

# Se mantiene el optimismo en los mercados

23 de septiembre de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados accionarios registran movimientos positivos después de conocerse una relevante agenda económica (en México destaca el IGAE), pero mantienen un optimismo generalizado en los índices accionarios a nivel global. Wall Street alcanzó máximos históricos por tercer día consecutivo, impulsado por el sector tecnológico y el entusiasmo por la IA. Los inversionistas están atentos a los comentarios de Jerome Powell, que podrían influir en las expectativas sobre tasas de interés, en medio de señales mixtas desde la Reserva Federal. Los bonos del Tesoro estadounidense sufrieron cierta presión después de que una serie de oradores de la Fed expresaran notas de cautela sobre recortes adicionales de los tipos de interés en el futuro. Nvidia cayó ligeramente tras anunciar una alianza con OpenAI para invertir hasta \$100,000 mdd. Boeing subió tras recibir un pedido millonario de Uzbekistán Airways. Kenvue se recuperó tras una fuerte caída, en medio de controversia por declaraciones de Donald Trump sobre vacunas y Tylenol.

## Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es muy relevante.
- Eurozona:** La lectura preliminar del PMI compuesto para septiembre mostró un modesto aumento a 51.2 desde 51.0 previo, con lo que superó a la previsión de 51.1, gracias a un mejor dinamismo de los servicios.
- México:** El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) presentó una contracción de 0.9% mensual durante julio, desde 0.1% del mes anterior, situándose por debajo de las expectativas del mercado de -0.7%. Las ventas minoristas aumentaron 0.1% mensual en julio, desde una caída de -0.4% previa, con lo que superaron a la expectativa del mercado de -0.1%.
- EUA:** A las 07:45 se publicará el reporte preliminar de los PMI de septiembre, donde se prevén ajustes en ambos sectores, 54.0 vs 54.5 previo para los servicios y 52.2 vs 53.0 anterior para la manufactura.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.34, lo que implica una apreciación del peso en 0.11% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.31% y una ganancia de 1.31% respecto al mes previo). Hoy, el peso es favorecido por un dólar relativamente estable y un mejor resultado de las ventas minoristas locales, a pesar de que el reporte de la actividad económica limita el avance de la divisa mexicana.
- Índice dólar:** Avanza 0.01%, a la espera de conocer los PMI de EUA.
- Euro:** Se deprecia -0.08%, afectado por la recuperación del dólar.
- Libra:** Retrocede -0.03%, considerando el débil desempeño del PMI en Reino Unido.
- Bitcoin:** Sube 0.15%, perdiendo parte del atractivo de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.94pb, para ubicarse en 4.13%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -2.36pb, para situarse en 8.76%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 0.99% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.58%.
- En EUA,** los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.44%

## Commodities

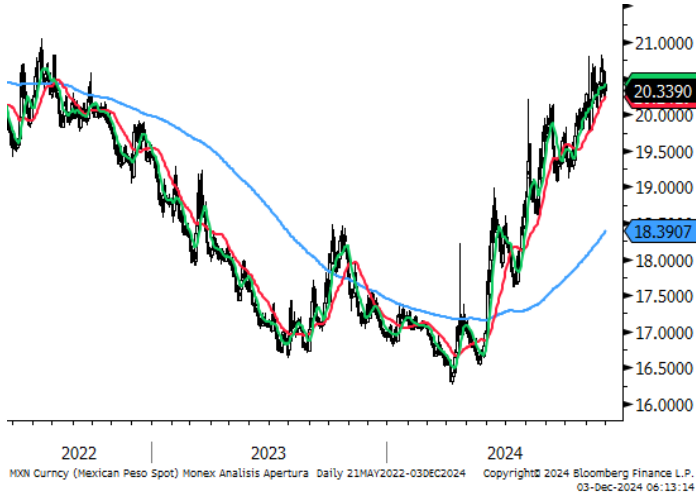
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del petróleo y del oro de 1.16% y 0.91% respectivamente.

## Mercados a la Apertura

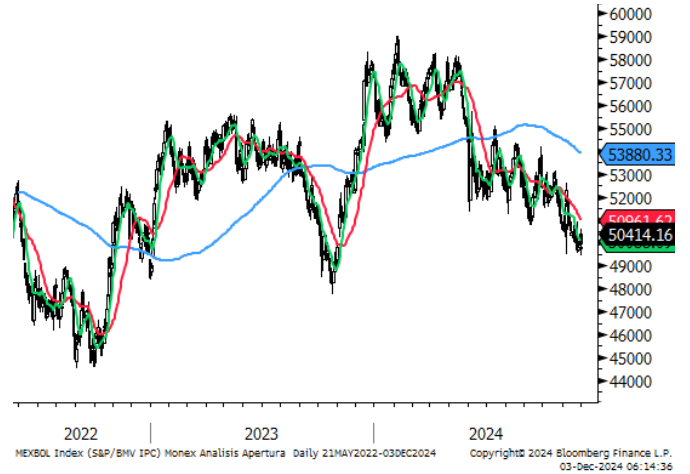
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.35	0.01%
Peso / Dólar	18.34	-0.11%
Yen / Dólar	147.80	0.05%
Franco Suizo / Dólar	0.79	-0.03%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	0.07%
Dólar / Euro	1.18	-0.08%
Dólar / Libra Esterlina	1.35	-0.03%
Bitcoin/Dólar	113,015	0.15%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.53	-4.00
TIIIE28	8.06	2.02
Udibono 10a	4.10	-0.72
México 10a	8.76	-2.36
Tbill 1M	4.07	-0.81
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.13	-1.94
Japón 10a	1.65	0.90
Alemania 10a	2.74	-0.42
Reino Unido 10a	4.67	-3.83
Francia 10a	3.56	-0.20
España 10a	3.29	-0.44
Brasil 10a	13.71	-1.63
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	45,494	0.99%
Hang Seng	26,159	-0.70%
Euro Stoxx 50	5,474	0.58%
Dax	23,606	0.34%
Cac 40	7,897	0.85%
Ibex 35	15,159	0.51%
FTSE 100	9,238	0.13%
Ibex 35	15,159	0.51%
S&P/BMV IPC (Fut)	61,200	-0.29%
Dow Jones (Fut)	46,328	0.35%
S&P 500 (Fut)	6,659	0.36%
Nasdaq (Fut)	24,568	0.44%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,780.85	0.91%
Plata (usd-onz)	44.28	0.48%
Cobre (usd-libra)	4.57	0.09%
Petr. WTI (barril)	63.00	1.16%
Petr. Brent (barril)	67.20	0.95%
Mezcla Mex. (barril)	61.07	-0.21%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.78	-0.93%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

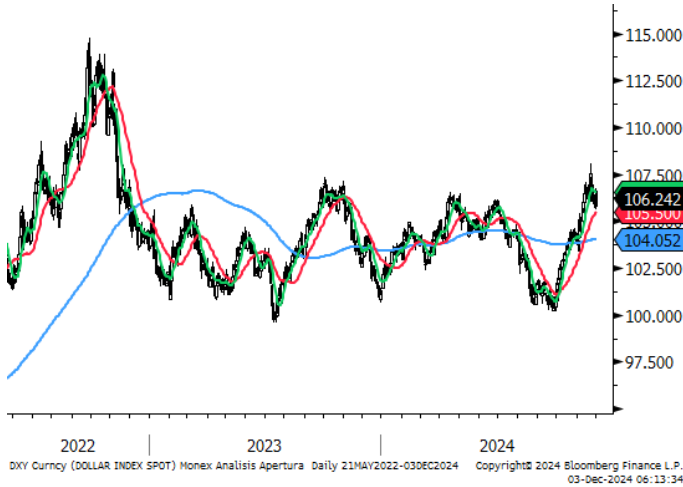
## Peso / Dólar



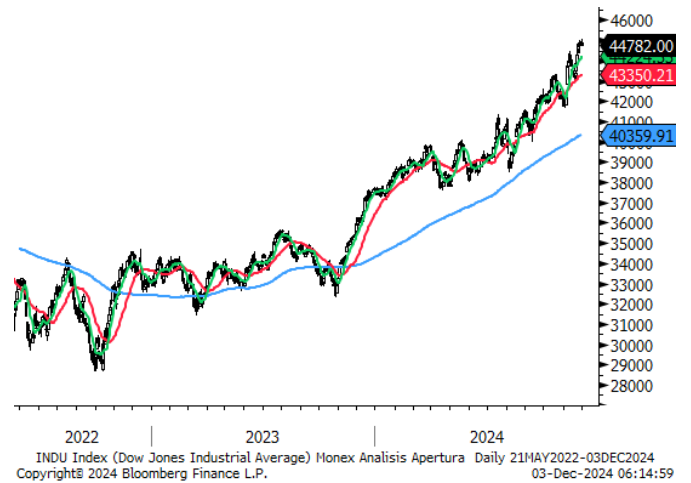
## S&P/BMV IPC



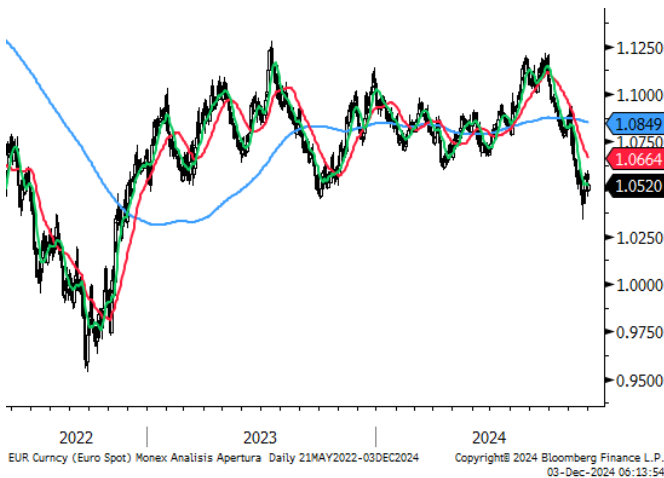
## Índice Dólar



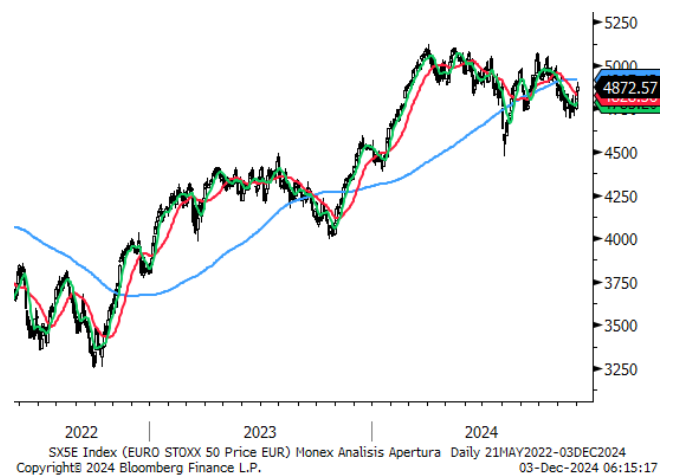
## Dow Jones



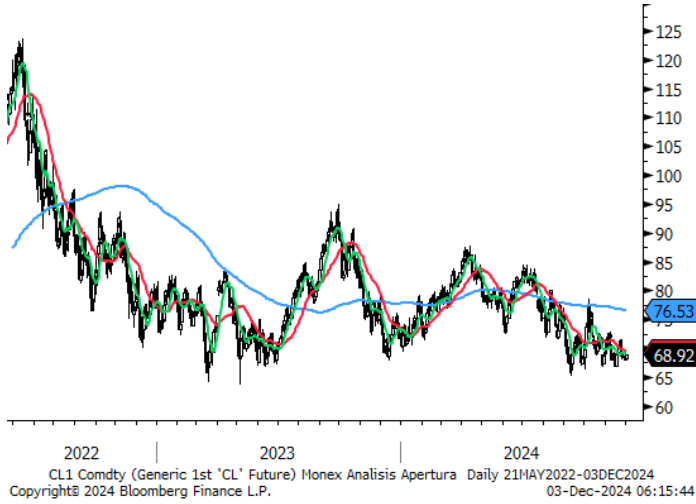
## Dólar / Euro



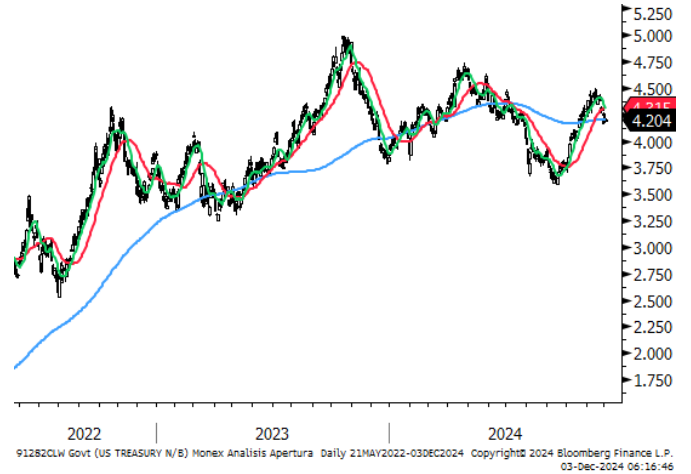
## Euro Stoxx



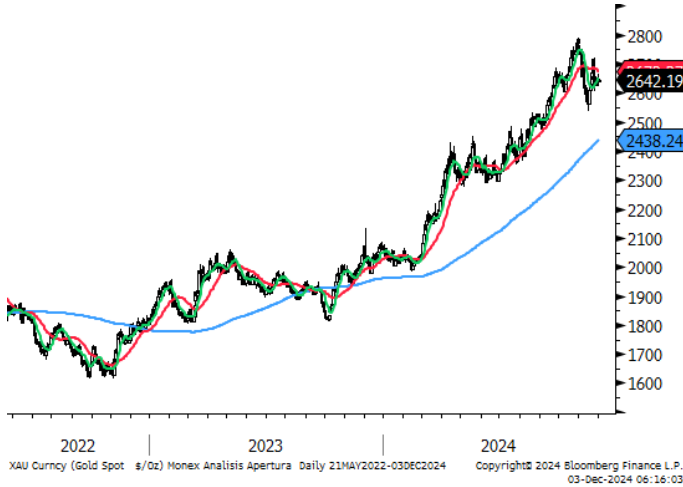
## Petróleo WT1



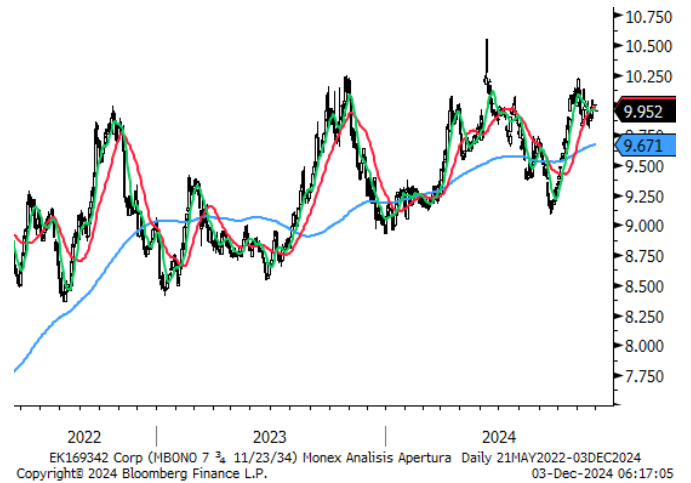
## GT10



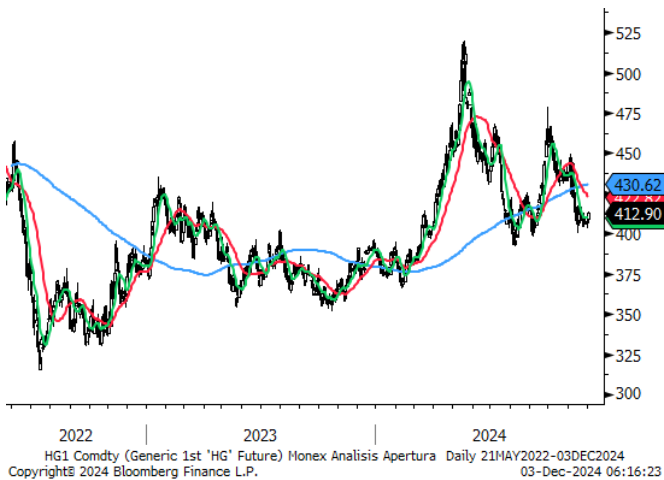
## Oro



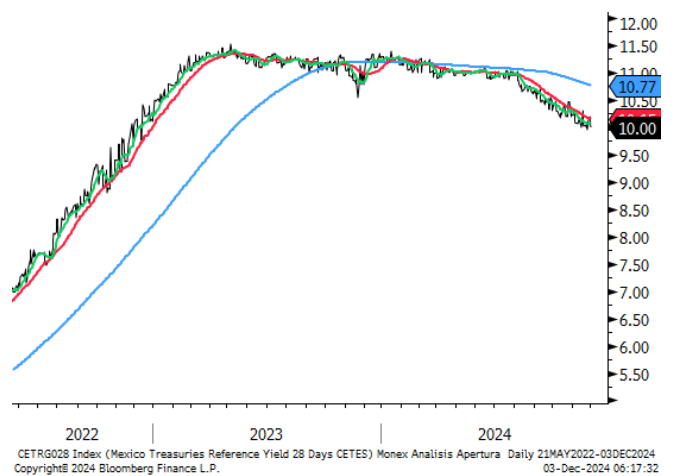
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	18.34	18.39	-0.3%	18.64	-1.6%	19.57	-6.3%	34
Índice Dólar	97.36	97.34	0.0%	98.06	-0.7%	101.84	-4.4%	44
Dólar / Euro	1.18	1.18	0.2%	1.17	1.0%	1.11	5.9%	58
Dólar / Libra Est.	1.35	1.36	-0.3%	1.35	0.3%	1.31	3.0%	52
Yen / Dólar	147.81	147.47	0.2%	147.69	0.1%	148.59	-0.5%	52
Real Bra. / Dólar	5.34	5.34	0.0%	5.45	-2.1%	5.70	-6.3%	38
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.38	0.2%	1.38	0.3%	1.40	-1.3%	55
Yuan / Dólar	7.11	7.12	-0.1%	7.16	-0.6%	7.23	-1.6%	33
Bitcoin/Dólar	112,956.86	115,381.04	-2.1%	114,347.26	-1.2%	103,687.03	8.9%	46
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	62,004	61,340	1.1%	58,567	5.9%	55,071	12.6%	71
Dow Jones	46,382	45,964	0.9%	44,997	3.1%	43,219	7.3%	69
S&P 500	6,694	6,603	1.4%	6,430	4.1%	6,004	11.5%	77
Nasdaq	22,789	22,278	2.3%	21,465	6.2%	19,522	16.7%	78
FTSE 100	9,240	9,240	0.0%	9,162	0.8%	8,711	6.1%	54
Dax	23,606	23,592	0.1%	23,973	-1.5%	22,767	3.7%	47
Cac 40	7,897	7,835	0.8%	7,789	1.4%	7,748	1.9%	62
Ibex 35	15,160	15,221	-0.4%	14,809	2.4%	13,495	12.3%	57
FTSE MIB	42,546	42,416	0.3%	41,720	2.0%	38,726	9.9%	58
Nikkei	45,494	44,562	2.1%	42,180	7.9%	38,981	16.7%	74
Hang Seng	26,159	26,406	-0.9%	25,440	2.8%	23,027	13.6%	56
Bovespa	145,109	143,907	0.8%	137,867	5.3%	132,005	9.9%	69
Euro Stoxx 50	5,473	5,415	1.1%	5,371	1.9%	5,276	3.7%	63
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	63.05	63.25	-0.3%	64.59	-2.4%	66.99	-5.9%	46
Oro (usd-onz)	3,781	3,680	2.7%	3,453	9.5%	3,157.78	19.7%	80
Plata (usd-onz)	44.28	42.51	4.2%	39.45	12.2%	34.51	28.3%	76
Cobre (usd-libra)	457.30	457.73	-0.1%	478.63	-4.5%	466.28	-1.9%	57
Gas N. (usd/MMBtu)	2.79	2.96	-5.8%	3.02	-7.7%	3.49	-20.1%	38
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	926	890	4.0%	801	15.6%	672	37.9%	77
Edz* (Emerg. 3XBear)	75	79	-4.7%	90	-16.9%	133	-43.8%	24
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,278	3,255	0.7%	3,183	3.0%	3,122	5.0%	54
Faz* (Finan. 3X Bear)	74	76	-2.4%	80	-7.2%	101	-26.7%	37

## 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:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@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:amaurinp@monex.com.mx">amaurinp@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<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.