

ORO RETOMA SESGO ALCISTA A FINALES DE 2025

Comportamiento del precio y dinámica del mercado del oro en diciembre

Durante diciembre, el oro ha mantenido un comportamiento sólido, avanzando cerca de 2.0% en lo que va del mes y alcanzando un nuevo récord intradía en \$4,359.0 dólares por onza el 15 de diciembre, superando el máximo previo de octubre. El metal se mantiene en niveles cercanos a \$4,345.0 tras recuperar terreno luego de una ligera corrección que interrumpió una racha de cinco sesiones al alza. Este desempeño se explica por la expectativa de mayor relajación monetaria, después de que la Reserva Federal aplicara su tercer recorte consecutivo de tasas, reduciendo el rango a 3.50%-3.75%, en medio de señales de debilidad en el mercado laboral. La atención del mercado se centra en los próximos datos de inflación en EUA., que podrían definir el ritmo de futuros ajustes, mientras persisten tensiones geopolíticas, particularmente en Venezuela, donde se han intensificado las presiones diplomáticas y militares. Estos factores, sumados a la demanda física en Asia, la acumulación sostenida por bancos centrales y la limitada oferta minera global, refuerzan el atractivo del oro como activo de refugio en un entorno de volatilidad e incertidumbre.

17 de diciembre de 2025

Expectativa de corto y mediano plazo

La ruptura de la resistencia de \$4,300.0 y la aproximación a \$4,360.0 confirman la fortaleza del sesgo alcista, aunque no se descarta una fase de consolidación en el rango de \$3,800.0 - \$4,000.0 ante eventuales tomas de utilidad tras el repunte acumulado de más de 60.0% en el año, el mejor desempeño anual desde 1979. Para 2026, el consenso proyecta precios promedio cercanos a \$4,500.0, con escenarios optimistas que anticipan niveles de hasta \$5,300.0 hacia el cierre del año, impulsados por recortes adicionales de tasas, inflación elevada y compras oficiales por parte de bancos centrales. Algunos especialistas prevén que, tras el gran avance de este año, el *commodity* podría adoptar una trayectoria alcista más moderada y sostenible, consolidando su papel como activo estratégico en portafolios diversificados. Los factores clave a seguir incluyen la evolución de la política monetaria en EUA, los flujos hacia ETFs respaldados por oro, la demanda física en Asia y el desarrollo de riesgos geopolíticos, que continúan siendo catalizadores relevantes para mantener precios elevados en el corto y mediano plazo.

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil
 5230 0200 Ext. 0669
jquirozz@monex.com.mx

Cesar A. Salinas
Especialista Información
 5230 0200 Ext. 4790
casalinag@monex.com.mx



Fuente: Bloomberg.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	i quirozz@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 Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmmrubio@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	k louisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	c casalinasc@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, fungie 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 solo 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.