

ORO ROMPE LA BARRERA DE LOS \$4,500.0 USD

Rally imparable: oro supera los \$4,500 impulsado por riesgo global

Desde nuestro más reciente catalizador, el oro ha extendido su rally histórico en los últimos días del año, pasando de \$4,360.0 por onza el 17 de diciembre a \$4,543.0 dólares el día de hoy, lo que representa un avance superior al 70.0% en 2025 y la primera ruptura del nivel psicológico de \$4,500.0. El impulso se intensificó en sesiones recientes, con cinco jornadas consecutivas al alza y un máximo intradía por encima de \$4,530.0, acompañado por movimientos extraordinarios en la plata y el platino, que también alcanzaron récords históricos. Este comportamiento responde a una combinación de factores: 1) Tensiones geopolíticas crecientes en Venezuela, Medio Oriente y África; 2) Debilidad generalizada del dólar frente a otras divisas, que registró su mayor caída semanal desde junio; y 3) Condiciones de baja liquidez típicas de fin de año que amplificaron las oscilaciones. A ello se suman compras sostenidas de bancos centrales, flujos récord hacia ETFs respaldados por oro y la búsqueda de refugio ante riesgos fiscales y comerciales en EUA, consolidando al metal como activo estratégico en un entorno de alta volatilidad.

26 de diciembre de 2025

Expectativa de corto y mediano plazo

Tras superar la resistencia en \$4,360.0 y establecer nuevos máximos, el oro podría entrar en una fase de consolidación en torno a \$4,000.0–\$4,350.0 antes de retomar una trayectoria alcista más moderada y sostenible. En el corto plazo, identificamos un primer soporte en \$4,350.0 y una resistencia en \$4,620.0. Para 2026, el consenso proyecta precios promedio cercanos a \$4,700.0, 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. Entre los riesgos destacan una eventual desaceleración en adquisiciones oficiales, menor demanda de joyería ante precios elevados y liquidación de posiciones largas en episodios de aversión al riesgo. No obstante, los fundamentos estructurales (flexibilización monetaria, inflación persistente y diversificación de reservas) continúan respaldando al oro como reserva de valor y activo defensivo en portafolios globales.

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
casalinasg@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 salinasg@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.