

26 de septiembre de 2025

Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

# Mercados moderan su optimismo

## Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, tras conocer cifras de inflación PCE en EE. UU. (en línea con lo previsto). Este dato cobra mayor relevancia tras una revisión al alza del crecimiento del PIB del 2T25, lo que sugiere una economía más resistente de lo previsto. En este contexto, el presidente Trump anunció nuevos aranceles que entrarán en vigor el 1 de octubre: 100.0% a medicamentos importados de empresas sin plantas en EE. UU., 50.0% a muebles, y 25.0% a camiones pesados. Además, Trump firmó una orden para que TikTok opere bajo control estadounidense, con participación de Oracle. Por otro lado, existen rumores de una posible inversión de Apple en Intel, recordando la reciente inyección de capital de Nvidia por \$5,000 mdd. Semanalmente los mercados se mantienen en terreno negativo.

## Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es ligera pero relevante.
- México:** La balanza comercial de agosto mostró un superávit de 609 millones de dólares, frente a la cifra previa de 296 millones.
- EUA:** La inflación PCE presentó un aumento de 2.7% anual, desde 2.6% previo, en línea con las expectativas del mercado. El componente subyacente aumentó 0.2% a tasa mensual, destacando la revisión a la baja del periodo previo a 0.2% desde 0.3%.
- Canadá:** El PIB de julio aumentó 0.2% a tasa mensual, desde una contracción de 0.1% en el mes previo, superando a las previsiones de un aumento de 0.1%.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.46, lo que implica una apreciación del peso en 0.09% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.41% y una ganancia de 0.96% respecto al mes previo). Hoy, el peso busca recuperar terreno después de evaluar el buen reporte de la balanza comercial de agosto, mientras que el dólar retrocede a la espera de conocer los datos clave de inflación en EUA.
- Índice dólar:** Retrocede -0.18%, previo a conocer el reporte de inflación PCE.
- Euro:** Se aprecia 0.11%, tras evaluar los comentarios de Christine Lagarde.
- Libra:** Avanza 0.16%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.26%, perdiendo el atractivo de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -1.37pb, para ubicarse en 4.16%.
- El Bono a 10 años de México**, aumenta 4.38pb, para situarse en 8.76%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el retroceso del H. Seng de -1.35%.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.66%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.24% del Dow Jones.

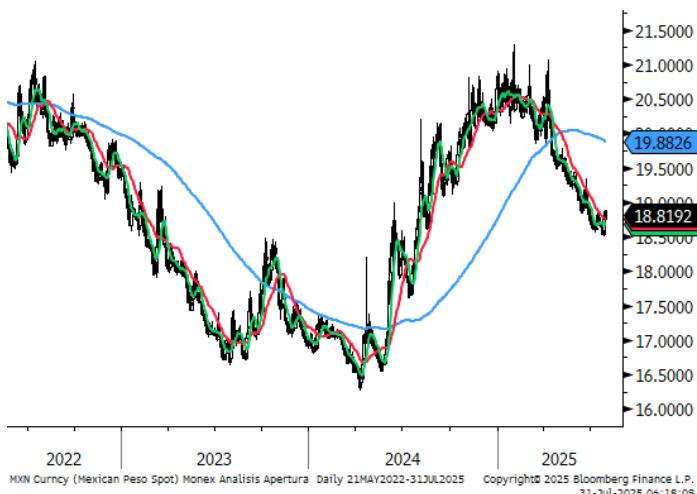
## Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el retroceso del cobre y de la plata de -0.40% y -0.34% respectivamente.

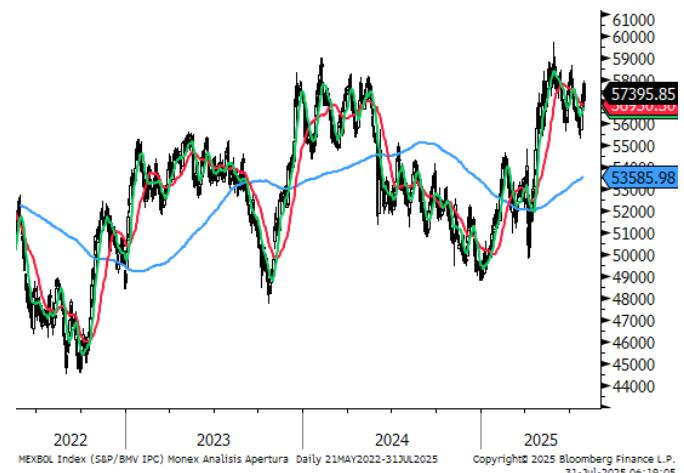
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.38	-0.18%
Peso / Dólar	18.46	0.09%
Yen / Dólar	149.70	0.07%
Franco Suizo / Dólar	0.80	0.08%
Dólar Canad. / Dólar	1.39	-0.03%
Euro / Dólar	1.17	0.11%
Libra Esterlina / Dólar	1.34	0.16%
Bitcoin/Dólar	108,919.95	-0.26%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.35	4.00
TIIIE28	8.06	2.02
Udibono 10a	4.10	1.83
México 10a	8.76	4.38
Tbill 1M	4.10	-0.33
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.16	-1.37
Japón 10a	1.65	0.45
Alemania 10a	2.74	-3.39
Reino Unido 10a	4.73	-2.98
Francia 10a	3.56	-3.67
España 10a	3.30	-3.12
Brasil 10a	13.64	-1.26
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	45,355	-0.87%
Hang Seng	26,128	-1.35%
Euro Stoxx 50	5,481	0.66%
Dax	23,666	0.56%
Cac 40	7,848	0.68%
Ibex 35	15,272	0.78%
FTSE 100	9,262	0.52%
Ibex 35	15,272	0.78%
S&P/BMV IPC (Fut)	62,439	0.21%
Dow Jones (Fut)	46,380	0.24%
S&P 500 (Fut)	6,669	0.14%
Nasdaq (Fut)	24,646	0.07%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,750.94	0.04%
Plata (usd-onz)	45.03	-0.34%
Cobre (usd-libra)	4.68	-0.40%
Petr. WTI (barril)	64.85	-0.20%
Petr. Brent (barril)	69.28	-0.20%
Mezcla Mex. (barril)	63.91	0.24%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.90	-0.24%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

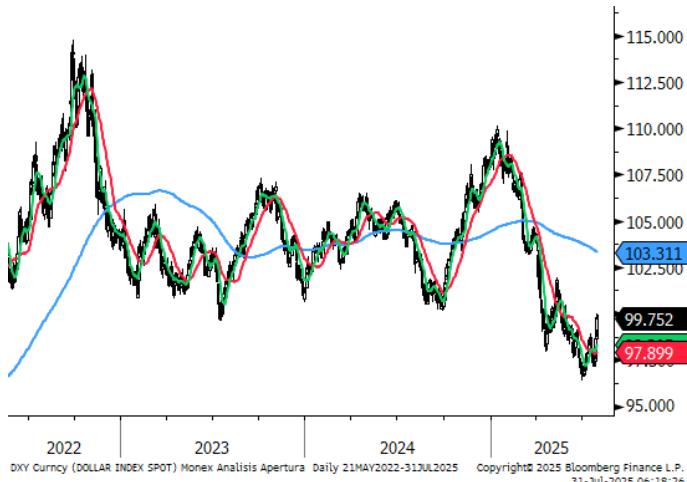
## Peso / Dólar



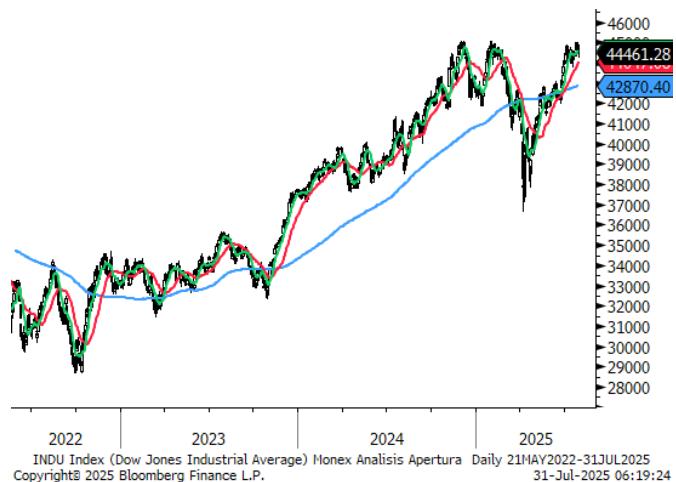
## S&P/BMV IPC



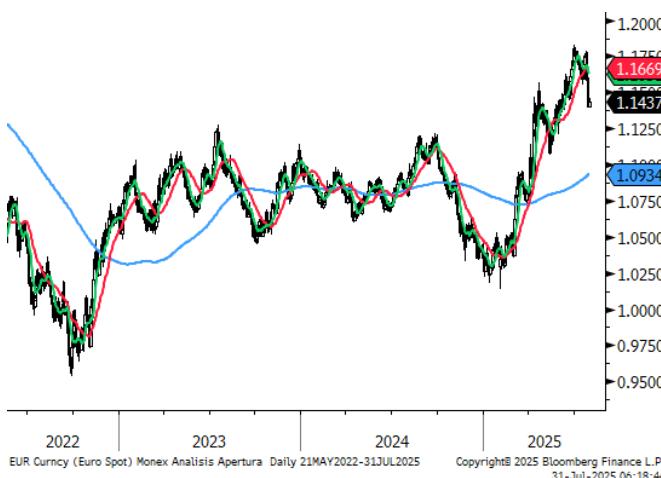
## Índice Dólar



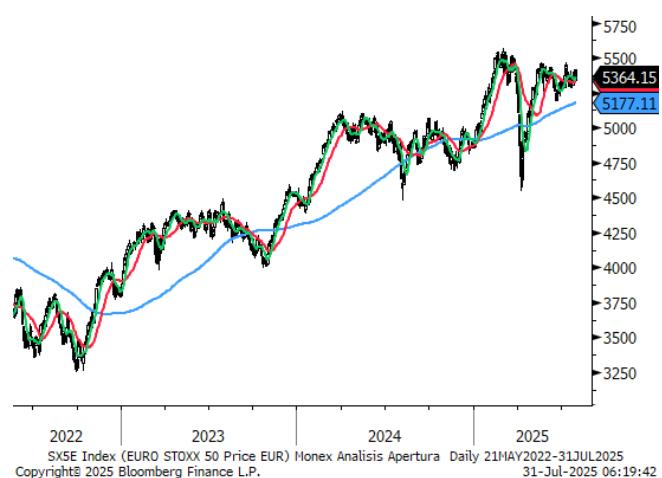
## Dow Jones

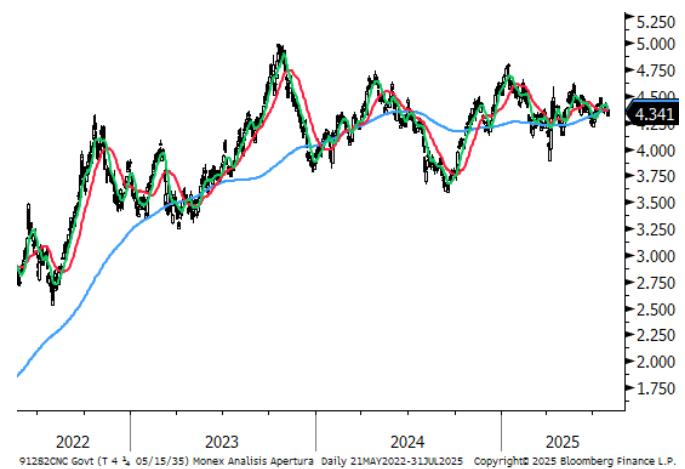
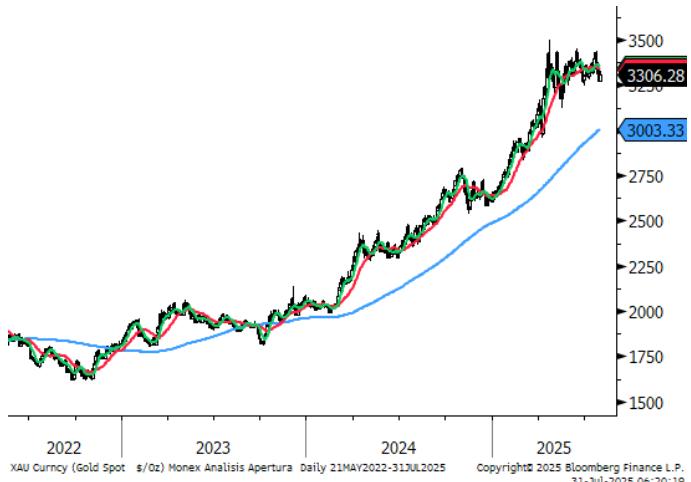
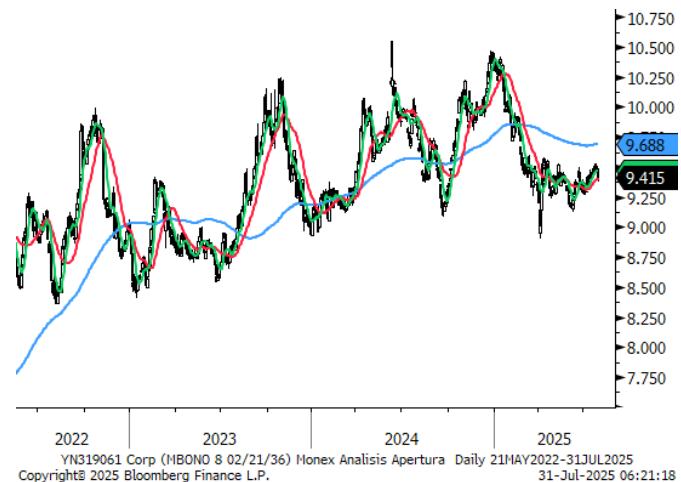
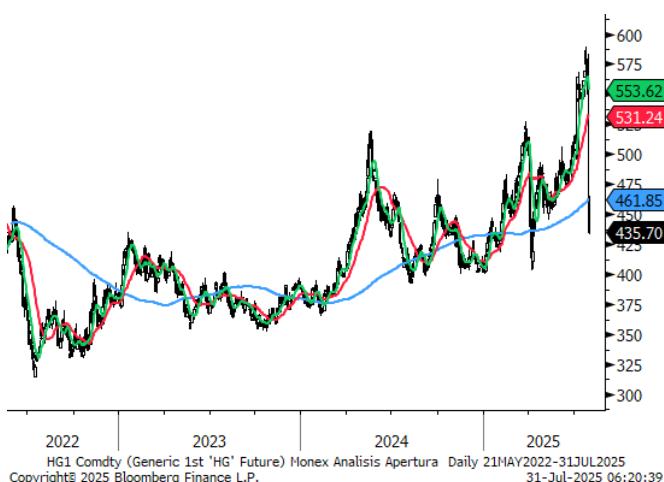
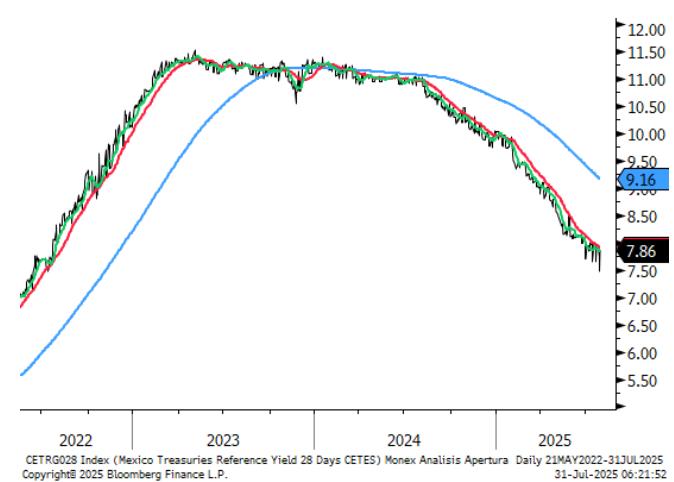


## Dólar / Euro



## Euro Stoxx



**Petróleo WTI****GT10****Oro****M10a****Cobre****Cetes28**

	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
<b>Divisas</b>								
Peso / Dólar	18.46	18.38	0.4%	18.62	-0.9%	19.55	-5.6%	47
Índice Dólar	98.38	97.52	0.9%	98.04	0.3%	101.71	-3.3%	57
Dólar / Euro	1.17	1.18	-0.8%	1.17	0.0%	1.12	4.7%	46
Dólar / Libra Est.	1.34	1.35	-1.1%	1.35	-0.7%	1.31	1.8%	41
Yen / Dólar	149.70	148.06	1.1%	147.75	1.3%	148.48	0.8%	64
Real Bra. / Dólar	5.36	5.32	0.7%	5.44	-1.4%	5.69	-5.7%	47
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.38	0.8%	1.38	1.1%	1.40	-0.4%	67
Yuan / Dólar	7.14	7.12	0.3%	7.15	-0.2%	7.23	-1.2%	52
Bitcoin/Dólar	108,911.67	113,639.45	-4.2%	114,041.83	-4.5%	104,097.93	4.6%	37
<b>Índices</b>								
S&P/BMV IPC	61,945	61,780	0.3%	58,905	5.2%	55,231	12.2%	67
Dow Jones	45,947	46,069	-0.3%	45,110	1.9%	43,238	6.3%	58
S&P 500	6,605	6,630	-0.4%	6,453	2.4%	6,012	9.9%	59
Nasdaq	22,385	22,443	-0.3%	21,573	3.8%	19,565	14.4%	61
FTSE 100	9,262	9,230	0.3%	9,180	0.9%	8,725	6.2%	56
Dax	23,666	23,576	0.4%	23,937	-1.1%	22,816	3.7%	49
Cac 40	7,848	7,838	0.1%	7,790	0.7%	7,754	1.2%	57
Ibex 35	15,272	15,198	0.5%	14,884	2.6%	13,545	12.7%	60
FTSE MIB	42,582	42,428	0.4%	41,867	1.7%	38,842	9.6%	58
Nikkei	45,355	45,142	0.5%	42,542	6.6%	39,091	16.0%	69
Hang Seng	26,128	26,452	-1.2%	25,545	2.3%	23,127	13.0%	53
Bovespa	145,306	145,017	0.2%	138,505	4.9%	132,296	9.8%	64
Euro Stoxx 50	5,481	5,440	0.7%	5,378	1.9%	5,284	3.7%	63
<b>Commodities</b>								
Petr. WTI (barril)	64.86	63.90	1.5%	64.49	0.6%	66.95	-3.1%	56
Oro (usd-onz)	3,751	3,711	1.1%	3,477	7.9%	3,174.14	18.2%	74
Plata (usd-onz)	45.03	43.40	3.7%	39.85	13.0%	34.72	29.7%	76
Cobre (usd-libra)	468.10	462.61	1.2%	471.98	-0.8%	467.32	0.2%	62
Gas N. (usd/MMBtu)	2.90	2.94	-1.4%	2.98	-2.8%	3.48	-16.8%	44
<b>ETFs</b>								
Edc* (Emerg. 3XBull)	911	913	-0.2%	812	12.2%	676	34.7%	69
Edz* (Emerg. 3XBear)	77	76	1.3%	89	-13.5%	132	-41.8%	34
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,240	3,275	-1.1%	3,192	1.5%	3,120	3.9%	51
Faz* (Finan. 3X Bear)	77	75	3.0%	79	-2.7%	100	-23.1%	48

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquiroz@monex.com.mx">jquiroz@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:brodriguezo1@monex.com.mx">brodriguezo1@monex.com.mx</a>
André Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amaurin@monex.com.mx">amaurin@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rnrubiok@monex.com.mx">rnrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	<a href="mailto:kluisc@monex.com.mx">kluisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casarinasg@monex.com.mx">casarinasg@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 ± 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.