

23 de octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Persisten inquietudes en los mercados

Mercado

- Los mercados accionarios muestran movimientos mixtos, con resiliencia ante los aranceles, aunque persisten preocupaciones económicas y corporativas. Mañana se publicarán datos clave de inflación. En el ámbito comercial, funcionarios chinos concluyeron una reunión importante en Beijing (se espera un comunicado). El secretario del Tesoro de EE. UU. se reunirá con sus pares chinos antes del encuentro entre Trump y Xi, en medio de tensiones por posibles restricciones a exportaciones de software. En energía, el Brent subió más del 5.0%, tras sanciones de EE. UU. a Rosneft y Lukoil, y nuevas restricciones de la UE, lo que genera preocupación por el suministro. En lo corporativo, Tesla presentó resultados inferiores a lo esperado, pese al aumento en ventas. IBM y Molina Healthcare también bajaron, mientras que Dow Inc., West Pharmaceutical y Honeywell subieron. American Airlines avanzó reportó una pérdida menor a la prevista. Una noticia que podría tomar mayor relevancia en la IA es el avance de Deepseek, ya que en recientes presentaciones muestra aspectos competitivos respecto a OpenAI.

Economía

- Hoy, la agenda económica es robusta.
- México:** La inflación de la primera quincena de octubre aumentó 0.28% quincenal, desde 0.18% previo, con lo que incumplió con el consenso del mercado de 0.36%; en términos anuales, la inflación se situó en 3.63%, tras un aumento de 3.76% en septiembre. El reporte de ventas minoristas mostró un repunte a 0.6% mensual, desde 0.1% previo, superando así a la previsión de 0.2%.
- Canadá:** Las ventas minoristas de agosto aumentaron 1.0% mensual, tras una contracción de 0.8% en el mes anterior, en línea con el pronóstico de los inversores.
- EUA:** A las 08:00 se publicará el reporte de ventas de casas existentes de septiembre, se espera un modesto aumento a 4.06 millones (M), desde 4.00 M del mes previo.

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 0.05% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.14% y una pérdida de 0.40% respecto al mes previo). Hoy, el peso se estabiliza tras evaluar los datos económicos locales, mientras que los inversores continúan a la espera de conocer el reporte de inflación estadounidense mañana.
- Índice dólar:** Avanza 0.21%, considerando el escalamiento de las tensiones comerciales.
- Euro:** Se deprecia -0.18%, afectado por el fortalecimiento del dólar.
- Libra:** Retrocede -0.14%, considerando la posible flexibilización monetaria del BoE.
- Bitcoin:** Sube 1.02%, recuperando el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 4.01pb, se ubica en 3.99%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -0.79pb, para situarse en 8.70%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el retroceso de -1.35% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.33%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el retroceso del Nasdaq de 0.23%.

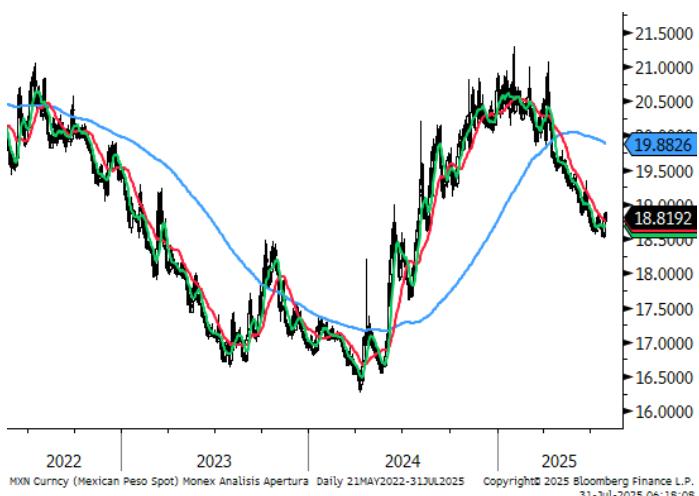
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del petróleo y del cobre de 5.18% y 1.94% respectivamente.

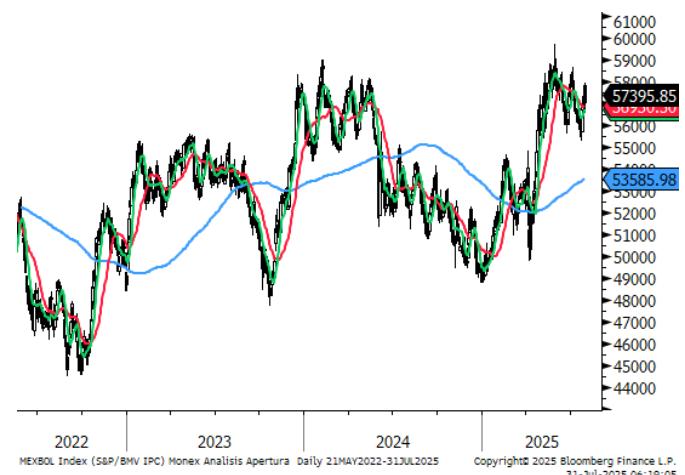
Mercadosala Apertura		
Divisas	Actual	Var%
ÍndiceDólar	99.10	0.21%
Peso/Dólar	18.42	0.05%
Yen/Dólar	152.66	-0.45%
FrancoSuizo/Dólar	0.80	-0.26%
DólarCanad./Dólar	1.40	-0.01%
Euro/Dólar	1.16	-0.18%
LibraEsterlina/Dólar	1.33	-0.14%
Bitcoin/Dólar	108,787.59	1.02%
Mdo.Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.10	0.00
TIIE28	7.78	0.00
Udibono10a	3.84	-1.88
México10a	8.70	-0.79
Tbill1M	4.00	-0.30
Libor1M	4.96	0.16
EUA10a	3.99	4.01
Japón10a	1.66	2.45
Alemania10a	2.58	1.47
ReinoUnido10a	4.43	1.07
Francia10a	3.37	1.99
España10a	3.11	2.02
Brasil10a	13.81	0.35
Accionarios	Actual	Var%
Nikkei	48,642	-1.35%
HangSeng	25,968	0.72%
EuroStoxx50	5,658	0.33%
Dax	24,126	-0.11%
Cac40	8,238	0.38%
Ibex35	15,818	0.23%
FTSE100	9,574	0.62%
Ibex35	15,818	0.23%
S&P/BMVIPC(Fut)	61,529	1.01%
DowJones(Fut)	46,682	-0.21%
S&P500(Fut)	6,728	-0.14%
Nasdaq(Fut)	24,981	-0.23%
Commodities	Actual	Var%
Oro(usd-onz)	4,113.73	0.37%
Plata(usd-onz)	49.22	1.51%
Cobre(usd-libra)	5.09	1.94%
Petr.WTI(barril)	61.53	5.18%
Petr.Brent(barril)	65.57	4.76%
MezclaMex.(barril)	55.95	2.42%
GasN.(usd/MMBtu)	3.49	1.22%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

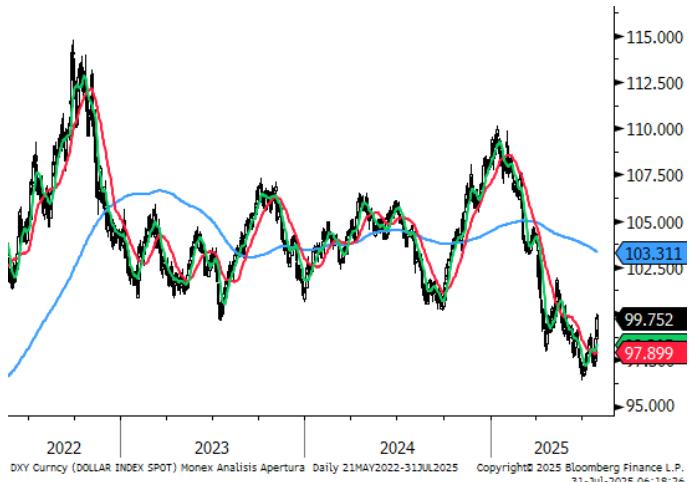
Peso / Dólar



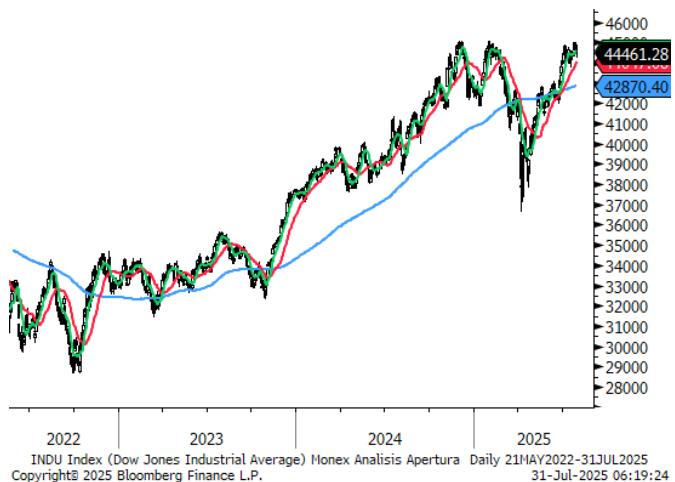
S&P/BMV IPC



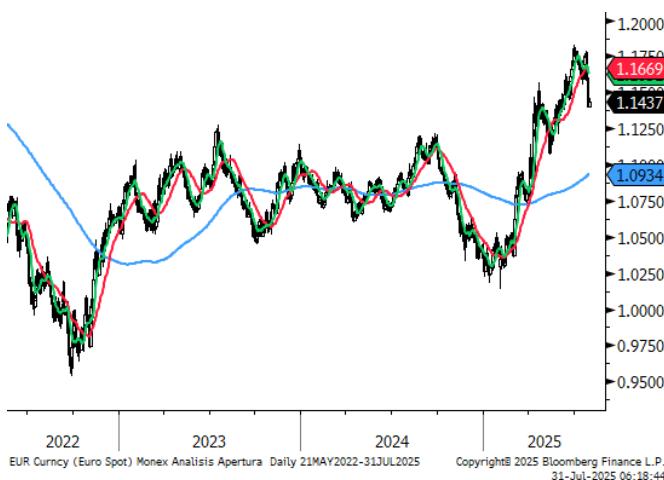
Índice Dólar



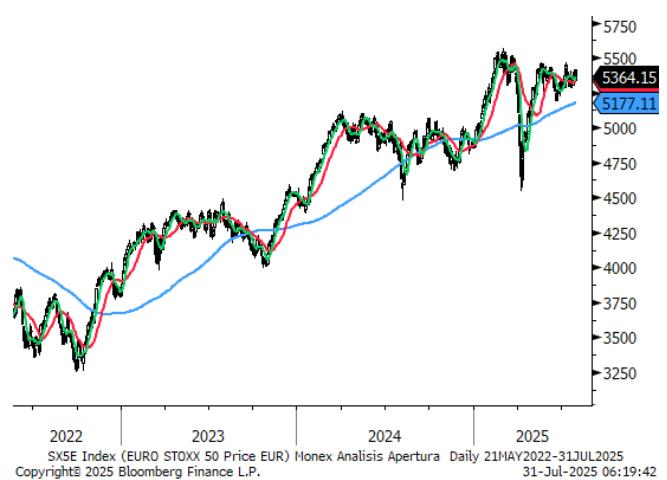
Dow Jones



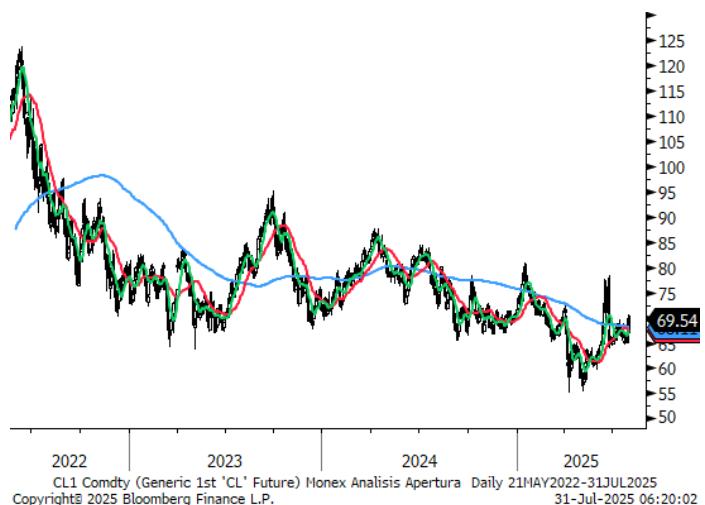
Dólar / Euro



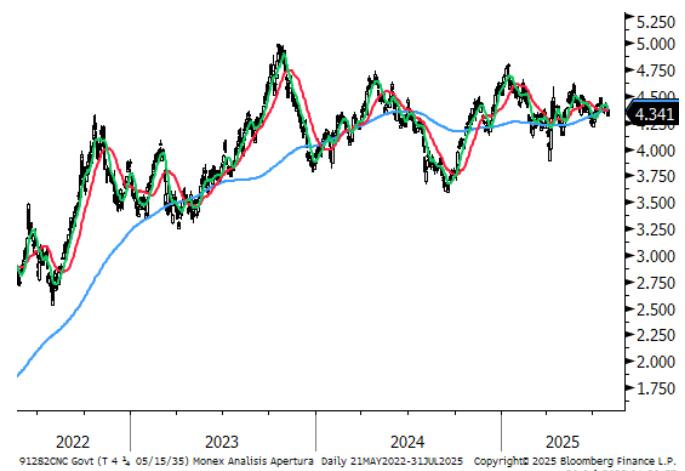
Euro Stoxx



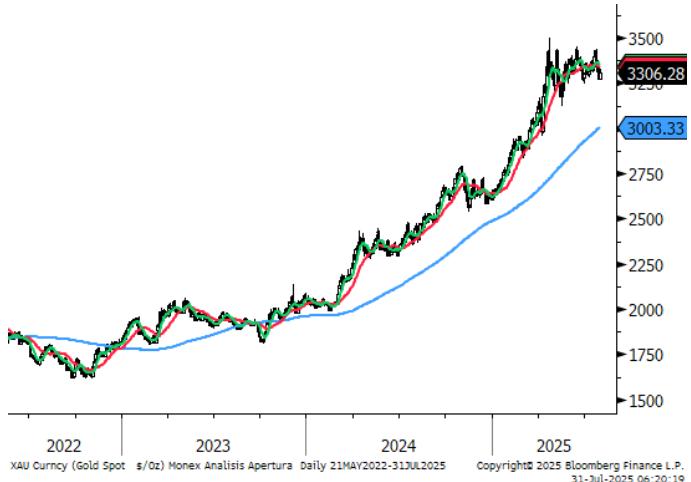
Petróleo WTI



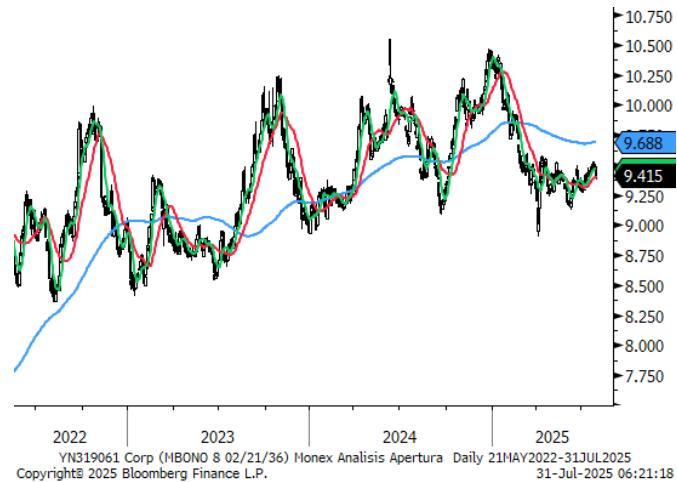
GT10



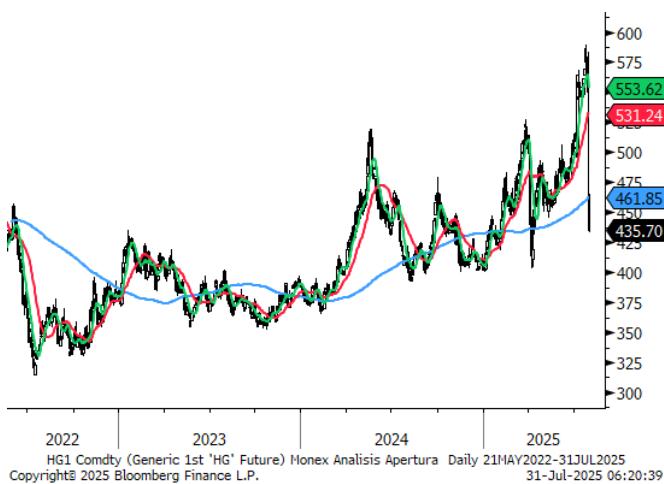
Oro



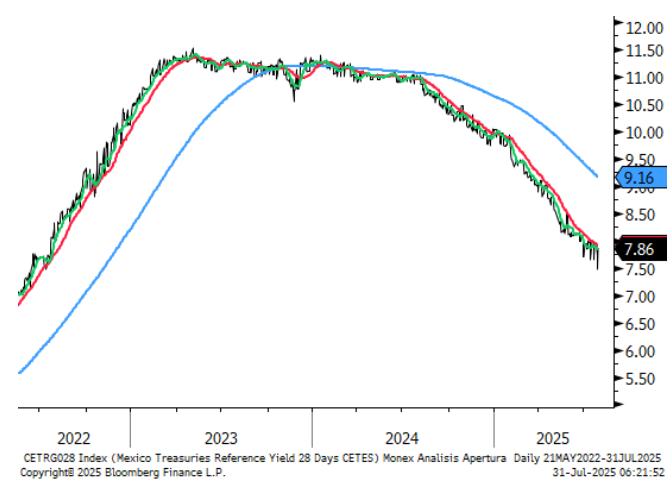
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.42	18.45	-0.1%	18.51	-0.5%	19.35	-4.8%	46
Índice Dólar	99.11	98.84	0.3%	98.11	1.0%	100.74	-1.6%	58
Dólar / Euro	1.16	1.16	-0.3%	1.17	-0.8%	1.13	2.7%	43
Dólar / Libra Est.	1.33	1.34	-0.3%	1.35	-0.9%	1.32	0.9%	43
Yen / Dólar	152.64	151.47	0.8%	148.80	2.6%	147.84	3.2%	63
Real Bra. / Dólar	5.39	5.43	-0.8%	5.39	-0.1%	5.61	-4.0%	48
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.40	-0.2%	1.39	0.8%	1.40	0.3%	57
Yuan / Dólar	7.12	7.13	0.0%	7.14	-0.2%	7.22	-1.3%	45
Bitcoin/Dólar	108,899.89	109,372.15	-0.4%	114,156.46	-4.6%	108,238.16	0.6%	43
Índices								
S&P/BMV IPC	61,308	61,290	0.0%	60,552	1.2%	56,319	8.9%	52
Dow Jones	46,590	46,279	0.7%	45,878	1.6%	43,532	7.0%	57
S&P 500	6,699	6,672	0.4%	6,583	1.8%	6,079	10.2%	56
Nasdaq	22,740	22,704	0.2%	22,193	2.5%	19,849	14.6%	56
FTSE 100	9,575	9,446	1.4%	9,310	2.8%	8,843	8.3%	67
Dax	24,123	24,201	-0.3%	23,997	0.5%	23,203	4.0%	51
Cac 40	8,236	8,112	1.5%	7,905	4.2%	7,819	5.3%	67
Ibex 35	15,820	15,662	1.0%	15,315	3.3%	13,921	13.6%	68
FTSE MIB	42,410	42,199	0.5%	42,484	-0.2%	39,609	7.1%	51
Nikkei	48,642	48,350	0.6%	44,949	8.2%	39,825	22.1%	64
Hang Seng	25,968	25,830	0.5%	25,948	0.1%	23,662	9.7%	50
Bovespa	144,873	142,752	1.5%	141,992	2.0%	134,247	7.9%	60
Euro Stoxx 50	5,657	5,618	0.7%	5,486	3.1%	5,349	5.8%	61
Commodities								
Petr. WTI (barril)	61.47	58.57	5.0%	62.29	-1.3%	65.92	-6.8%	53
Oro (usd-onz)	4,114	4,175	-1.5%	3,742	9.9%	3,308.48	24.3%	59
Plata (usd-onz)	49.22	51.20	-3.9%	44.24	11.3%	36.62	34.4%	54
Cobre (usd-libra)	509.25	501.34	1.6%	471.68	8.0%	475.95	7.0%	60
Gas N. (usd/MMBtu)	3.49	3.20	9.0%	3.06	14.2%	3.46	0.9%	62
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	984	957	2.9%	883	11.4%	710	38.7%	63
Edz* (Emerg. 3XBear)	698	712	-1.9%	801	-12.8%	1,225	-43.0%	38
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,975	3,058	-2.7%	3,207	-7.2%	3,122	-4.7%	42
Faz* (Finan. 3X Bear)	820	801	2.3%	775	5.7%	960	-14.6%	57

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	jrsolano@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	rnrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	kluisc@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.