

11 de diciembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercados reavivan temores sobre IA

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos mixtos, pero con cautela en EE. UU. Se percibe una importante volatilidad tras una combinación de factores: por un lado, la Reserva Federal recortó tasas y dejó abierta la posibilidad de más ajustes en 2026, aunque sus proyecciones contemplan solo un recorte, mientras que los estrategas globales apuestan por dos. Powell señaló que la Fed ha hecho lo suficiente para estabilizar el mercado laboral, manteniendo tasas altas para contener la inflación. El movimiento fue calificado como un recorte "hawkish pero optimista", lo que implica mayor crecimiento y una desinflación más rápida, aunque los recortes ya no serán automáticos. Sobre este tema, ahora la atención estará en los comentarios de los miembros de la Fed, principalmente con los datos entrantes. En el plano corporativo, Oracle se convirtió en el centro de atención tras una caída significativa en el premercado por ventas en la nube inferiores a lo esperado y un aumento de su gasto de capital para 2026 (\$50,000 mdd desde \$15,000 mdd), lo que reavivó temores sobre el gasto masivo en infraestructura de IA. Broadcom, que reportará resultados tras el cierre, será otro termómetro para los avances de la IA.

Economía

- Hoy, la **agenda económica** es bastante ligera.
- Suiza:** El Banco Nacional de Suiza mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia en 0.00%, en línea con las expectativas del mercado.
- Brasil:** Las ventas minoristas de octubre repuntaron 1.1% anual, desde 0.8% previo, muy por encima de las previsiones de una contracción de 0.5%.
- EUA:** A las 07:30 se publicarán las solicitudes iniciales por seguro de desempleo, para las cuales se estima un aumento a 220 mil, frente las 191 mil de la semana anterior.

Divisas

- Peso: En la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.18, lo que implica una depreciación del peso en 0.10% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.35% y una ganancia de 0.79% respecto al mes previo). Hoy, el peso fue afectado por la aprobación del Senado para imponer aranceles a las exportaciones chinas, los cuales estarán entrando en vigor el próximo año. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$18.11 y \$18.22 respectivamente, en el mercado interbancario.
- Índice dólar: Retrocede 0.28%, considerando los comentarios de Powell tras la decisión de política monetaria la Fed.
- Euro: Avanza 0.15%, impulsado por el debilitamiento del dólar.
- Libra: Se aprecia 0.01%, moderando el optimismo de la sesión previa.
- Bitcoin: Baja 2.33%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -0.97pb, se ubica en 4.14%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -1.79pb, para situarse en 9.11%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -0.90% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.35%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el retroceso del Nasdaq de -0.69%.

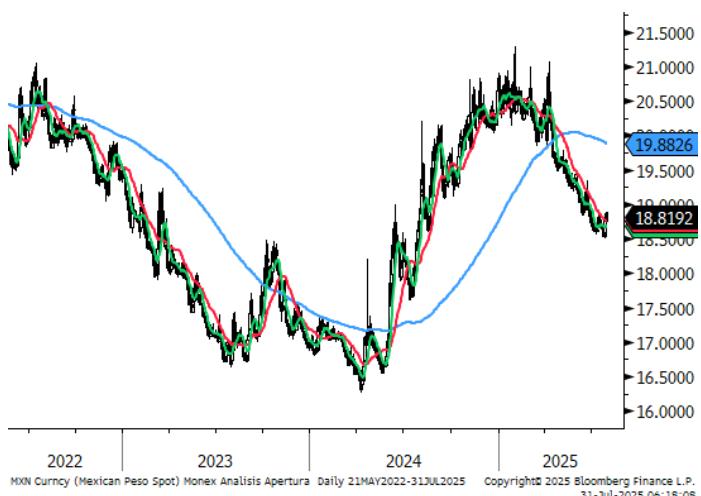
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el ajuste del petróleo de -1.23%, pero el avance del cobre de 1.00%.

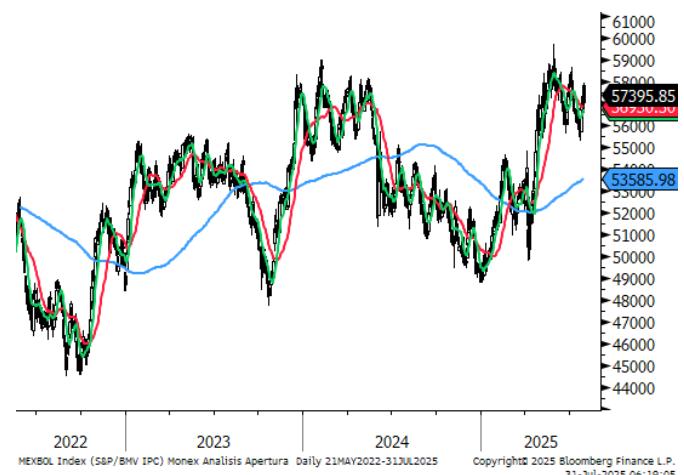
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.51	-0.28%
Peso / Dólar	18.18	-0.10%
Yen / Dólar	155.78	0.15%
Franco Suizo / Dólar	0.80	0.43%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	-0.02%
Euro / Dólar	1.17	0.15%
Libra Esterlina / Dólar	1.34	0.01%
Bitcoin/Dólar	90,247.78	-2.33%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.25	0.00
TIIE28	7.51	1.00
Udibono 10a	3.96	11.71
México 10a	9.11	-1.79
Tbill 1M	3.67	-0.30
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.14	-0.97
Japón 10a	1.92	-2.45
Alemania 10a	2.85	-0.02
Reino Unido 10a	4.49	-1.94
Francia 10a	3.57	0.12
España 10a	3.30	-0.61
Brasil 10a	13.86	6.91
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,149	-0.90%
Hang Seng	25,531	-0.04%
Euro Stoxx 50	5,728	0.35%
Dax	24,143	0.06%
Cac 40	8,053	0.38%
Ibex 35	16,845	0.49%
FTSE 100	9,671	0.16%
Ibex 35	16,845	0.49%
S&P/BMV IPC (Fut)	63,383	-0.51%
Dow Jones (Fut)	48,062	-0.09%
S&P 500 (Fut)	6,860	-0.46%
Nasdaq (Fut)	25,621	-0.69%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,211.65	-0.41%
Plata (usd-onz)	62.09	0.46%
Cobre (usd-libra)	5.33	1.00%
Petr. WTI (barril)	57.74	-1.23%
Petr. Brent (barril)	61.46	-1.21%
Mezcla Mex. (barril)	54.76	0.33%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.49	-2.39%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

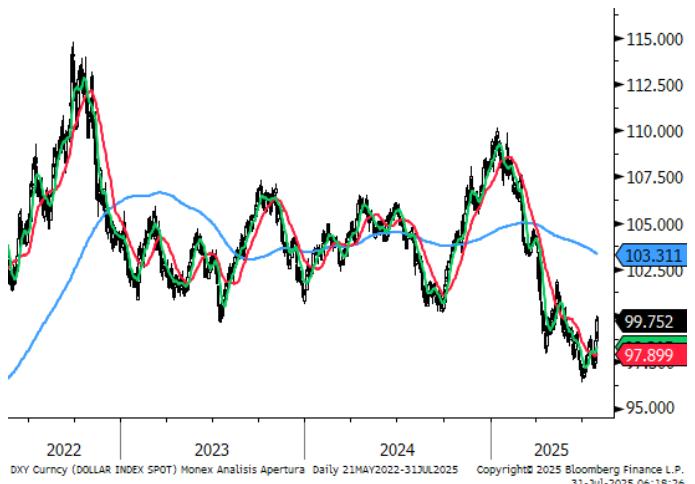
Peso / Dólar



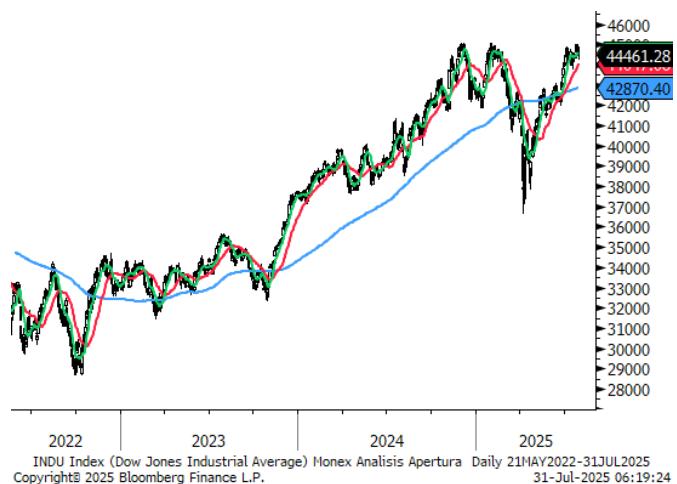
S&P/BMV IPC



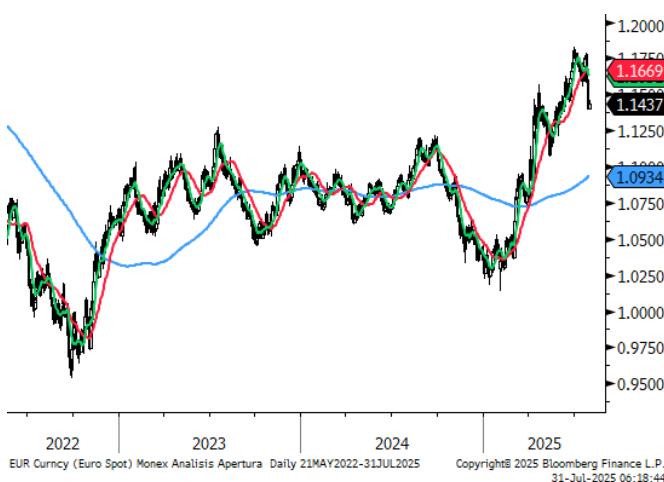
Índice Dólar



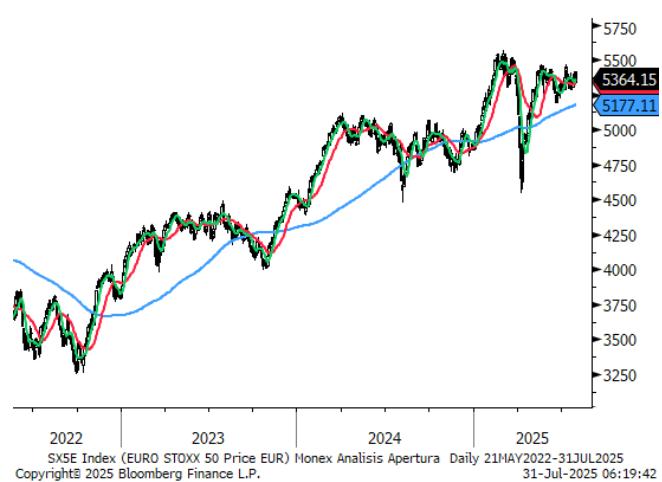
Dow Jones



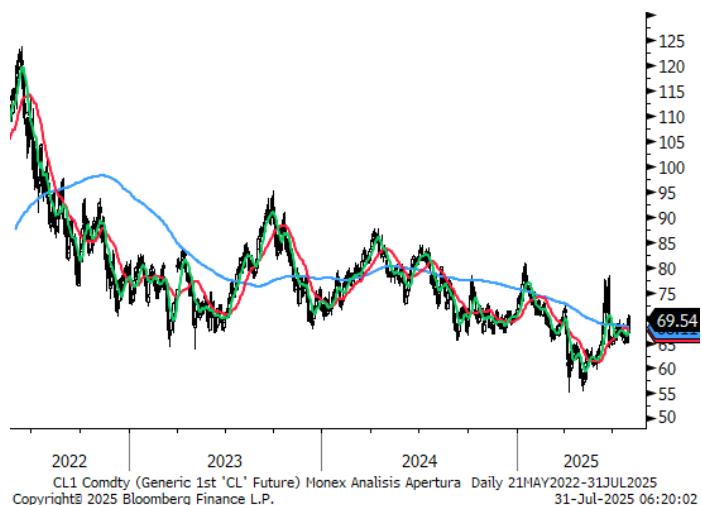
Dólar / Euro



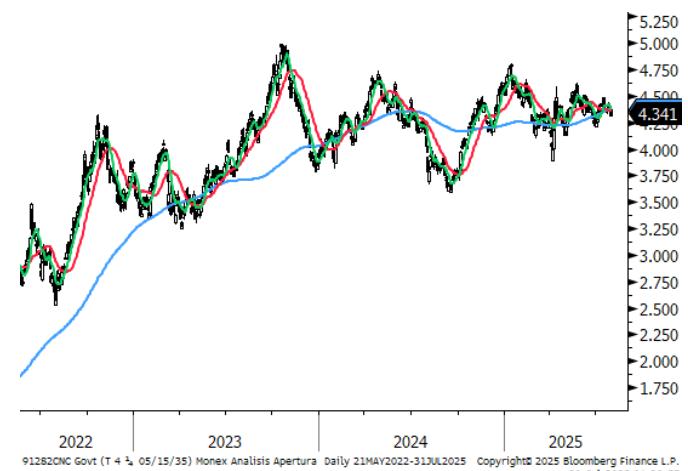
Euro Stoxx



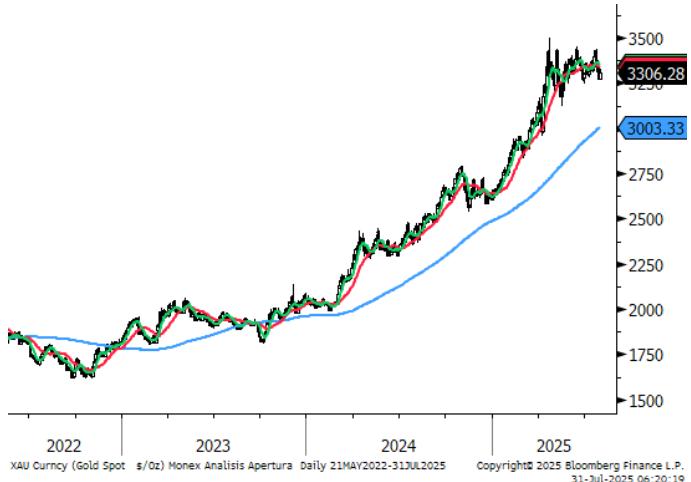
Petróleo WTI



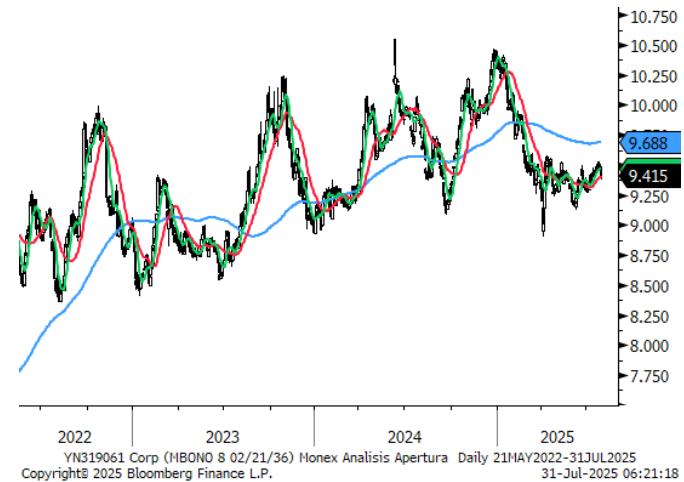
GT10



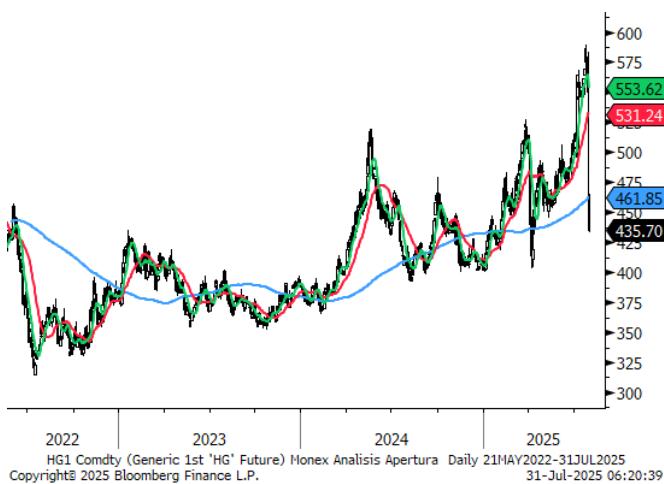
Oro



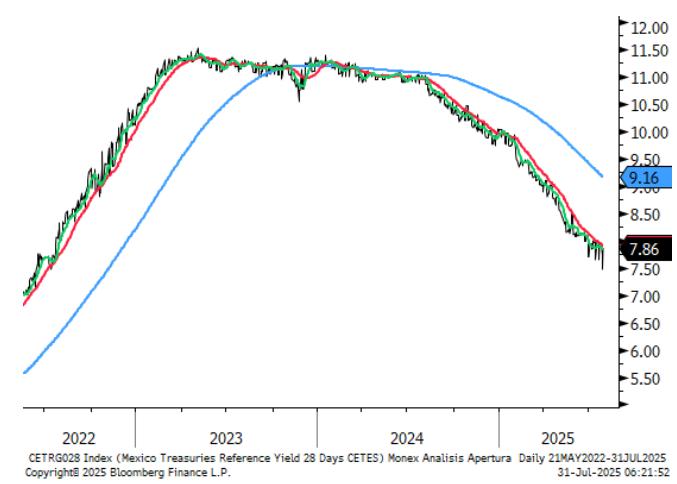
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.18	18.24	-0.3%	18.39	-1.1%	18.98	-4.2%	40
Índice Dólar	98.50	99.07	-0.6%	99.24	-0.7%	99.36	-0.9%	36
Dólar / Euro	1.17	1.16	0.6%	1.16	0.9%	1.15	2.0%	66
Dólar / Libra Est.	1.34	1.33	0.6%	1.33	1.0%	1.33	0.3%	62
Yen / Dólar	155.77	155.78	0.0%	153.90	1.2%	148.27	5.1%	54
Real Bra. / Dólar	5.47	5.39	1.5%	5.37	1.8%	5.53	-1.1%	63
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.39	-0.7%	1.40	-1.5%	1.39	-0.8%	31
Yuan / Dólar	7.06	7.07	-0.2%	7.11	-0.7%	7.18	-1.7%	30
Bitcoin/Dólar	90,244.48	91,302.95	-1.2%	97,714.16	-7.6%	108,797.83	-17.1%	44
Índices								
S&P/BMV IPC	63,409	63,499	-0.1%	62,366	1.7%	58,177	9.0%	56
Dow Jones	48,058	47,695	0.8%	46,989	2.3%	44,093	9.0%	61
S&P 500	6,887	6,845	0.6%	6,756	1.9%	6,208	10.9%	61
Nasdaq	23,654	23,458	0.8%	23,090	2.4%	20,464	15.6%	62
FTSE 100	9,672	9,681	-0.1%	9,621	0.5%	9,034	7.1%	54
Dax	24,142	23,922	0.9%	23,980	0.7%	23,555	2.5%	58
Cac 40	8,051	8,085	-0.4%	8,089	-0.5%	7,843	2.7%	45
Ibex 35	16,844	16,631	1.3%	16,077	4.8%	14,569	15.6%	71
FTSE MIB	43,573	43,435	0.3%	43,084	1.1%	40,705	7.0%	58
Nikkei	50,149	50,223	-0.1%	49,328	1.7%	41,645	20.4%	52
Hang Seng	25,531	25,804	-1.1%	26,133	-2.3%	24,595	3.8%	43
Bovespa	159,075	159,596	-0.3%	151,166	5.2%	139,478	14.1%	60
Euro Stoxx 50	5,728	5,704	0.4%	5,651	1.3%	5,406	6.0%	59
Commodities								
Petr. WTI (barril)	57.73	58.85	-1.9%	59.60	-3.1%	63.57	-9.2%	44
Oro (usd-onz)	4,210	4,212	0.0%	4,105	2.6%	3,528.40	19.3%	57
Plata (usd-onz)	62.11	58.97	5.3%	51.83	19.8%	40.27	54.2%	78
Cobre (usd-libra)	532.80	527.56	1.0%	509.35	4.6%	487.59	9.3%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	4.48	4.85	-7.6%	4.04	10.9%	3.57	25.5%	50
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	968	952	1.7%	974	-0.6%	771	25.5%	54
Edz* (Emerg. 3XBear)	686	698	-1.7%	694	-1.1%	1,055	-35.0%	45
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,917	2,852	2.3%	2,826	3.2%	2,820	3.5%	59
Faz* (Finan. 3X Bear)	758	767	-1.2%	791	-4.2%	907	-16.5%	41

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	jsolano@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	rmbiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	kloisc@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.