

Trump vs China, atención a Bancos Regionales

17 de octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios presentan un entorno negativo, retomando preocupación por la tensión comercial entre EE. UU. y noticias sobre algunos bancos regionales en EE. UU. En medio de la volatilidad, Donald Trump reconoció que los aranceles a China no son sostenibles y anunció una posible reunión con Xi Jinping en la cumbre de APEC, aunque también amenazó con nuevos aranceles del 100.0 %. A pesar de las restricciones tecnológicas y medidas recíprocas entre ambos países, Trump también expresó confianza en lograr un acuerdo justo, respaldado por el director del Consejo Económico Nacional. Ante esto, el índice VIX alcanzó su nivel más alto desde abril y provocó que activos refugio como bonos del Tesoro y oro perdieran ganancias. Sobre los bancos regionales (Zions Bancorp y Western Alliance) se reavivó un poco la situación observada en 2023; sin embargo, la estabilidad y los recientes resultados de bancos de mayor tamaño podrían limitar esas preocupaciones en el corto plazo. Pese a este enrarecido entorno y cierta cautela, los mercados podrían cerrar en terreno positivo en términos semanales.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) está prácticamente vacía.
- Eurozona:** La inflación de septiembre aumentó 2.2% anual, desde 2.0% previo, en línea con las expectativas del mercado.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista, pero ahora cotiza en \$18.42, lo que implica una apreciación del peso en 0.09% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.56% y una pérdida de 0.66% respecto al mes previo). Hoy, el peso es favorecido por el retroceso que presentó la divisa estadounidense durante la sesión asiática, a medida que aumentaron las preocupaciones bancarias en EUA y la demanda por activos de refugio.
- Índice dólar:** Avanza 0.01%, tras evaluar los comentarios de Trump sobre las tarifas a China.
- Euro:** Se deprecia -0.08%, considerando el reporte de inflación en la región.
- Libra:** Retrocede -0.03%, afectada por el fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -2.01%, perdiendo el atractivo por parte de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** aumenta 1.90pb, se ubica en 3.99%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -1.33pb, para situarse en 8.69%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el retroceso de -2.48% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.88%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando ajuste de -0.45% del Nasdaq.

Commodities

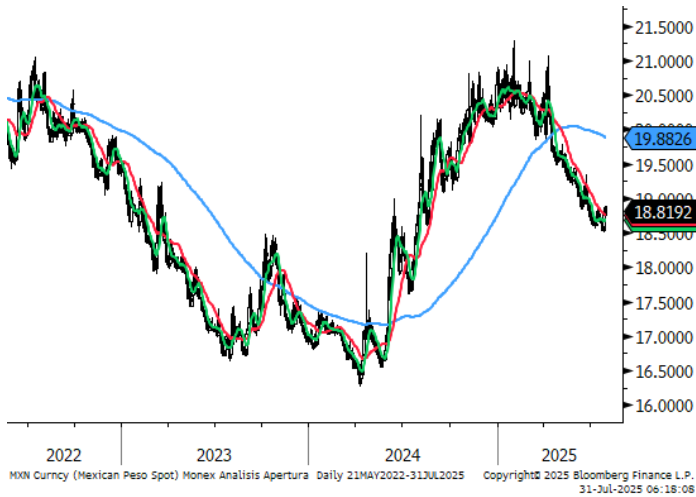
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el ajuste de la plata y del cobre de -1.53% y -0.71% respectivamente.

MercadosalaApertura

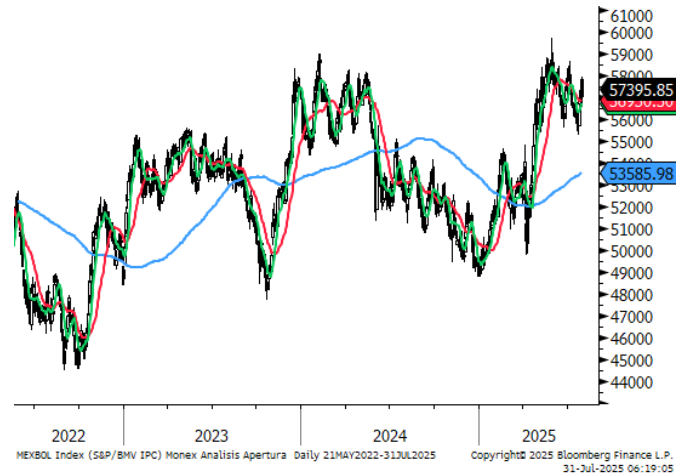
Divisas	Actual	Var%
ÍndiceDólar	98.34	0.01%
Peso/Dólar	18.42	0.09%
Yen/Dólar	150.37	0.04%
FrancoSuizo/Dólar	0.79	0.06%
DólarCanad./Dólar	1.40	0.14%
Euro/Dólar	1.17	-0.08%
LibraEsterlina/Dólar	1.34	-0.03%
Bitcoin/Dólar	105,720.37	-2.01%
Mdo.Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.51	0.00
TIIE28	7.79	0.00
Udibono10a	3.93	-0.84
México10a	8.69	-1.33
Tbill1M	4.05	-2.92
Libor1M	4.96	0.16
EUA10a	3.99	1.90
Japón10a	1.62	-2.95
Alemania10a	2.57	0.47
ReinoUnido10a	4.54	3.84
Francia10a	3.35	1.75
España10a	3.10	1.58
Brasil10a	13.99	3.79
Accionarios	Actual	Var%
Nikkei	47,582	-1.44%
HangSeng	25,247	-2.48%
EuroStoxx50	5,602	-0.88%
Dax	23,867	-1.67%
Cac40	8,171	-0.22%
Ibex35	15,579	-0.42%
FTSE100	9,337	-1.05%
Ibex35	15,579	-0.42%
S&P/BMVIPC(Fut)	63,007	1.70%
DowJones(Fut)	46,127	-0.07%
S&P500(Fut)	6,651	-0.27%
Nasdaq(Fut)	24,721	-0.45%
Commodities	Actual	Var%
Oro(usd-onz)	4,306.53	-0.46%
Plata(usd-onz)	53.41	-1.53%
Cobre(usd-libra)	4.96	-0.71%
Petr.WTI(barril)	57.46	0.00%
Petr.Brent(barril)	60.98	-0.13%
MezclaMex.(barril)	54.51	-1.36%
GasN.(usd/MMBtu)	2.93	-0.14%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

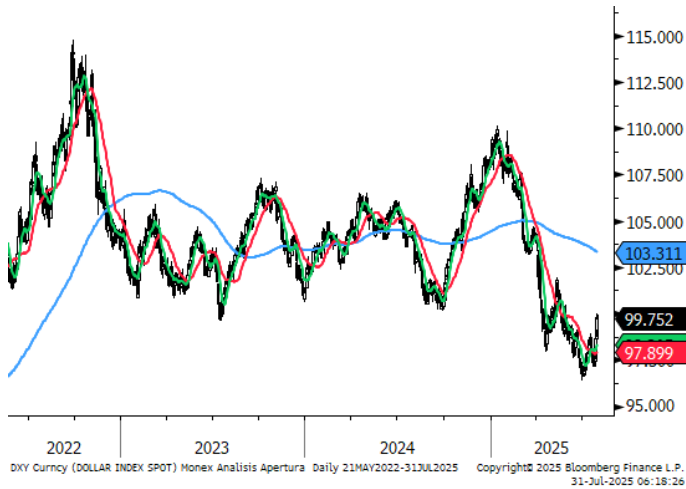
Peso / Dólar



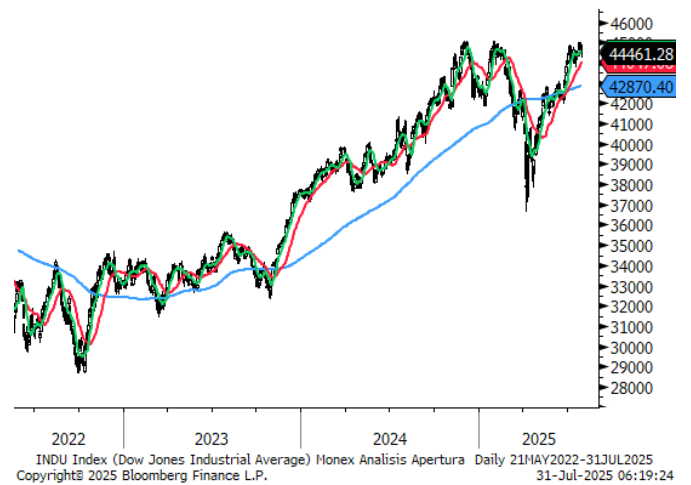
S&P/BMV IPC



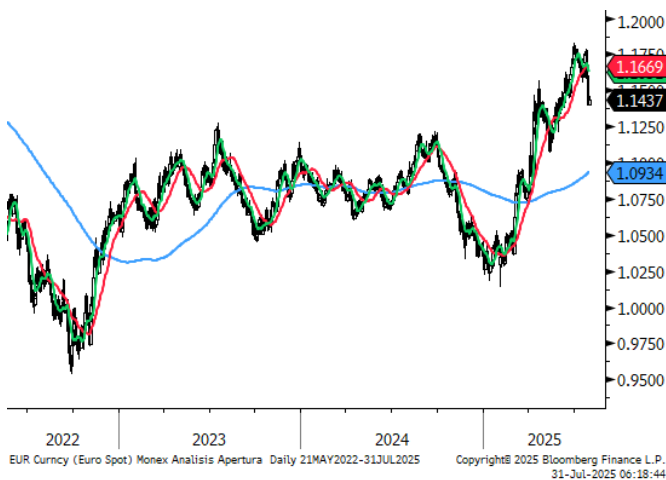
Índice Dólar



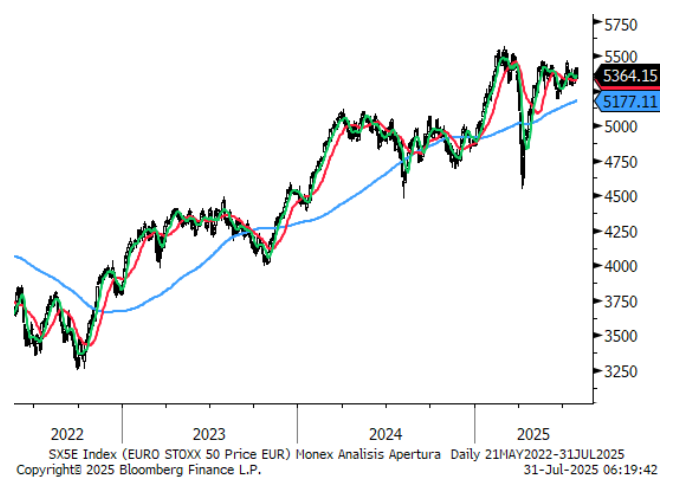
Dow Jones



Dólar / Euro



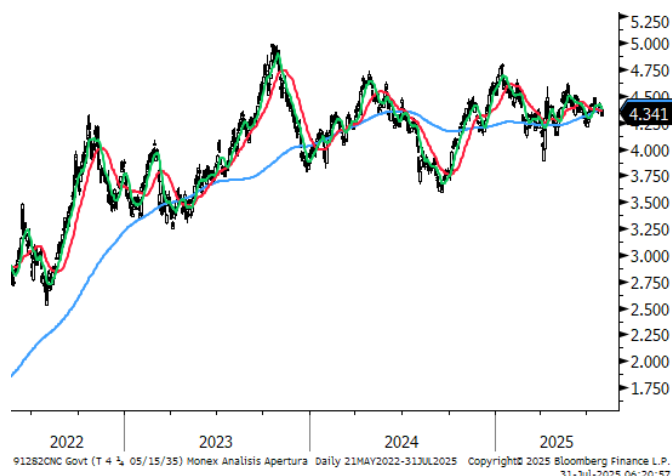
Euro Stoxx



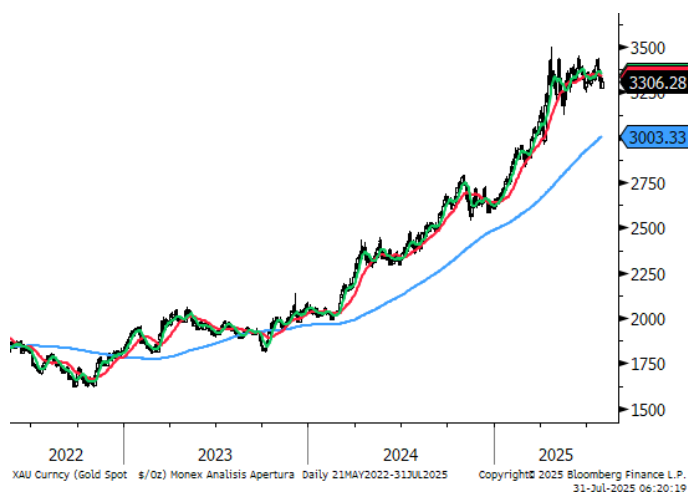
Petróleo WTI



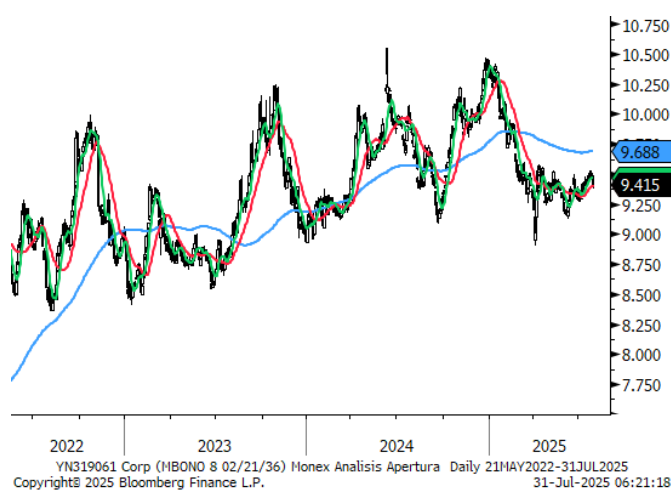
GT10



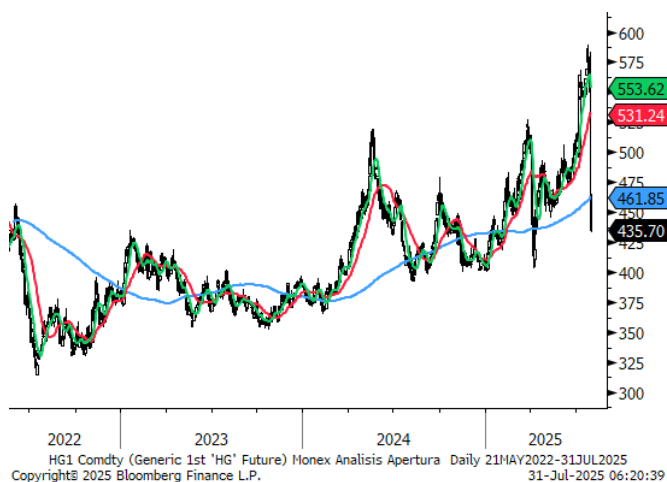
Oro



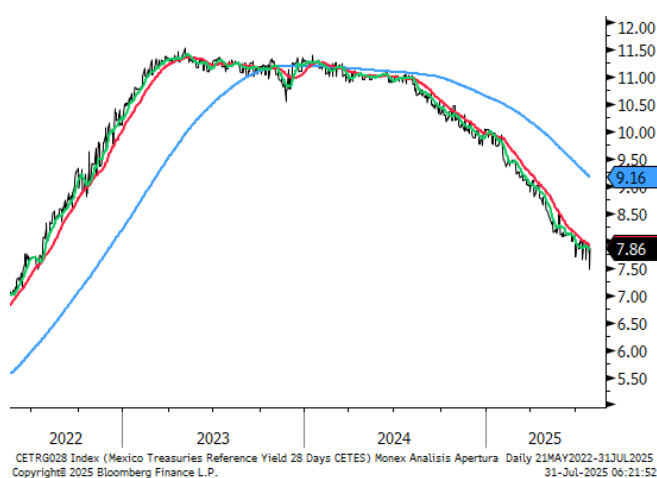
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.42	18.43	-0.1%	18.53	-0.6%	19.39	-5.0%	47
Índice Dólar	98.35	98.79	-0.4%	98.05	0.3%	100.95	-2.6%	51
Dólar / Euro	1.17	1.16	0.4%	1.17	-0.1%	1.13	3.7%	50
Dólar / Libra Est.	1.34	1.34	0.3%	1.35	-0.3%	1.32	1.7%	50
Yen / Dólar	150.36	151.52	-0.8%	148.48	1.3%	147.93	1.6%	54
Real Bra. / Dólar	5.44	5.42	0.4%	5.40	0.8%	5.63	-3.4%	56
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.40	0.2%	1.39	1.2%	1.40	0.5%	70
Yuan / Dólar	7.12	7.13	-0.1%	7.15	-0.3%	7.22	-1.3%	48
Bitcoin/Dólar	105,708.89	113,748.53	-7.1%	114,201.60	-7.4%	107,454.67	-1.6%	35
Índices								
S&P/BMV IPC	62,545	61,089	2.4%	60,309	3.7%	56,083	11.5%	63
Dow Jones	45,952	46,304	-0.8%	45,681	0.6%	43,451	5.8%	47
S&P 500	6,629	6,681	-0.8%	6,558	1.1%	6,062	9.3%	50
Nasdaq	22,563	22,723	-0.7%	22,081	2.2%	19,781	14.1%	52
FTSE 100	9,338	9,454	-1.2%	9,282	0.6%	8,818	5.9%	47
Dax	23,869	24,316	-1.8%	23,994	-0.5%	23,124	3.2%	44
Cac 40	8,171	8,026	1.8%	7,869	3.8%	7,803	4.7%	66
Ibex 35	15,583	15,575	0.1%	15,250	2.2%	13,841	12.6%	58
FTSE MIB	41,734	42,480	-1.8%	42,437	-1.7%	39,463	5.8%	40
Nikkei	47,582	47,645	-0.1%	44,304	7.4%	39,623	20.1%	61
Hang Seng	25,247	26,235	-3.8%	25,872	-2.4%	23,546	7.2%	40
Bovespa	142,200	142,197	0.0%	141,377	0.6%	133,762	6.3%	47
Euro Stoxx 50	5,603	5,603	0.0%	5,463	2.6%	5,335	5.0%	57
Commodities								
Petr. WTI (barril)	57.48	59.78	-3.8%	62.65	-8.3%	66.22	-13.2%	32
Oro (usd-onz)	4,309	4,108	4.9%	3,676	17.2%	3,278.93	31.4%	86
Plata (usd-onz)	53.37	50.91	4.8%	43.33	23.2%	36.24	47.3%	77
Cobre (usd-libra)	496.80	503.96	-1.4%	467.36	6.3%	474.13	4.8%	57
Gas N. (usd/MMBtu)	2.94	3.16	-7.1%	3.01	-2.5%	3.46	-15.1%	43
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	971	953	1.9%	866	12.0%	702	38.3%	61
Edz* (Emerg. 3XBear)	705	716	-1.5%	820	-14.0%	1,247	-43.5%	37
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,879	3,149	-8.6%	3,205	-10.2%	3,123	-7.8%	34
Faz* (Finan. 3X Bear)	840	780	7.7%	778	8.0%	969	-13.3%	65

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@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.