

Se mantiene el optimismo en los mercados

26 de noviembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- A mitad de semana, los mercados mantienen el optimismo de sesiones previas, impulsados por expectativas de recortes de tasas y un renovado optimismo previo al feriado de Acción de Gracias. El S&P 500 acumula un alza de 3.5% en tres días. El sentimiento del mercado ha mejorado tras comentarios moderados de la Reserva Federal, con una probabilidad cercana al 80% de un recorte de tasas en diciembre, frente al 30% estimado hace apenas unos días. Kevin Hassett suena como posible próximo presidente de la Fed, alineado con políticas de tasas más bajas, lo que refuerza las expectativas. Los inversionistas apuestan con fuerza a esta decisión, impulsando ganancias potenciales en bonos estadounidenses, mientras el volumen de posiciones en futuros ligados a la tasa de referencia se disparó en las últimas tres sesiones, alcanzando récords consecutivos en el contrato de enero la semana pasada. En Reino Unido, la atención se centra en el presupuesto de Rachel Reeves. En el ámbito corporativo, Dell sube por mayores proyecciones en servidores de IA; Deere decepciona por incertidumbre en la recuperación agrícola. En el sector salud, el gobierno logra un descuento del 71% en medicamentos Ozempic y Wegovy para Medicare. Diversos estrategias globales muestran señales de mayor diversificación en sectores defensivos, aspecto que hemos señalado en las últimas semanas.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es ligera pero importante.
- Reino Unido:** se dio a conocer el presupuesto de otoño, donde se prevé que aumente la recaudación fiscal ante la imposición de nuevos impuestos, por lo que la atención también estará en Rachel Reeves, ministra de Finanzas.
- EUA:** A las 07:30 se publicará el reporte de solicitudes iniciales por seguro de desempleo, donde el mercado anticipa un aumento a 226 mil desde 220 mil previas. A las 08:45 se espera el reporte del PMI de Chicago, para el cual se prevé un aumento a 44.3 puntos desde 43.8 anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.37, lo que implica una apreciación del peso en 0.08% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.06% y una ganancia de 0.42% respecto al mes previo). Hoy, el peso es impulsado por las expectativas optimistas de los inversores sobre un posible recorte a la tasa de interés por parte de la FED durante diciembre.
- Índice Dólar:** Sube 0.13%, a la espera de conocer los reportes económicos en EUA.
- Euro:** Avanza 0.01%, limitado por el avance del dólar.
- Libra:** Se deprecia 0.15%, a medida que los inversores evalúan el presupuesto de otoño en Reino Unido.
- Bitcoin:** Retrocede 0.24%, permaneciendo a la baja durante los últimos días.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.92pb, se ubica en 4.02%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -3.32pb, para situarse en 8.96%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 1.85% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.73%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.39%.

Commodities

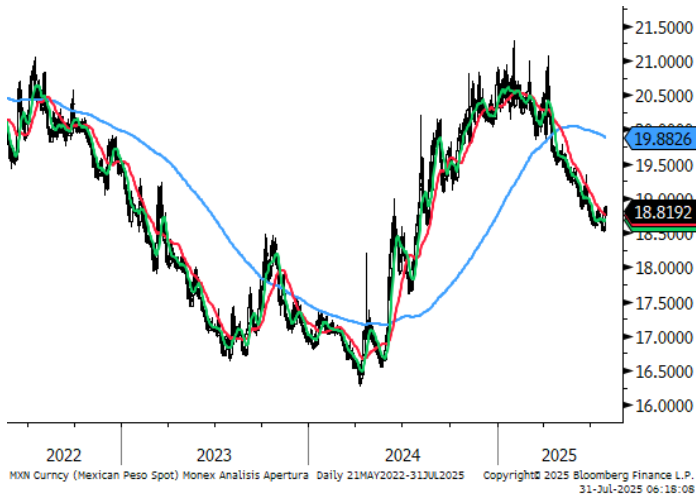
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y de la plata de 2.11% y 1.86% respectivamente.

Mercados a la Apertura

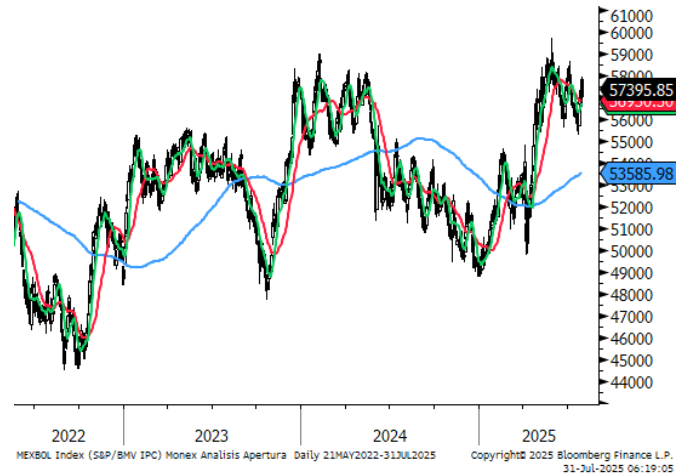
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.80	0.13%
Peso / Dólar	18.37	0.08%
Yen / Dólar	156.55	-0.32%
Franco Suizo / Dólar	0.81	0.07%
Dólar Canad. / Dólar	1.41	0.04%
Euro / Dólar	1.16	0.00%
Libra Esterlina / Dólar	1.31	-0.15%
Bitcoin/Dólar	86,791.20	-0.24%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.15	1.00
TIIE28	7.56	-1.01
Udibono 10a	3.82	-1.84
México 10a	8.96	-3.32
Tbill 1M	3.95	-0.08
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.02	1.92
Japón 10a	1.80	0.50
Alemania 10a	2.68	1.11
Reino Unido 10a	4.53	3.25
Francia 10a	3.42	0.99
España 10a	3.17	0.73
Brasil 10a	13.58	1.93
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	49,559	1.85%
Hang Seng	25,928	0.13%
Euro Stoxx 50	5,615	0.73%
Dax	23,542	0.33%
Cac 40	8,065	0.49%
Ibex 35	16,226	0.53%
FTSE 100	9,647	0.38%
Ibex 35	16,226	0.53%
S&P/BMV IPC (Fut)	63,156	1.40%
Dow Jones (Fut)	47,225	0.10%
S&P 500 (Fut)	6,799	0.25%
Nasdaq (Fut)	25,184	0.39%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,171.41	0.99%
Plata (usd-onz)	52.43	1.86%
Cobre (usd-libra)	5.11	2.11%
Petr. WTI (barril)	57.93	-0.03%
Petr. Brent (barril)	62.43	-0.08%
Mezcla Mex. (barril)	55.39	-1.21%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.54	1.34%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

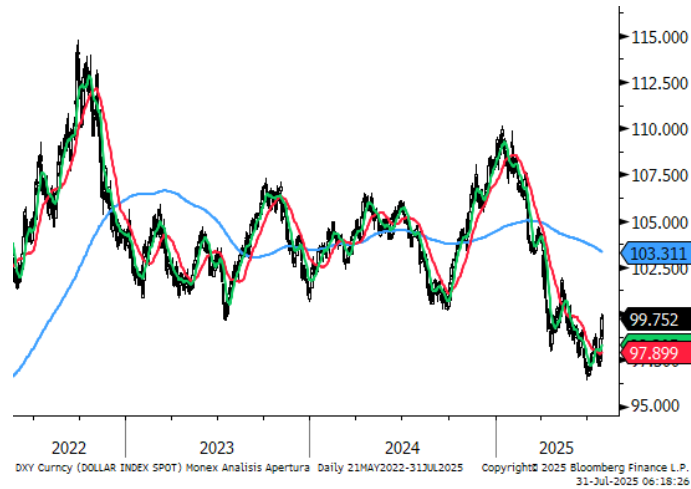
Peso / Dólar



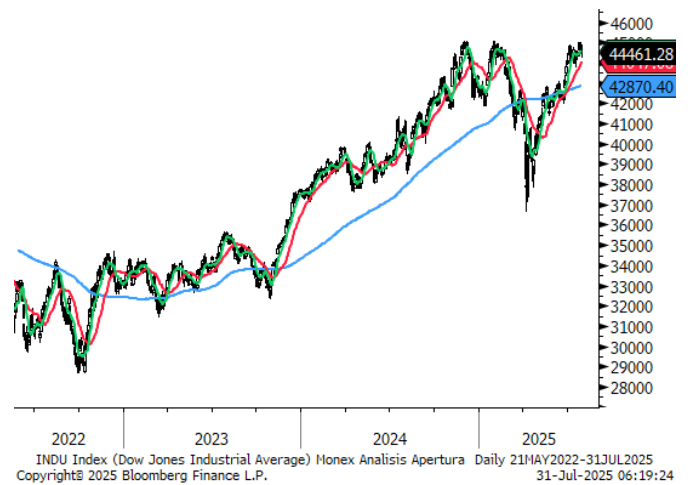
S&P/BMV IPC



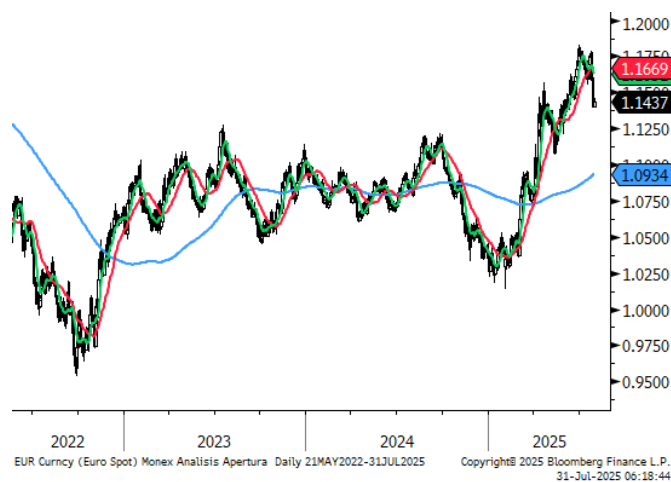
Índice Dólar



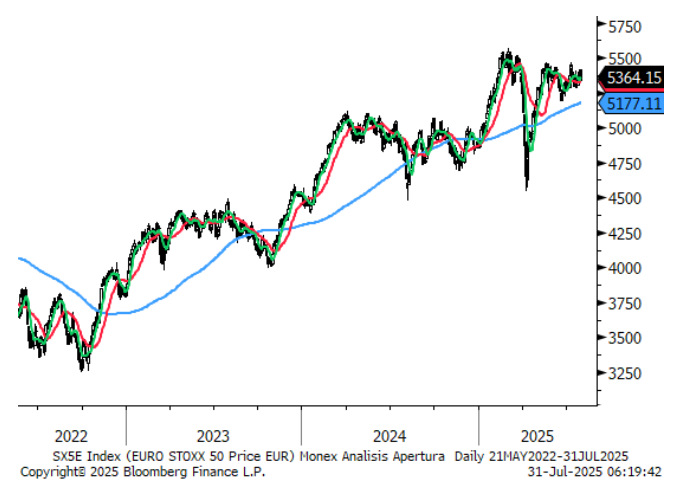
Dow Jones



Dólar / Euro



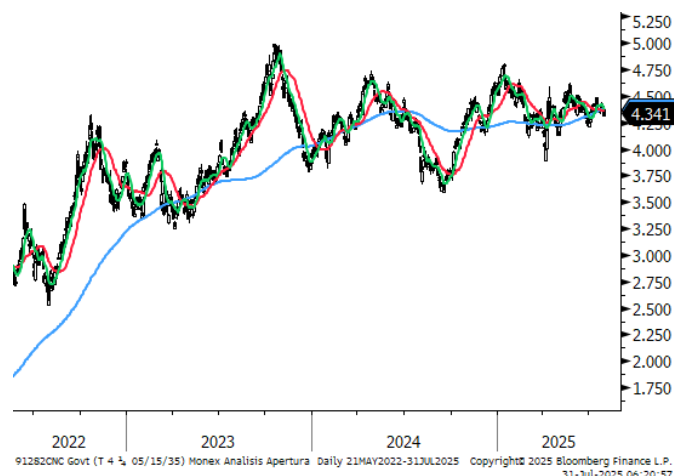
Euro Stoxx



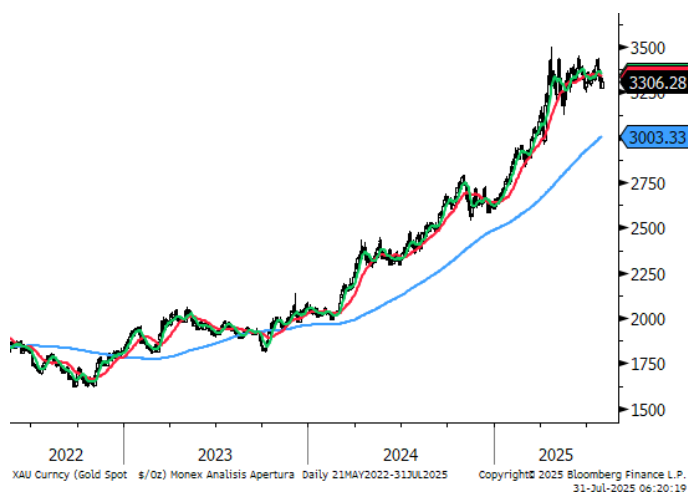
Petróleo WTI



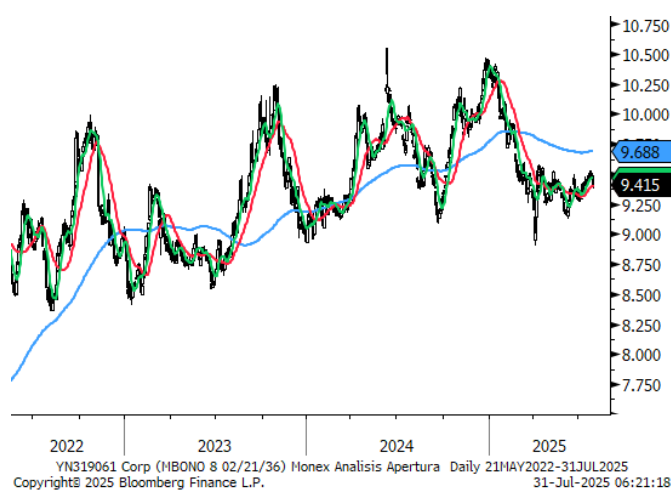
GT10



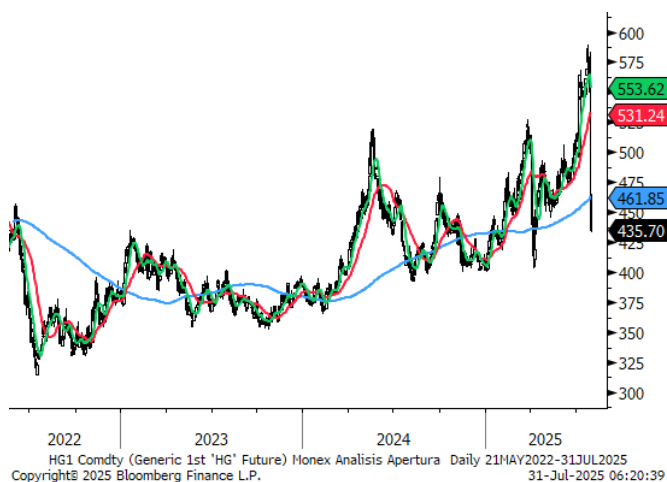
Oro



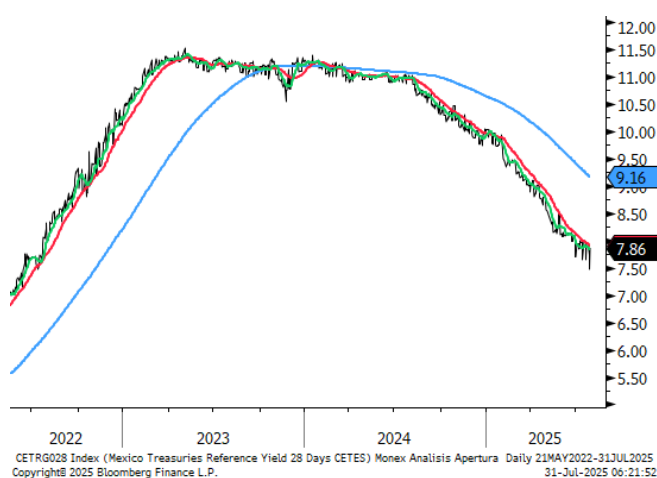
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.37	18.39	-0.1%	18.42	-0.3%	19.10	-3.8%	47
Índice Dólar	99.80	99.78	0.0%	98.95	0.9%	99.75	0.1%	55
Dólar / Euro	1.16	1.16	0.0%	1.16	-0.5%	1.14	1.3%	49
Dólar / Libra Est.	1.31	1.31	0.0%	1.33	-1.2%	1.33	-1.3%	44
Yen / Dólar	156.56	156.04	0.3%	152.22	2.9%	147.92	5.8%	62
Real Bra. / Dólar	5.38	5.34	0.7%	5.36	0.4%	5.55	-3.0%	56
Dólar Canad. / Dólar	1.41	1.41	0.2%	1.40	0.7%	1.39	1.2%	59
Yuan / Dólar	7.08	7.10	-0.3%	7.12	-0.5%	7.19	-1.6%	32
Bitcoin/Dólar	86,760.01	88,196.40	-1.6%	104,054.92	-16.6%	109,893.22	-21.1%	31
Índices								
S&P/BMV IPC	63,215	62,572	1.0%	62,047	1.9%	57,652	9.6%	58
Dow Jones	47,112	46,724	0.8%	46,693	0.9%	43,919	7.3%	53
S&P 500	6,766	6,687	1.2%	6,716	0.7%	6,170	9.7%	53
Nasdaq	23,026	22,713	1.4%	22,906	0.5%	20,277	13.6%	51
FTSE 100	9,645	9,610	0.4%	9,534	1.2%	8,980	7.4%	51
Dax	23,538	23,446	0.4%	23,947	-1.7%	23,482	0.2%	45
Cac 40	8,065	8,046	0.2%	8,044	0.3%	7,845	2.8%	51
Ibex 35	16,222	16,095	0.8%	15,785	2.8%	14,378	12.8%	57
FTSE MIB	42,916	43,150	-0.5%	42,893	0.1%	40,434	6.1%	47
Nikkei	49,559	49,695	-0.3%	48,209	2.8%	41,027	20.8%	50
Hang Seng	25,928	26,039	-0.4%	26,276	-1.3%	24,400	6.3%	45
Bovespa	155,910	156,514	-0.4%	148,123	5.3%	137,675	13.2%	70
Euro Stoxx 50	5,614	5,596	0.3%	5,607	0.1%	5,393	4.1%	49
Commodities								
Petr. WTI (barril)	57.93	59.08	-1.9%	60.53	-4.3%	64.17	-9.7%	40
Oro (usd-onz)	4,170	4,103	1.6%	4,009	4.0%	3,457.31	20.6%	60
Plata (usd-onz)	52.40	51.11	2.5%	48.87	7.2%	38.81	35.0%	60
Cobre (usd-libra)	511.40	502.38	1.8%	497.99	2.7%	484.22	5.6%	54
Gas N. (usd/MMBtu)	4.54	4.51	0.8%	3.68	23.6%	3.53	28.8%	61
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	921	958	-3.9%	967	-4.8%	755	21.9%	39
Edz* (Emerg. 3XBear)	729	700	4.2%	705	3.4%	1,101	-33.8%	58
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,869	2,923	-1.8%	3,090	-7.2%	3,069	-6.5%	42
Faz* (Finan. 3X Bear)	836	802	4.2%	786	6.4%	923	-9.4%	61

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@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	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubio@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@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 $\pm$ 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.