

Ligera actividad en los mercados

23 de diciembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan poco movimiento; los mercados estadounidenses se mantienen estables tras una fuerte racha, mientras los operadores esperan los últimos datos de 2025 para ajustar expectativas sobre posibles recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. El S&P 500 se encuentra cerca de un nuevo máximo histórico tras tres días consecutivos de alzas. Los mercados anticipan un rally de fin de año apoyado en inflación moderada y datos laborales mixtos, con expectativas de al menos dos recortes de tasas en EE. UU. en 2026, en un entorno de volatilidad mínima y spreads de crédito históricamente comprimidos. En renta fija, los bonos del Tesoro se estabilizan con el rendimiento a 10 años en 4.14%, mientras que en divisas el dólar cae al nivel más bajo desde octubre, encaminándose a su peor desempeño anual en ocho años (-9.3% en 2025). El yen sube tras advertencias del ministro japonés y el franco suizo también gana terreno. En materias primas, el oro continúa su rally récord apuntando a 4,500 dólares por onza y el cobre supera por primera vez los 12,000 dólares por tonelada.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante robusta.
- México:** La inflación de la primera quincena de diciembre se situó en 0.17% quincenal, desde la cifra previa de 0.47% y por debajo de las previsiones de 0.31%. En términos anuales, los precios aumentaron 3.72%. Por otro lado, el reporte de la Balanza Comercial de noviembre presentó un superávit de 663 millones de dólares (mdd), gracias a un aumento de 7.9% anual de las exportaciones.
- EUA:** A las 07:15 se publicará el ajuste semanal de nóminas de ADP tras un aumento de 16.25 mil la semana pasada. A las 07:30 se espera la segunda estimación del PIB del 3T-25 con un crecimiento de 3.3% frente al 0.38% previo. A las 08:15 se dará a conocer la producción industrial de octubre con un consenso de 0.1% mensual.
- Japón:** A las 17:50 se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria.

Divisas

- Peso: en la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$17.95, lo que implica una apreciación del peso en 0.20% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.07% y una ganancia de 2.91% respecto al mes previo). Hoy, el peso se favorece del retroceso del dólar, así como por los datos económicos locales. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.90 y \$18.01 respectivamente, en el mercado interbancario.
- Índice dólar: retrocede 0.39%, a la espera de conocer el reporte preliminar del PIB.
- Euro: Avanza 0.30%, impulsado por el debilitamiento del dólar.
- Libra: Se aprecia 0.36%, alcanzando un máximo de dos meses y medio frente al dólar.
- Bitcoin: Baja 0.43%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA presenta un ajuste de 1.96pb, se ubica en 4.14%.
- El Bono a 10 años de México, presenta un avance de 8.54pb, para situarse en 9.15%.

Accionario

- Las bolsas en Asia cerraron mixtas, destacando el ajuste de -0.11% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa presentan movimientos ligeramente negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un modesto retroceso de -0.10%.
- En EUA, los futuros sin mucho cambio, destacando el avance del Nasdaq de 0.01%.

Commodities

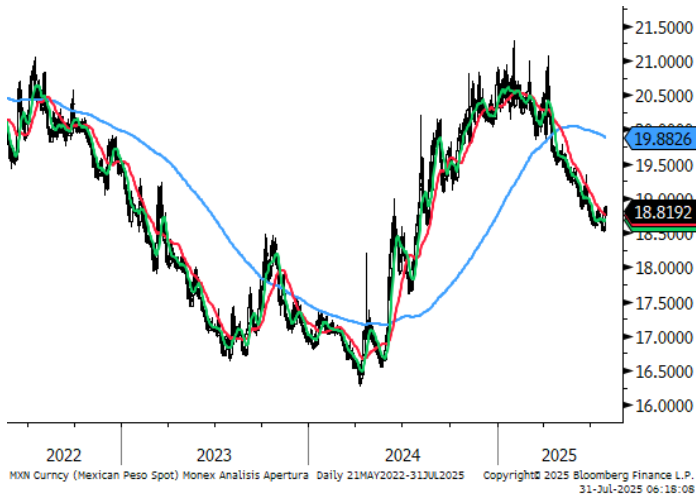
- Los precios de los commodities presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y del oro de 1.20% y 0.99% respectivamente.

Mercados a la Apertura

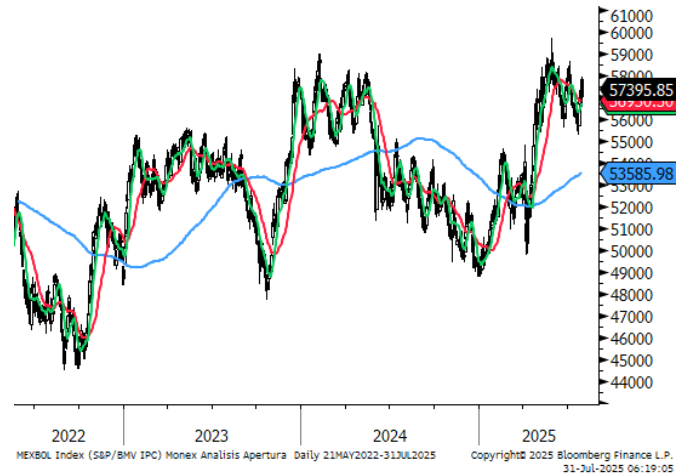
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.91	-0.39%
Peso / Dólar	17.95	0.20%
Yen / Dólar	155.94	0.71%
Franco Suizo / Dólar	0.79	0.52%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	0.31%
Euro / Dólar	1.18	0.30%
Libra Esterlina / Dólar	1.35	0.36%
Bitcoin/Dólar	87,851.07	-0.43%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.04	2.00
TIIE28	7.32	6.03
Udibono 10a	4.18	8.54
México 10a	9.15	8.54
Tbill 1M	3.62	-0.54
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.14	-1.96
Japón 10a	2.03	-5.10
Alemania 10a	2.87	-3.13
Reino Unido 10a	4.50	-3.63
Francia 10a	3.57	-4.39
España 10a	3.29	-3.99
Brasil 10a	13.98	6.48
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,413	0.02%
Hang Seng	25,774	-0.11%
Euro Stoxx 50	5,738	-0.10%
Dax	24,315	0.13%
Cac 40	8,105	-0.20%
Ibex 35	17,091	-0.39%
FTSE 100	9,867	0.01%
Ibex 35	17,091	-0.39%
S&P/BMV IPC (Fut)	65,717	1.12%
Dow Jones (Fut)	48,670	-0.04%
S&P 500 (Fut)	6,931	0.00%
Nasdaq (Fut)	25,696	0.01%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,487.53	0.99%
Plata (usd-onz)	69.67	0.92%
Cobre (usd-libra)	5.50	1.20%
Petr. WTI (barril)	58.11	0.17%
Petr. Brent (barril)	62.19	0.19%
Mezcla Mex. (barril)	54.52	2.85%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.01	1.08%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

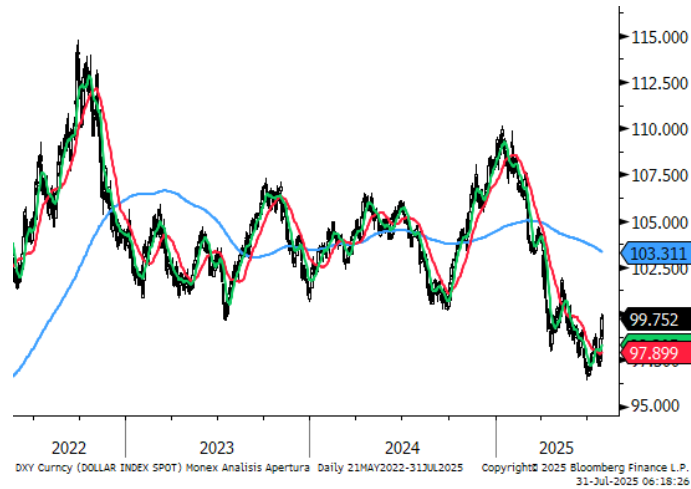
Peso / Dólar



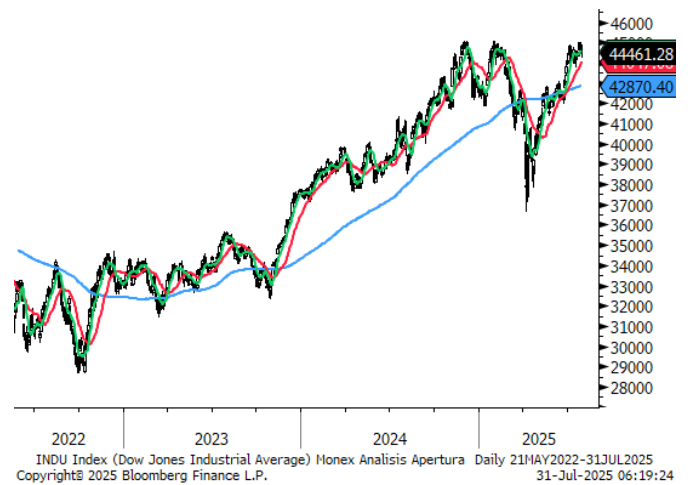
S&P/BMV IPC



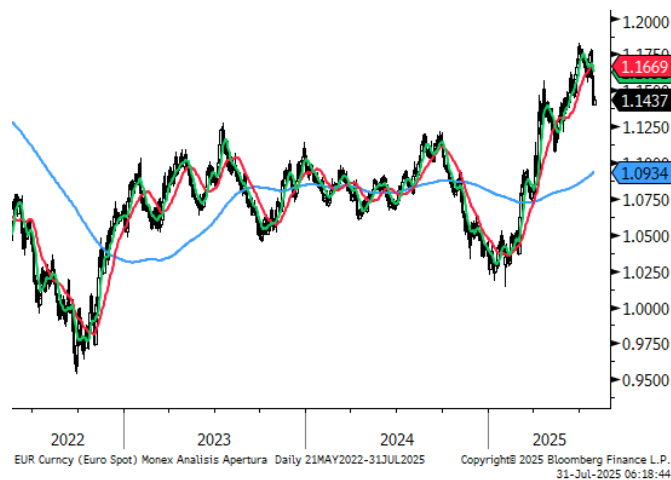
Índice Dólar



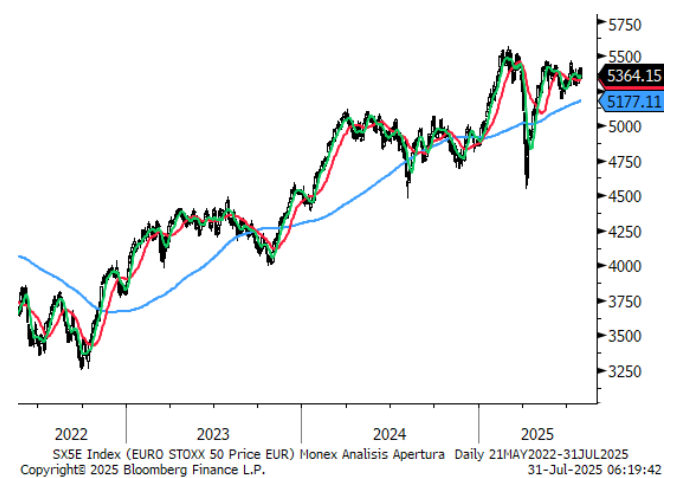
Dow Jones



Dólar / Euro



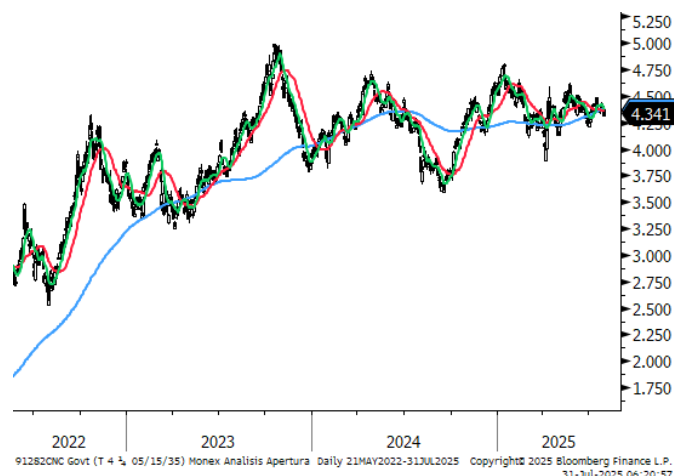
Euro Stoxx



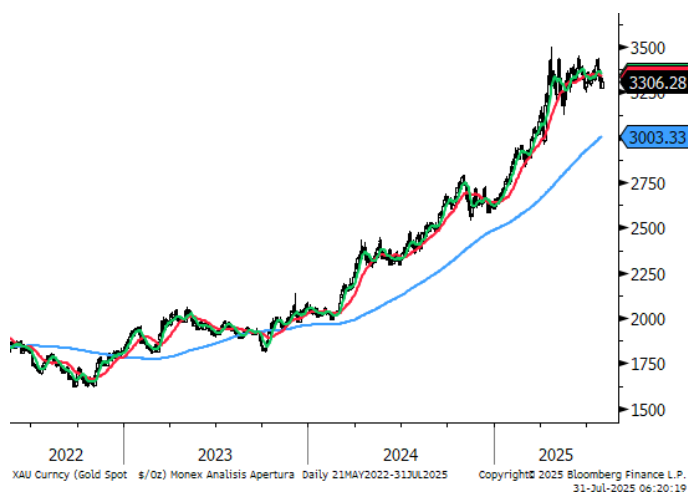
Petróleo WTI



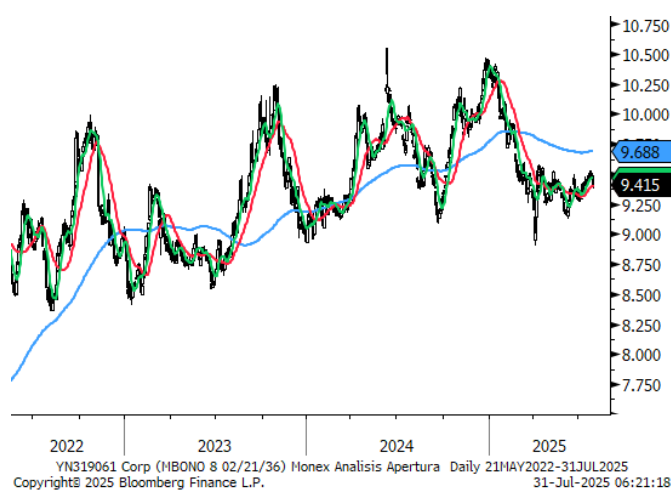
GT10



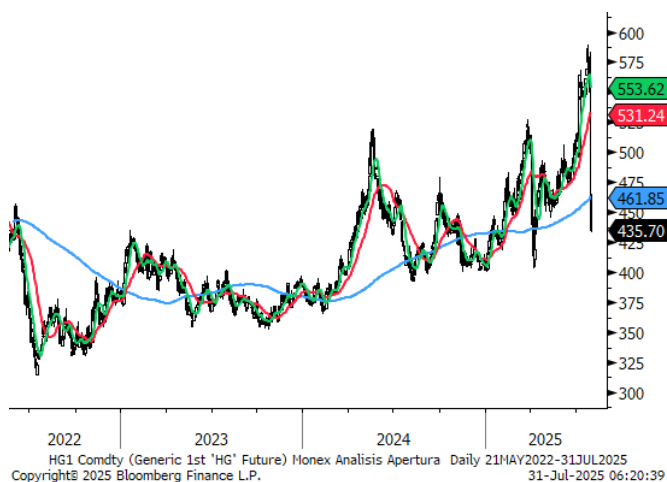
Oro



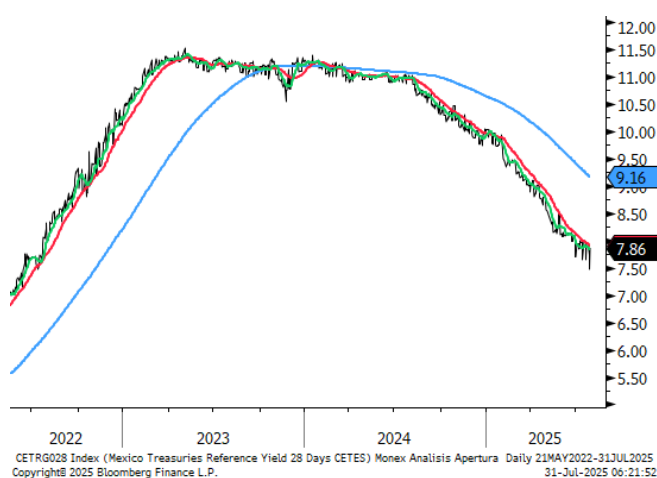
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	17.95	18.02	-0.4%	18.32	-2.0%	18.89	-5.0%	27
Índice Dólar	97.90	98.36	-0.5%	99.16	-1.3%	99.15	-1.3%	29
Dólar / Euro	1.18	1.17	0.5%	1.16	1.5%	1.15	2.4%	74
Dólar / Libra Est.	1.35	1.34	0.8%	1.33	1.9%	1.34	1.1%	75
Yen / Dólar	155.95	155.94	0.0%	154.63	0.9%	148.58	5.0%	52
Real Bra. / Dólar	5.59	5.49	1.8%	5.39	3.7%	5.52	1.4%	71
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.38	-0.4%	1.40	-1.8%	1.39	-1.2%	27
Yuan / Dólar	7.03	7.05	-0.3%	7.09	-0.9%	7.17	-2.0%	18
Bitcoin/Dólar	87,797.39	87,408.20	0.4%	92,292.18	-4.9%	107,744.97	-18.5%	42
Índices								
S&P/BMV IPC	64,778	63,798	1.5%	62,744	3.2%	58,572	10.6%	60
Dow Jones	48,363	48,165	0.4%	47,280	2.3%	44,300	9.2%	58
S&P 500	6,878	6,828	0.7%	6,774	1.5%	6,247	10.1%	56
Nasdaq	23,429	23,262	0.7%	23,151	1.2%	20,652	13.4%	53
FTSE 100	9,868	9,769	1.0%	9,672	2.0%	9,077	8.7%	61
Dax	24,314	24,196	0.5%	23,949	1.5%	23,613	3.0%	58
Cac 40	8,106	8,102	0.0%	8,110	-0.1%	7,845	3.3%	51
Ibex 35	17,090	16,995	0.6%	16,313	4.8%	14,730	16.0%	66
FTSE MIB	44,479	44,118	0.8%	43,326	2.7%	40,941	8.6%	62
Nikkei	50,413	49,998	0.8%	49,864	1.1%	42,110	19.7%	51
Hang Seng	25,774	25,615	0.6%	25,955	-0.7%	24,689	4.4%	50
Bovespa	158,142	158,994	-0.5%	153,760	2.8%	140,870	12.3%	53
Euro Stoxx 50	5,738	5,732	0.1%	5,673	1.1%	5,419	5.9%	54
Commodities								
Petr. WTI (barril)	58.11	57.05	1.9%	58.94	-1.4%	63.13	-8.0%	49
Oro (usd-onz)	4,488	4,336	3.5%	4,161	7.9%	3,585.32	25.2%	85
Plata (usd-onz)	69.67	65.28	6.7%	54.48	27.9%	41.59	67.5%	81
Cobre (usd-libra)	550.25	537.21	2.4%	514.68	6.9%	490.61	12.2%	66
Gas N. (usd/MMBtu)	4.00	4.07	-1.7%	4.15	-3.5%	3.56	12.4%	40
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	945	936	1.0%	967	-2.3%	781	21.0%	46
Edz* (Emerg. 3XBear)	667	688	-3.0%	692	-3.5%	1,024	-34.8%	45
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,140	3,004	4.5%	2,837	10.7%	2,815	11.5%	65
Faz* (Finan. 3X Bear)	676	711	-4.9%	781	-13.4%	893	-24.3%	24

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	rmrubio@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.