

5 de diciembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercados suben ante expectativas monetarias

Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios globales prolongan su avance, respaldados por expectativas de recortes en las tasas de interés y la confianza en la solidez económica de Estados Unidos. El S&P 500 se aproxima a un nuevo máximo histórico, marcando su primera racha positiva de dos semanas desde octubre. De forma paralela, el sector tecnológico muestra ganancias previas al inicio de operaciones. Los inversionistas aguardan la publicación del índice PCE, indicador clave para confirmar la trayectoria de la inflación y reforzar las apuestas de nuevos recortes en 2026, en un contexto que favorece el rally de fin de año. En Norteamérica, la atención se centra en la primera reunión entre Donald Trump, Claudia Sheinbaum y Mark Carney durante el sorteo del Mundial 2026, en medio de señales de que Estados Unidos podría buscar ajustes bilaterales al T-MEC. En el ámbito corporativo, Netflix destaca por su interés en adquirir activos de Warner Bros. Discovery.

Economía

- Al final de la semana, la agenda económica es bastante relevante.
- Eurozona:** El reporte oficial del PIB del 3T-25 mostró un crecimiento anual de 1.4%, desde 1.5% previo, en línea con las expectativas del mercado. En términos trimestrales, el PIB creció 0.3%, frente a la estimación previa de 0.2%.
- México:** La confianza del consumidor de noviembre se situó en 44.0 puntos, desde 45.7 previo.
- EUA:** A las 09:00 se publicará el reporte de inflación PCE de septiembre, para el cual se prevé un aumento anual de 2.8% (vs 2.7% previo), mientras que, en términos mensuales, una lectura lineal de 0.3%.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.19, lo que implica una apreciación del peso en 0.25% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.59% y una ganancia de 2.14% respecto al mes previo). Hoy, el peso alcanza un nuevo mínimo interanual en \$18.17 spot, gracias a un entorno de mayor apetito por riesgo, que ha impulsado a la mayoría de las divisas de economías emergentes, dadas las expectativas de los inversores para la política monetaria de la FED. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$18.12 y \$18.28 en el mercado cambiario, respectivamente.
- Índice dólar:** Sube 0.01%, a la espera de conocer el dato de inflación PCE.
- Euro:** Avanza 0.06%, gracias al reporte del PIB en la Eurozona.
- Libra:** Se aprecia 0.14%, impulsado por los datos económicos en Reino Unido y menores preocupaciones fiscales.
- Bitcoin:** Baja 0.89%, extendiendo el retroceso.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.36pb, se ubica en 4.11%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un avance de 1.02pb, para situarse en 8.86%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -1.05% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un incremento de 0.47%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.39%.

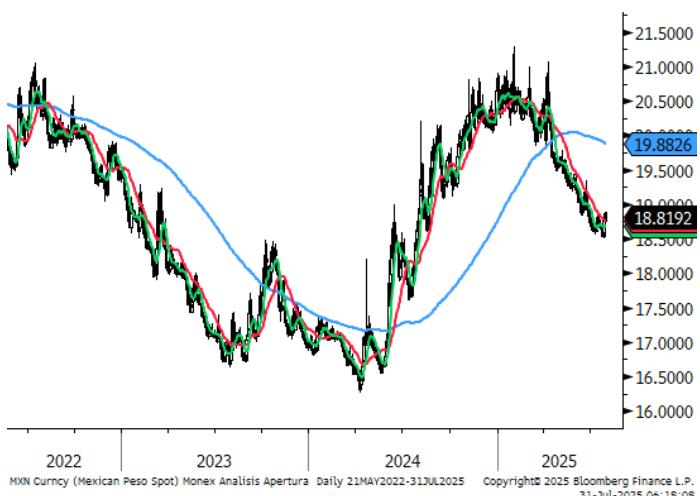
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance de la plata y el cobre de 1.78% y 2.05% respectivamente.

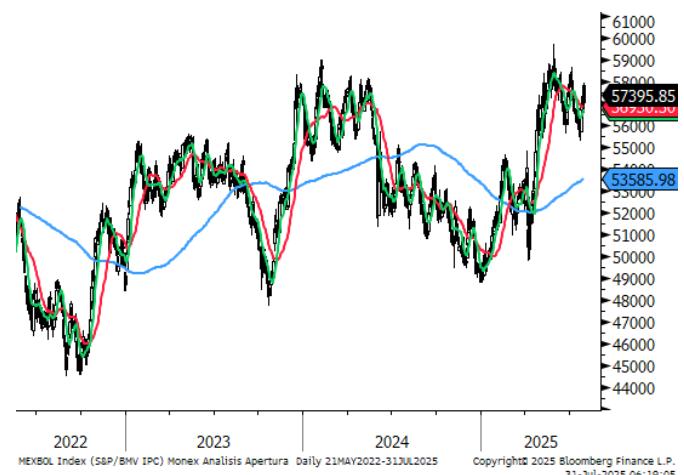
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.00	0.01%
Peso / Dólar	18.19	0.25%
Yen / Dólar	155.13	-0.02%
Franco Suizo / Dólar	0.80	0.06%
Dólar Canad. / Dólar	1.39	0.10%
Euro / Dólar	1.17	0.06%
Libra Esterlina / Dólar	1.33	0.14%
Bitcoin/Dólar	91,353.60	-0.89%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.28	8.00
TIIE28	7.53	-3.01
Udibono 10a	3.68	2.20
México 10a	8.86	1.02
Tbill 1M	3.66	-9.28
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.11	1.36
Japón 10a	1.94	0.60
Alemania 10a	2.78	0.76
Reino Unido 10a	4.45	1.22
Francia 10a	3.53	0.58
España 10a	3.25	0.64
Brasil 10a	13.22	0.75
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,492	-1.05%
Hang Seng	26,085	0.58%
Euro Stoxx 50	5,745	0.47%
Dax	24,036	0.65%
Cac 40	8,150	0.35%
Ibex 35	16,793	0.28%
FTSE 100	9,720	0.10%
Ibex 35	16,793	0.28%
S&P/BMV IPC (Fut)	63,540	0.05%
Dow Jones (Fut)	47,970	0.11%
S&P 500 (Fut)	6,881	0.21%
Nasdaq (Fut)	25,722	0.39%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,228.26	0.49%
Plata (usd-onz)	58.15	1.78%
Cobre (usd-libra)	5.40	2.05%
Petr. WTI (barril)	59.48	-0.32%
Petr. Brent (barril)	63.11	-0.24%
Mezcla Mex. (barril)	55.39	0.44%
Gas N. (usd/MMBtu)	5.09	0.45%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

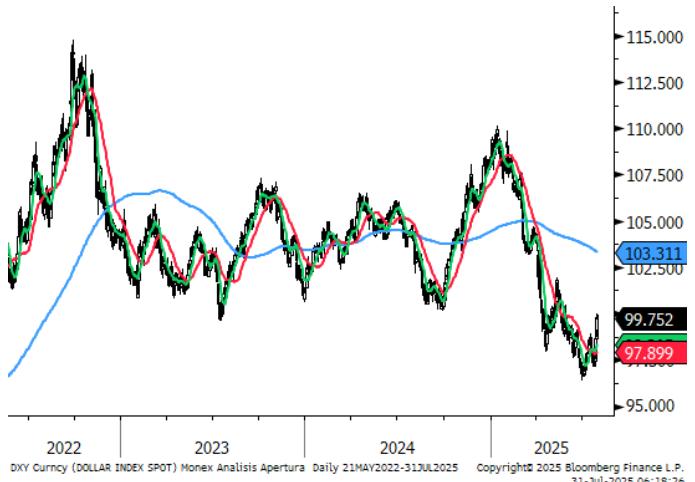
Peso / Dólar



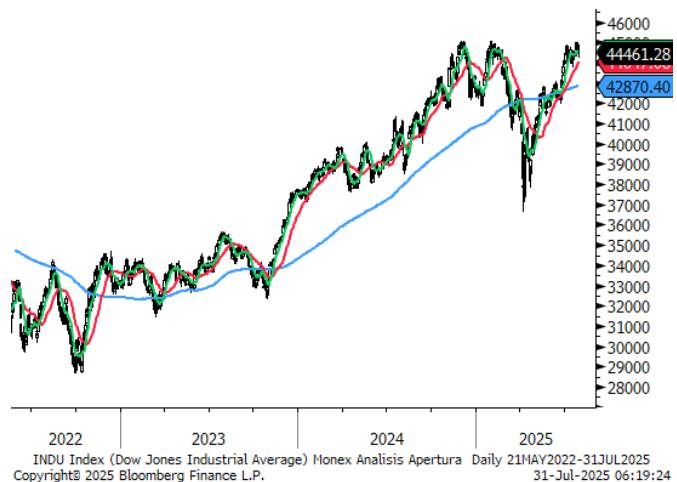
S&P/BMV IPC



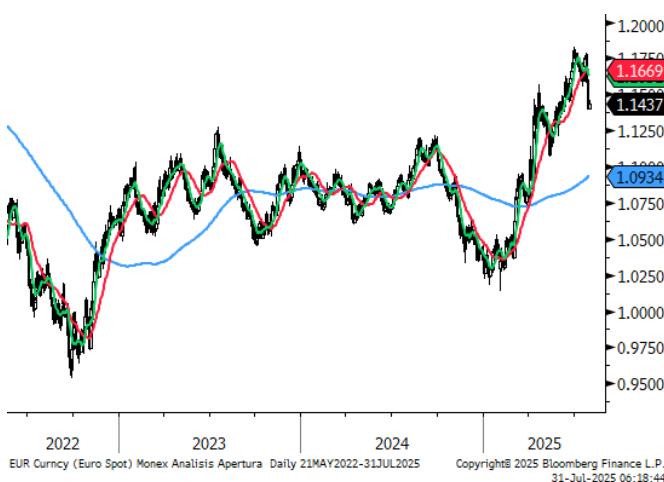
Índice Dólar



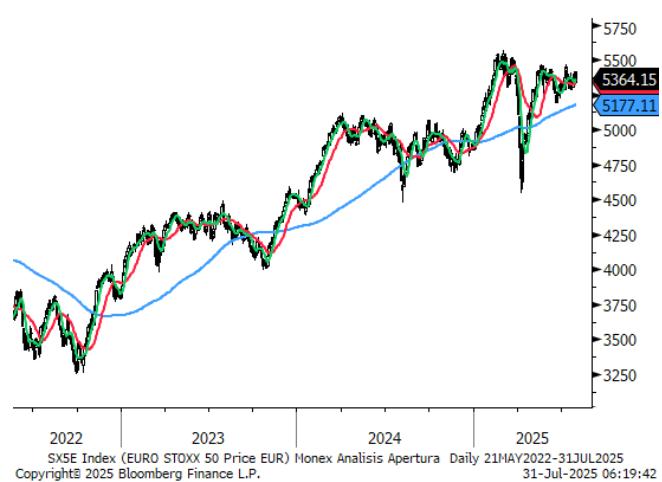
Dow Jones



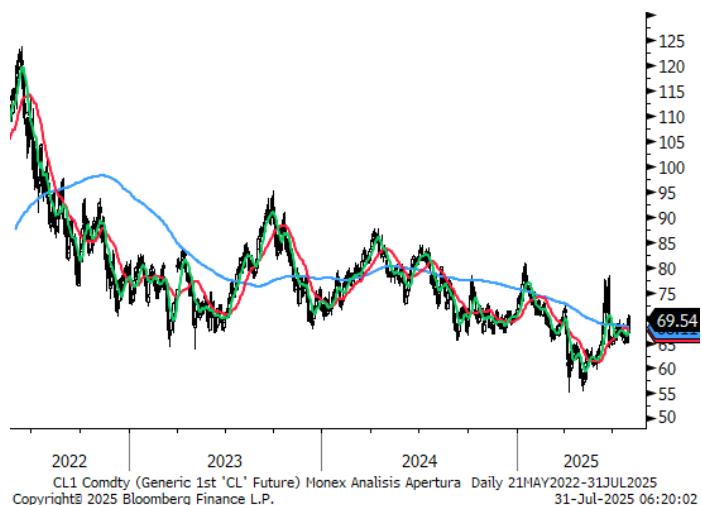
Dólar / Euro



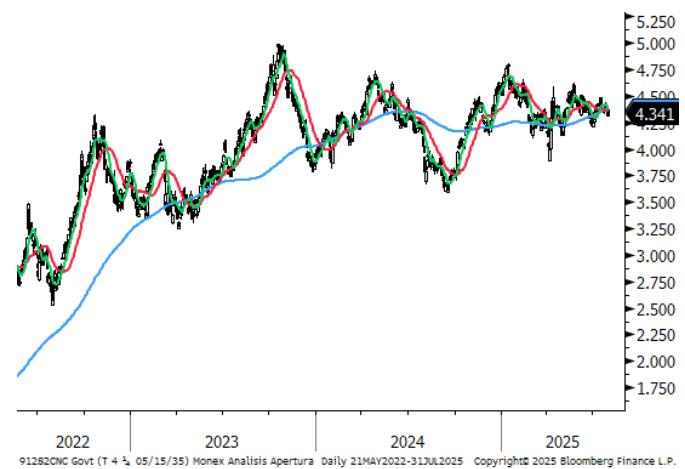
Euro Stoxx



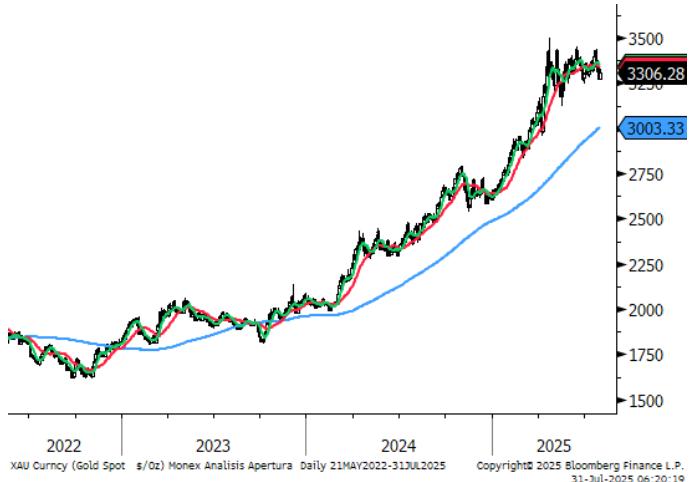
Petróleo WTI



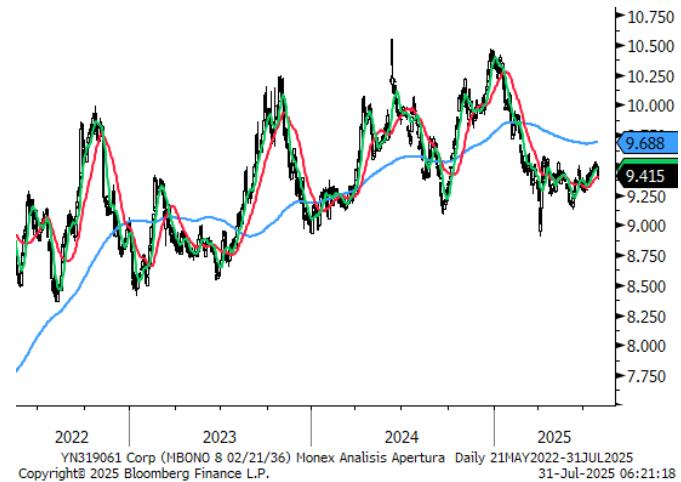
GT10



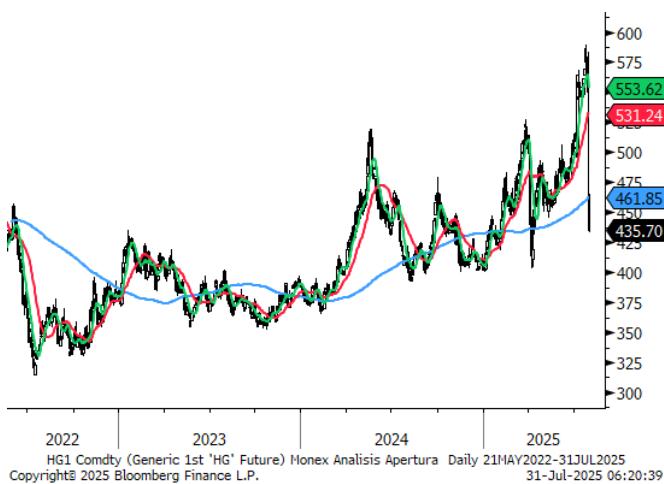
Oro



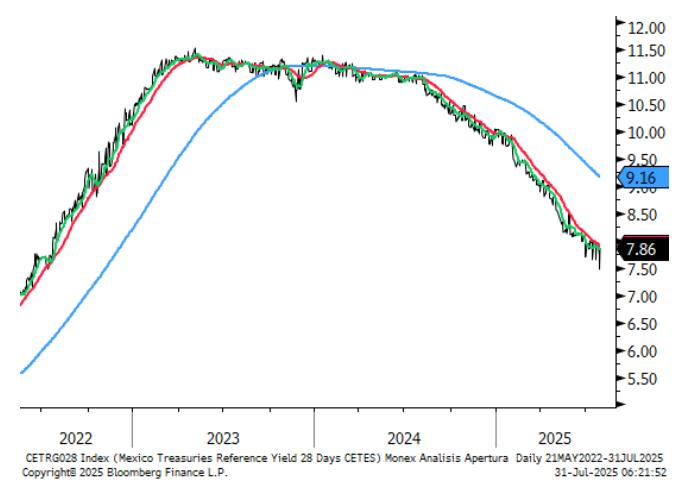
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.19	18.32	-0.7%	18.41	-1.2%	19.02	-4.4%	36
Índice Dólar	99.00	99.40	-0.4%	99.15	-0.2%	99.49	-0.5%	44
Dólar / Euro	1.17	1.16	0.4%	1.16	0.4%	1.15	1.6%	57
Dólar / Libra Est.	1.33	1.32	0.8%	1.33	0.6%	1.33	0.1%	60
Yen / Dólar	155.12	155.87	-0.5%	153.22	1.2%	148.13	4.7%	54
Real Bra. / Dólar	5.31	5.34	-0.6%	5.36	-1.0%	5.53	-4.1%	40
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.40	-0.5%	1.40	-0.5%	1.39	0.2%	38
Yuan / Dólar	7.07	7.08	-0.1%	7.11	-0.6%	7.18	-1.6%	33
Bitcoin/Dólar	91,354.57	91,003.52	0.4%	99,884.89	-8.5%	109,332.91	-16.4%	46
Índices								
S&P/BMV IPC	63,715	63,183	0.8%	62,281	2.3%	57,980	9.9%	57
Dow Jones	47,851	47,120	1.6%	46,861	2.1%	44,010	8.7%	61
S&P 500	6,857	6,762	1.4%	6,739	1.8%	6,192	10.7%	61
Nasdaq	23,505	23,048	2.0%	23,006	2.2%	20,382	15.3%	60
FTSE 100	9,720	9,678	0.4%	9,601	1.2%	9,015	7.8%	59
Dax	24,036	23,695	1.4%	23,973	0.3%	23,528	2.2%	56
Cac 40	8,150	8,084	0.8%	8,081	0.9%	7,844	3.9%	55
Ibex 35	16,793	16,419	2.3%	15,974	5.1%	14,501	15.8%	70
FTSE MIB	43,614	43,183	1.0%	43,035	1.3%	40,612	7.4%	57
Nikkei	50,492	49,726	1.5%	48,923	3.2%	41,420	21.9%	56
Hang Seng	26,085	25,925	0.6%	26,203	-0.5%	24,544	6.3%	51
Bovespa	164,456	158,786	3.6%	150,180	9.5%	138,852	18.4%	85
Euro Stoxx 50	5,745	5,659	1.5%	5,640	1.9%	5,401	6.4%	61
Commodities								
Petr. WTI (barril)	59.48	58.81	1.1%	59.99	-0.8%	63.80	-6.8%	54
Oro (usd-onz)	4,229	4,190	0.9%	4,077	3.7%	3,502.30	20.7%	55
Plata (usd-onz)	58.16	55.63	4.5%	50.73	14.6%	39.69	46.5%	65
Cobre (usd-libra)	540.00	516.55	4.5%	505.66	6.8%	486.04	11.1%	69
Gas N. (usd/MMBtu)	5.09	4.79	6.3%	3.93	29.5%	3.56	42.9%	75
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	943	936	0.8%	970	-2.8%	765	23.2%	46
Edz* (Emerg. 3XBear)	691	717	-3.7%	699	-1.2%	1,072	-35.5%	45
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,120	2,999	4.0%	3,059	2.0%	3,047	2.4%	60
Faz* (Finan. 3X Bear)	749	792	-5.4%	790	-5.1%	914	-18.0%	37

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	jsolano@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	rmbiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	kloisc@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.