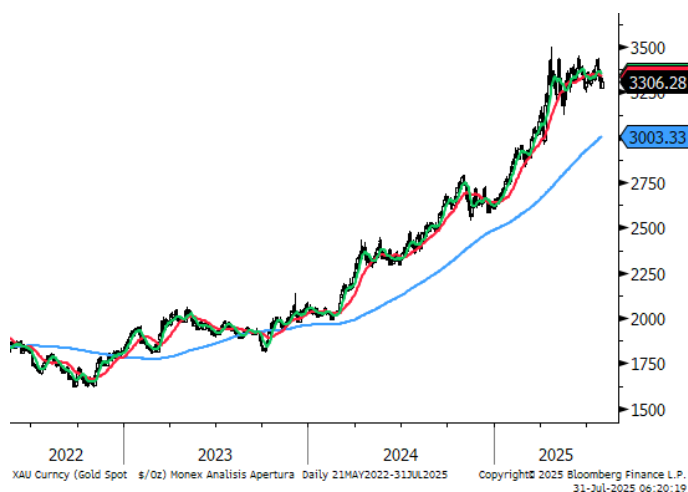
Petróleo WTI



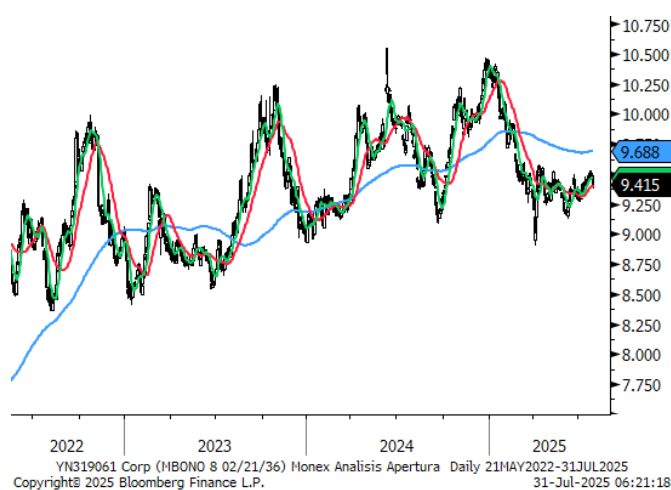
GT10



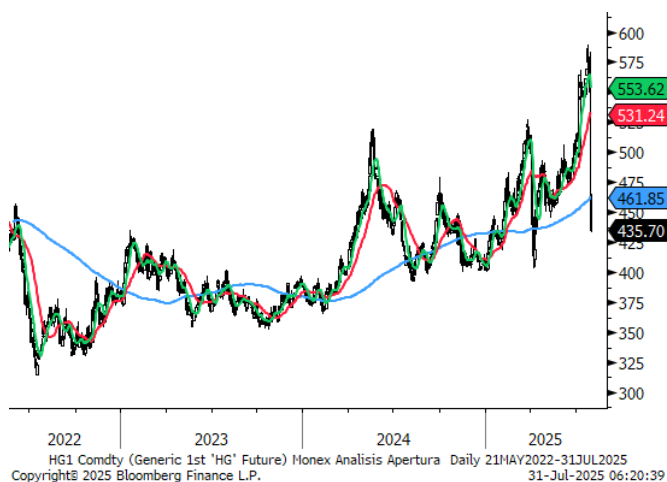
Oro



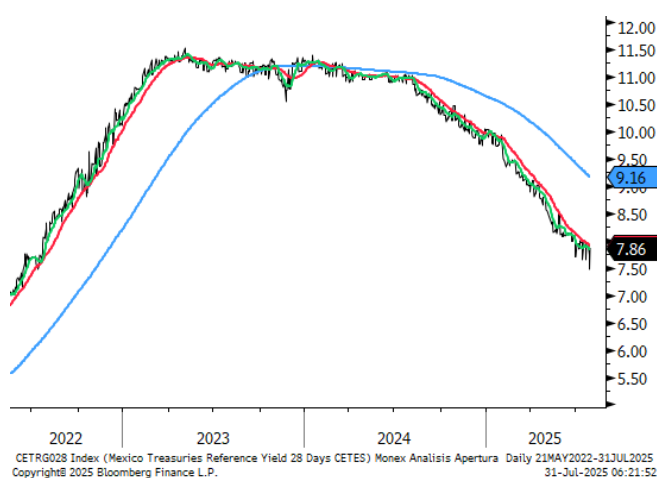
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	17.98	17.96	0.1%	18.24	-1.4%	18.79	-4.3%	41
Índice Dólar	98.63	98.25	0.4%	99.10	-0.5%	98.94	-0.3%	50
Dólar / Euro	1.17	1.18	-0.6%	1.16	0.3%	1.16	1.1%	44
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	-0.2%	1.33	1.3%	1.34	0.6%	61
Yen / Dólar	156.59	156.39	0.1%	155.49	0.7%	148.87	5.2%	54
Real Bra. / Dólar	5.43	5.51	-1.5%	5.40	0.6%	5.51	-1.4%	48
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.37	0.5%	1.39	-1.0%	1.38	-0.6%	45
Yuan / Dólar	6.98	7.01	-0.4%	7.07	-1.3%	7.16	-2.5%	10
Bitcoin/Dólar	93,065.81	89,128.69	4.4%	89,210.66	4.3%	106,598.37	-12.7%	68
Índices								
S&P/BMV IPC	64,141	64,756	-0.9%	63,244	1.4%	59,021	8.7%	52
Dow Jones	48,382	48,361	0.0%	47,576	1.7%	44,544	8.6%	56
S&P 500	6,858	6,877	-0.3%	6,805	0.8%	6,293	9.0%	53
Nasdaq	23,236	23,388	-0.7%	23,252	-0.1%	20,858	11.4%	50
FTSE 100	9,966	9,902	0.6%	9,731	2.4%	9,116	9.3%	67
Dax	24,697	24,323	1.5%	23,980	3.0%	23,640	4.5%	70
Cac 40	8,199	8,145	0.7%	8,106	1.1%	7,847	4.5%	60
Ibex 35	17,503	17,267	1.4%	16,511	6.0%	14,852	17.8%	77
FTSE MIB	45,680	44,695	2.2%	43,568	4.8%	41,068	11.2%	71
Nikkei	51,833	50,353	2.9%	50,195	3.3%	42,515	21.9%	61
Hang Seng	26,347	25,839	2.0%	25,980	1.4%	24,751	6.4%	57
Bovespa	160,539	159,395	0.7%	155,597	3.2%	141,724	13.3%	55
Euro Stoxx 50	5,891	5,782	1.9%	5,692	3.5%	5,429	8.5%	71
Commodities								
Petr. WTI (barril)	57.63	57.65	0.0%	58.90	-2.2%	62.81	-8.2%	47
Oro (usd-onz)	4,418	4,402	0.4%	4,186	5.5%	3,633.07	21.6%	63
Plata (usd-onz)	74.90	73.11	2.5%	58.20	28.7%	43.20	73.4%	66
Cobre (usd-libra)	586.75	561.31	4.5%	524.18	11.9%	493.32	18.9%	67
Gas N. (usd/MMBtu)	3.47	4.04	-14.1%	4.27	-18.7%	3.56	-2.5%	36
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,043	964	8.3%	970	7.5%	792	31.7%	71
Edz* (Emerg. 3XBear)	588	652	-9.8%	677	-13.1%	987	-40.4%	30
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,089	3,122	-1.0%	2,875	7.4%	2,826	9.3%	58
Faz* (Finan. 3X Bear)	676	678	-0.3%	760	-11.0%	869	-22.2%	25

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	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	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, 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.