

# Se intensifica el sentimiento de cautela

14 de enero de 2026

Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados en EE. UU. apuntan a sus primeras pérdidas consecutivas de 2026 ante la preocupación por la posible respuesta de Washington a las protestas en Irán. Europa opera mixta y Asia avanza impulsada por la expectativa de elecciones en Japón que reforzarían la agenda proestímulo de Takaichi. Los inversionistas se mantienen cautelosos antes de discursos de la Fed, datos económicos y un potencial fallo de la Corte Suprema sobre aranceles. En este contexto, los metales extienden su rally a máximos históricos, aunque algunos analistas advierten que la plata podría estar sobrecomprada pese al impulso estructural de la descarbonización y la inversión en IA. La incertidumbre geopolítica también se refleja en el repunte del petróleo y del VIX, mientras el dólar sube y los rendimientos del Tesoro retroceden. En paralelo, Trump afirmó que Groenlandia es "vital" para el sistema de defensa antimisiles "Golden Dome", señalando que la OTAN debería liderar su obtención. En el ámbito corporativo, Netflix evalúa ajustar los términos de la compra de Warner Bros. Discovery y considerar una oferta en efectivo, mientras Tesla migrará su sistema Full Self-Driving a un modelo únicamente por suscripción.

## Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es bastante ligera.
- China:** la balanza comercial de diciembre presentó un superávit de \$114.10 mil millones de dólares (mmdd), superando a la cifra previa de \$111.69 mmdd, pero ligeramente por debajo de las previsiones de \$114.30 mmdd.
- EUA:** a las 07:30 se publicará la inflación al productor de noviembre, tras el 0.3% previo. Los inversionistas también esperan un aumento de 0.5% en las ventas minoristas, luego del estancamiento anterior. A las 11:00 hablarán Raphael Bostic y Neel Kashkari del FOMC, discursos que podrían ser relevantes para el mercado.

## Divisas

- Peso:** en la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$17.81, lo que implica una apreciación del peso en 0.81% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.90% y una ganancia de 1.17% respecto al mes previo). Hoy, el peso permanece en terreno positivo, impulsado por la corrección del dólar tras el avance de la sesión previa. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.78 y \$17.89 respectivamente, en el mercado interbancario.
- Índice dólar:** Retrocede 0.05%, a la espera del reporte de las ventas minoristas.
- Euro:** Avanza 0.03%, favorecido por el debilitamiento del dólar.
- Libra:** Se aprecia 0.17%, mientras los inversores centran su atención en el PIB de mañana.
- Bitcoin:** Sube 0.83%, recuperando el apetito de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -2.75pb, se ubica en 4.15%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un avance de 1.56pb, para situarse en 8.98%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 1.48% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos ligeramente negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.16%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el ajuste del Nasdaq de -0.62%.

## Commodities

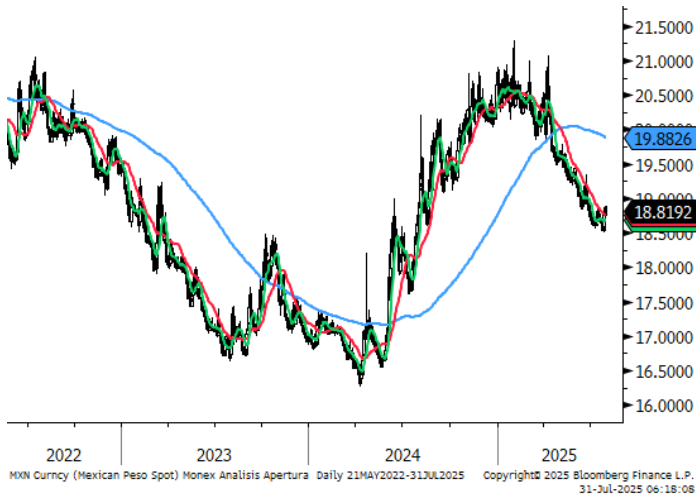
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance de la plata y el oro de 4.84% y 1.10%, respectivamente.

## Mercados a la Apertura

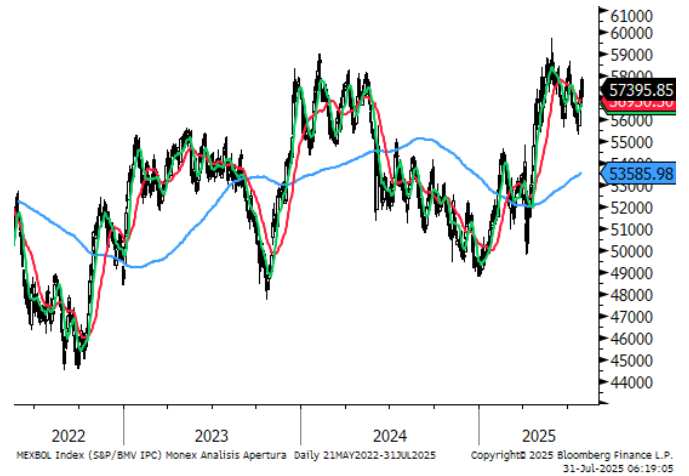
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.09	-0.05%
Peso / Dólar	17.81	0.10%
Yen / Dólar	158.66	0.30%
Franco Suizo / Dólar	0.80	0.00%
Dólar Canad. / Dólar	1.39	0.08%
Euro / Dólar	1.16	0.03%
Libra Esterlina / Dólar	1.34	0.17%
Bitcoin/Dólar	94,858.51	0.83%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	6.99	-8.00
TIIE28	7.26	0.00
Udibono 10a	3.97	-3.45
México 10a	8.98	1.56
Tbill 1M	3.61	-1.05
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.15	-2.75
Japón 10a	2.18	1.40
Alemania 10a	2.84	-1.09
Reino Unido 10a	4.38	-1.81
Francia 10a	3.51	-0.62
España 10a	3.23	-0.71
Brasil 10a	13.71	2.86
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	54,341	1.48%
Hang Seng	27,000	0.56%
Euro Stoxx 50	6,020	-0.16%
Dax	25,319	-0.40%
Cac 40	8,356	0.10%
Ibex 35	17,682	-0.03%
FTSE 100	10,169	0.31%
Ibex 35	17,682	-0.03%
S&P/BMV IPC (Fut)	67,018	-0.65%
Dow Jones (Fut)	49,245	-0.33%
S&P 500 (Fut)	6,973	-0.41%
Nasdaq (Fut)	25,745	-0.62%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,637.14	1.10%
Plata (usd-onz)	91.16	4.84%
Cobre (usd-libra)	6.05	0.54%
Petr. WTI (barril)	61.84	1.13%
Petr. Brent (barril)	66.20	1.12%
Mezcla Mex. (barril)	57.15	2.99%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.36	-1.73%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

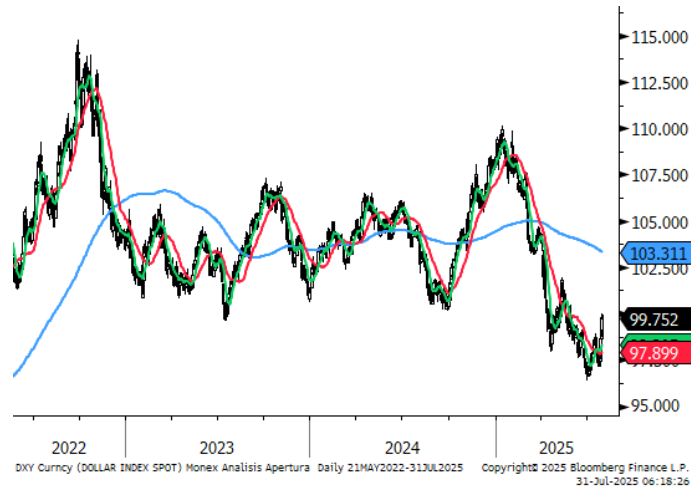
## Peso / Dólar



## S&P/BMV IPC



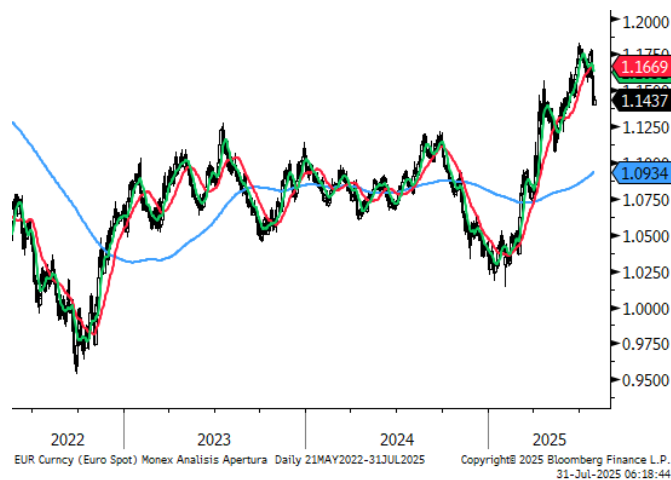
## Índice Dólar



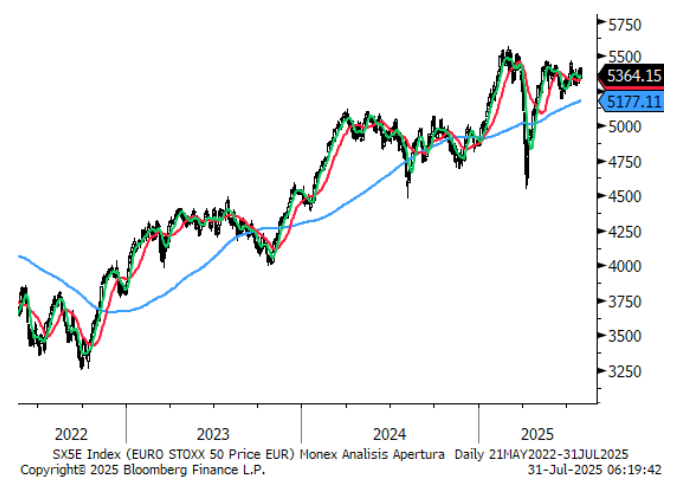
## Dow Jones



## Dólar / Euro



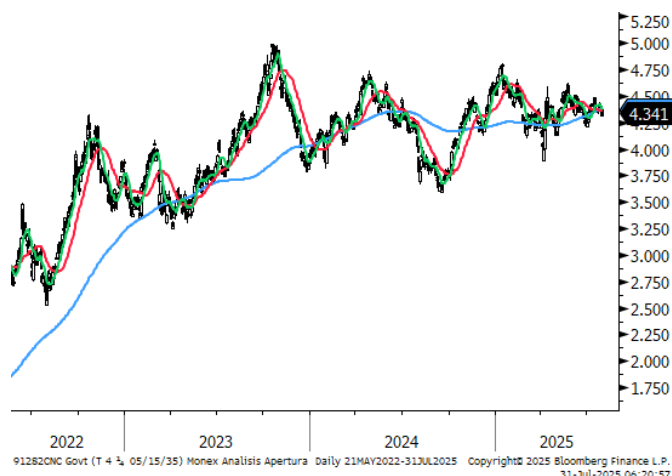
## Euro Stoxx



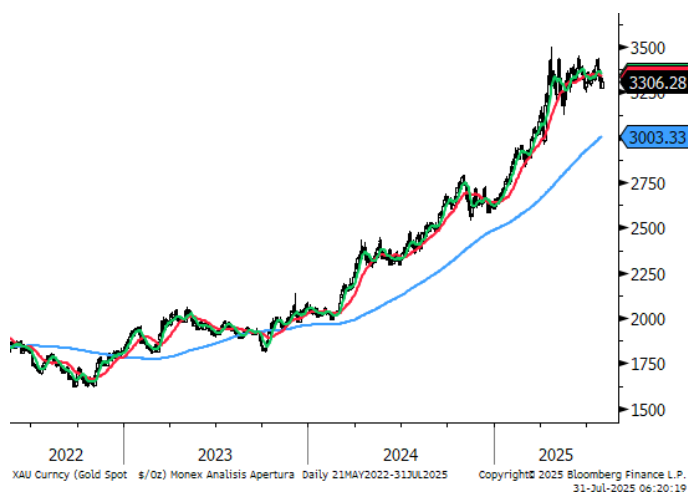
## Petróleo WTI



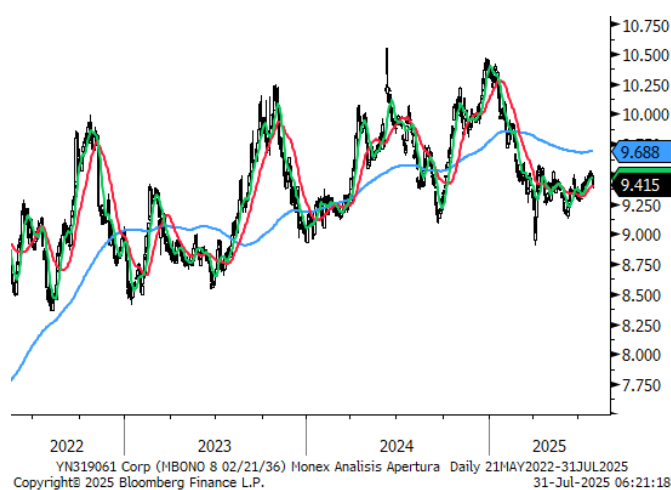
## GT10



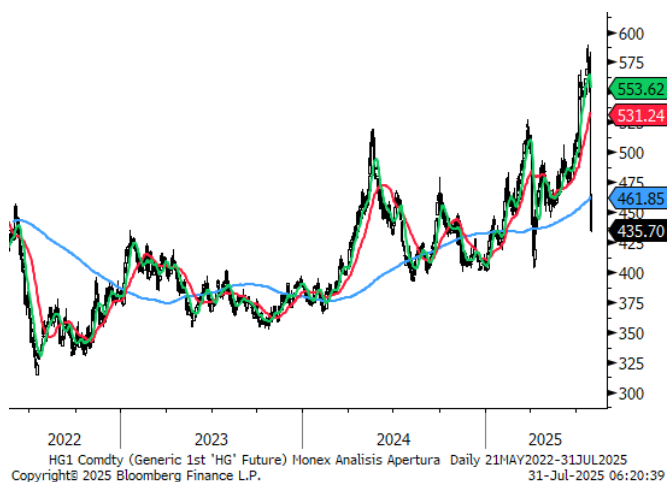
## Oro



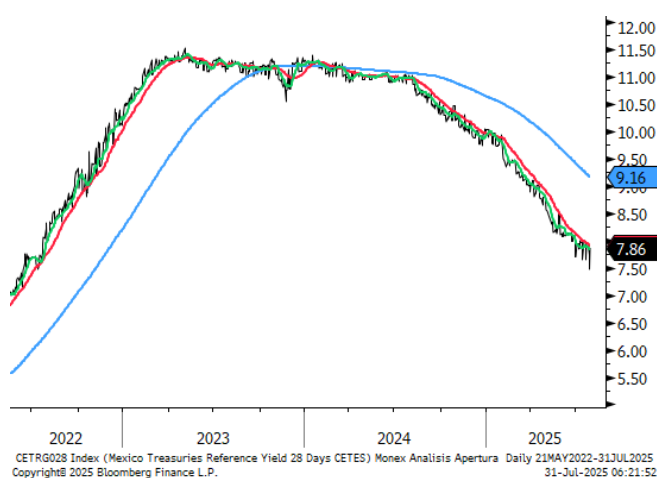
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	17.81	17.93	-0.7%	18.15	-1.9%	18.71	-4.8%	29
Índice Dólar	99.07	98.74	0.3%	99.04	0.0%	98.78	0.3%	56
Dólar / Euro	1.16	1.17	-0.3%	1.17	-0.1%	1.16	0.5%	43
Dólar / Libra Est.	1.34	1.35	-0.1%	1.33	0.9%	1.34	0.3%	55
Yen / Dólar	158.67	157.41	0.8%	156.07	1.7%	149.22	6.3%	64
Real Bra. / Dólar	5.37	5.40	-0.5%	5.40	-0.6%	5.50	-2.3%	42
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.38	0.3%	1.39	0.0%	1.38	0.3%	54
Yuan / Dólar	6.97	6.98	-0.1%	7.06	-1.2%	7.15	-2.5%	19
Bitcoin/Dólar	94,904.98	92,091.59	3.1%	89,863.59	5.6%	106,007.13	-10.5%	66
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	66,337	65,239	1.7%	63,781	4.0%	59,464	11.6%	65
Dow Jones	49,192	48,980	0.4%	47,857	2.8%	44,790	9.8%	62
S&P 500	6,964	6,920	0.6%	6,823	2.1%	6,336	9.9%	64
Nasdaq	23,710	23,502	0.9%	23,277	1.9%	21,056	12.6%	63
FTSE 100	10,169	10,067	1.0%	9,792	3.8%	9,167	10.9%	75
Dax	25,319	25,045	1.1%	24,122	5.0%	23,724	6.7%	80
Cac 40	8,355	8,269	1.0%	8,122	2.9%	7,859	6.3%	75
Ibex 35	17,677	17,600	0.4%	16,746	5.6%	15,004	17.8%	84
FTSE MIB	45,585	45,571	0.0%	43,982	3.6%	41,294	10.4%	72
Nikkei	54,341	51,888	4.7%	50,558	7.5%	42,974	26.5%	72
Hang Seng	27,000	26,432	2.1%	26,042	3.7%	24,834	8.7%	65
Bovespa	161,973	162,109	-0.1%	157,981	2.5%	142,798	13.4%	57
Euro Stoxx 50	6,020	5,939	1.4%	5,733	5.0%	5,451	10.4%	80
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	61.83	58.55	5.6%	58.63	5.5%	62.45	-1.0%	65
Oro (usd-onz)	4,637	4,486	3.4%	4,262	8.8%	3,683.69	25.9%	73
Plata (usd-onz)	91.21	80.06	13.9%	63.14	44.5%	44.97	102.8%	76
Cobre (usd-libra)	606.00	590.79	2.6%	535.79	13.1%	496.31	22.1%	67
Gas N. (usd/MMBtu)	3.36	3.45	-2.5%	4.25	-20.9%	3.54	-5.0%	39
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,125	1,073	4.8%	984	14.3%	807	39.3%	80
Edz* (Emerg. 3XBear)	546	579	-5.8%	663	-17.6%	956	-42.9%	25
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,893	3,136	-7.8%	2,923	-1.0%	2,833	2.1%	43
Faz* (Finan. 3X Bear)	701	662	5.9%	740	-5.3%	853	-17.9%	48

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:iquirozz@monex.com.mx">iquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:irsolano@monex.com.mx">irsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubio@monex.com.mx">rmrubio@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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.