

29 de enero de 2026

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Sector tecnológico impulsa mercados

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, apoyados por el renovado impulso del sector tecnológico ante un nuevo ciclo de inversión en infraestructura para inteligencia artificial. Las grandes tecnológicas lideran el movimiento, aunque el mercado comienza a diferenciar entre aquellas con mayor capacidad para traducir el aumento del gasto de capital en crecimiento rentable, con Meta destacando tras anunciar inversiones superiores a lo estimado, respaldadas por la fortaleza de su negocio publicitario, mientras IBM y Tesla reaccionan favorablemente luego de reportes que superaron expectativas. En paralelo, los metales preciosos extienden su repunte, con el oro y la plata marcando nuevos máximos ante la rotación desde divisas y bonos, en un entorno donde el dólar pierde atractivo como activo refugio. A nivel político, persiste la cautela ante las negociaciones contrarreloj en el Senado de Estados Unidos para evitar un cierre de gobierno, con desacuerdos entre demócratas y la administración Trump que mantienen latente el riesgo de una parálisis fiscal de corto plazo.

Economía

- Hoy, la agenda económica es bastante relevante.
- Eurozona:** La confianza del consumidor de la región se situó en -12.4 puntos desde -13.1 previo, en línea con la expectativa del mercado.
- EUA:** A las 07:30 se publicará la balanza comercial de EUA de noviembre, para la cual se espera un déficit de 43.4 mil millones de dólares.
- Japón:** A las 18:30 se publicará la inflación al consumidor de Tokio.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$17.16, lo que implica una apreciación del peso en 0.14% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.73% y una ganancia de 4.5% respecto al mes previo). Hoy, el peso se consolida cerca de su nivel más bajo desde junio de 2024, ante la fuerte caída del dólar en las últimas sesiones. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.08 y \$17.23 respectivamente, en el mercado interbancario.
- Índice Dólar:** Retrocede 0.05%, a la espera de los datos de la balanza comercial de EUA.
- Euro:** Cae 0.05%, tras los datos de confianza del consumidor en la Eurozona.
- Libra:** Se deprecia 0.09%, en ausencia de datos económicos relevantes en Reino Unido.
- Bitcoin:** Disminuye 1.57%, recuperando el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** sin cambios significativos, se ubica en 4.25%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -3.24pb, para situarse en 8.89%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.51% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un incremento de 0.49%
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 0.24%.

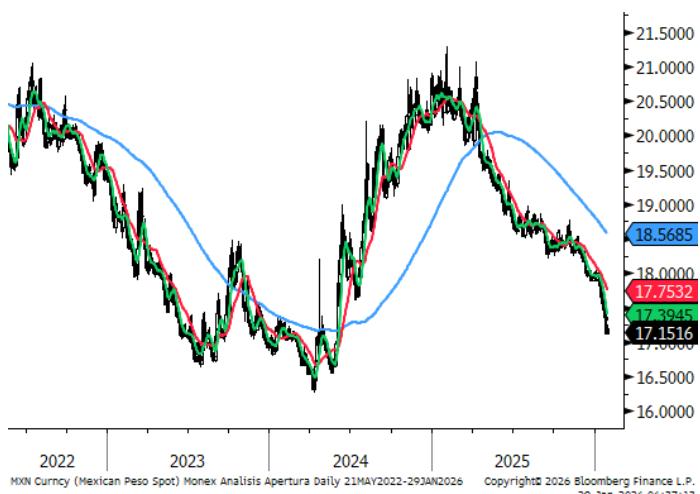
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el oro y el cobre con avances de 2.08% y 6.51% respectivamente.

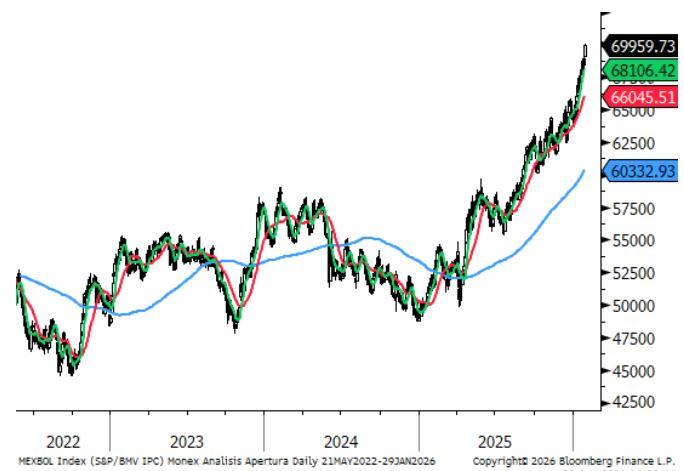
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	96.40	-0.05%
Peso / Dólar	17.16	0.14%
Yen / Dólar	153.42	-0.01%
Franco Suizo / Dólar	0.77	-0.03%
Dólar Canad. / Dólar	1.35	0.08%
Euro / Dólar	1.19	-0.05%
Libra Esterlina / Dólar	1.38	-0.09%
Bitcoin/Dólar	87,873.82	-1.57%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	6.97	2.00
TIIE28	7.36	1.00
Udibono 10a	4.02	4.33
México 10a	8.89	-3.24
Tbill 1M	3.68	-0.29
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.25	0.40
Japón 10a	2.25	1.80
Alemania 10a	2.84	-1.57
Reino Unido 10a	4.52	-2.82
Francia 10a	3.41	-1.63
España 10a	3.20	-1.97
Brasil 10a	13.54	-0.49
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	53,376	0.03%
Hang Seng	27,968	0.51%
Euro Stoxx 50	5,962	0.49%
Dax	24,618	-0.82%
Cac 40	8,112	0.56%
Ibex 35	17,756	0.84%
FTSE 100	10,228	0.72%
Ibex 35	17,756	0.84%
S&P/BMV IPC (Fut)	70,606	1.67%
Dow Jones (Fut)	49,200	0.07%
S&P 500 (Fut)	7,023	0.22%
Nasdaq (Fut)	26,218	0.24%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	5,530.03	2.08%
Plata (usd-onz)	119.02	1.99%
Cobre (usd-libra)	6.31	6.51%
Petr. WTI (barril)	64.72	2.39%
Petr. Brent (barril)	69.92	2.22%
Mezcla Mex. (barril)	59.60	1.50%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.81	2.06%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

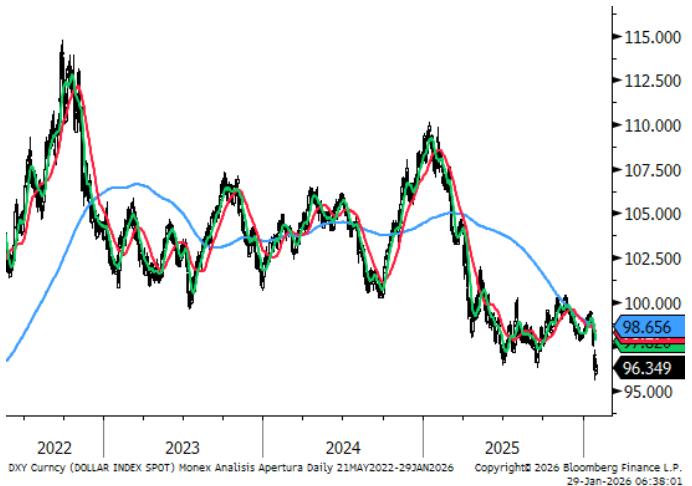
Peso / Dólar



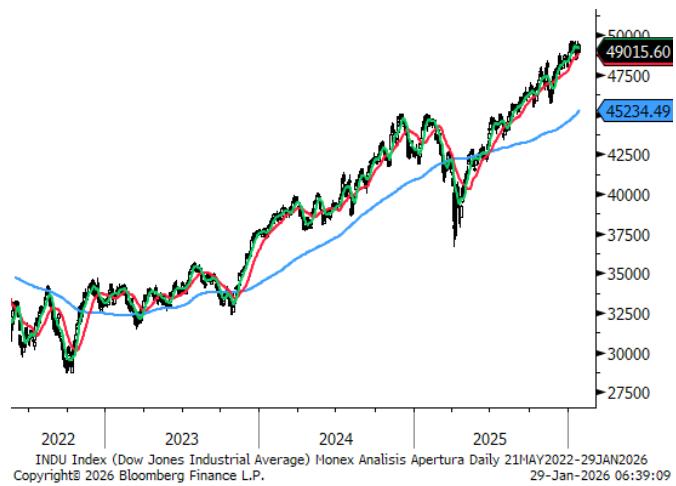
S&P/BMV IPC



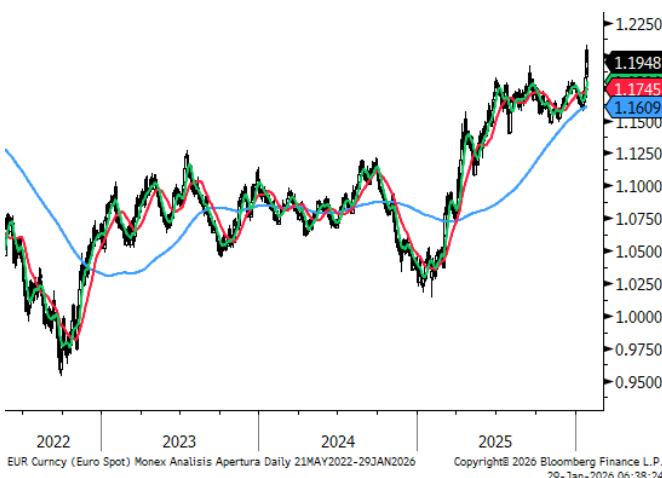
Índice Dólar



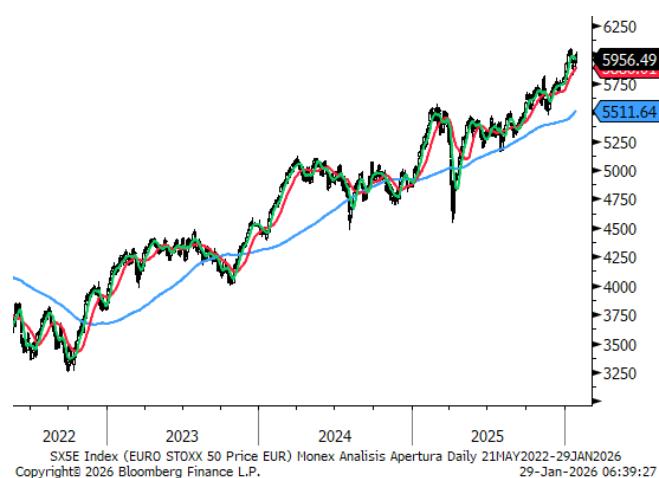
Dow Jones



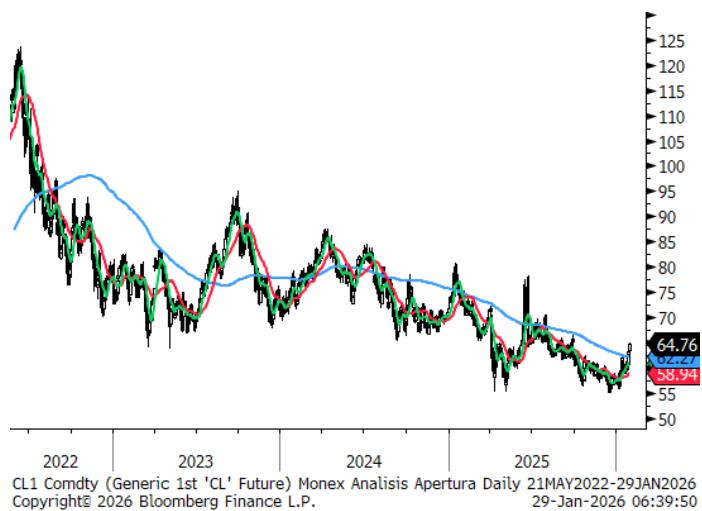
Dólar / Euro



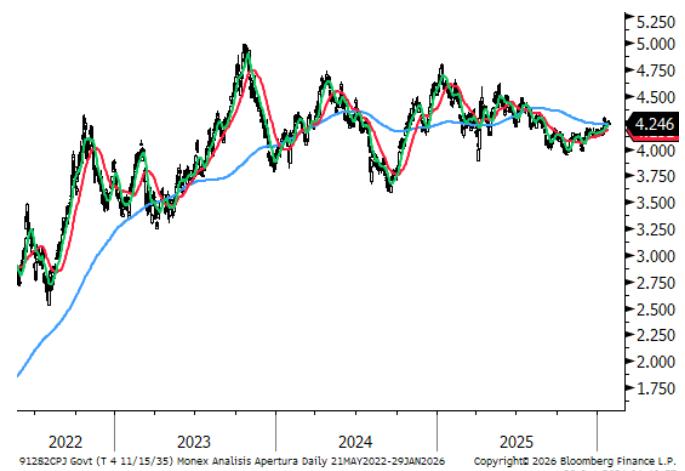
Euro Stoxx



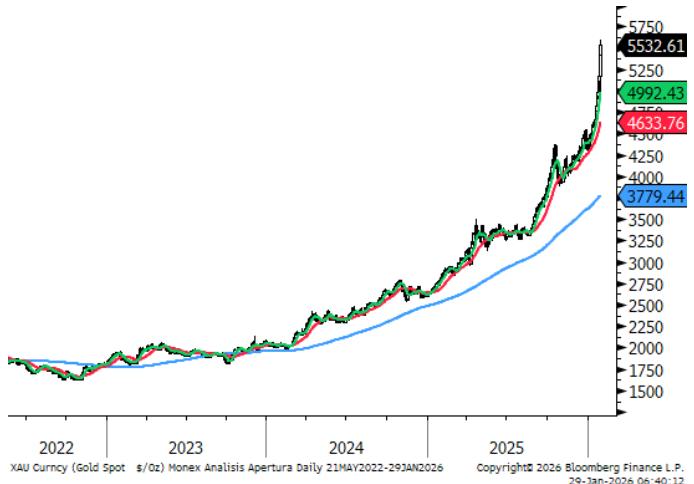
Petróleo WTI



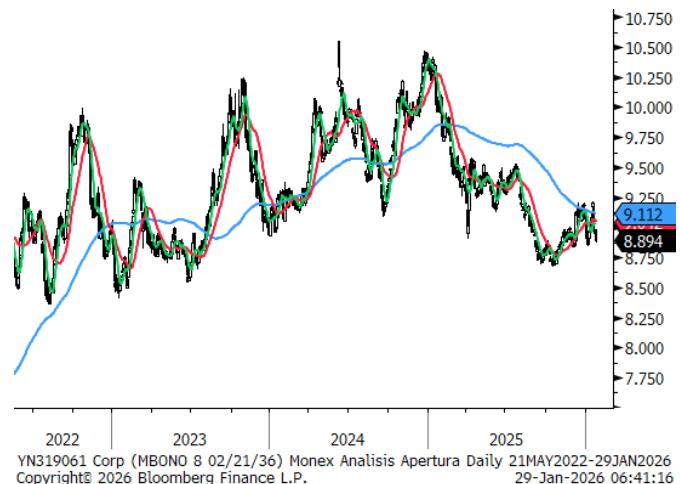
GT10



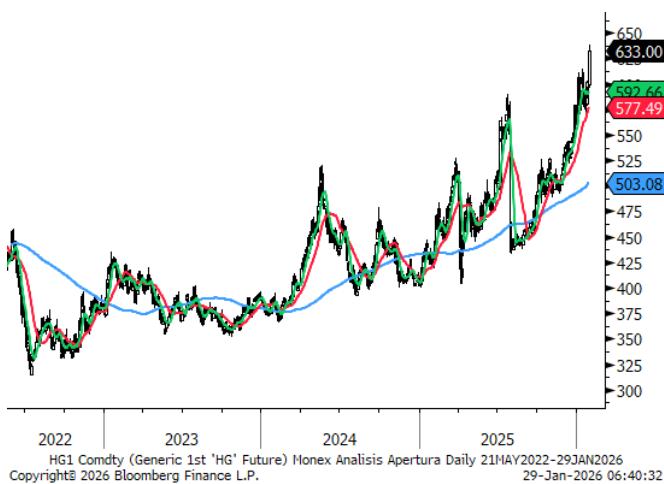
Oro



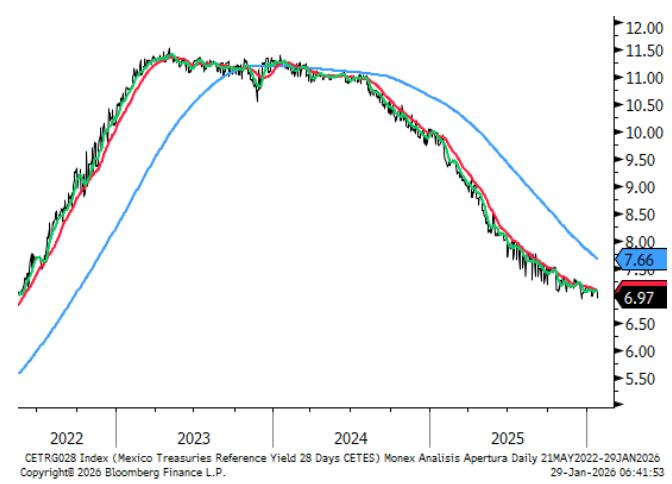
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	17.16	17.40	-1.3%	17.94	-4.3%	18.57	-7.6%	17
Índice Dólar	96.40	97.82	-1.5%	98.67	-2.3%	98.66	-2.3%	26
Dólar / Euro	1.19	1.18	1.2%	1.17	2.1%	1.16	2.9%	68
Dólar / Libra Est.	1.38	1.36	1.5%	1.34	2.8%	1.34	2.8%	73
Yen / Dólar	153.42	156.00	-1.7%	156.36	-1.9%	149.97	2.3%	34
Real Bra. / Dólar	5.20	5.29	-1.7%	5.39	-3.7%	5.47	-4.9%	27
Dólar Canad. / Dólar	1.35	1.37	-1.4%	1.38	-2.0%	1.38	-2.1%	24
Yuan / Dólar	6.95	6.96	-0.2%	7.02	-1.1%	7.14	-2.7%	19
Bitcoin/Dólar	87,871.71	88,776.71	-1.0%	89,885.24	-2.2%	104,534.23	-15.9%	43
Índices								
S&P/BMV IPC	69,960	68,106	2.7%	64,886	7.8%	60,333	16.0%	77
Dow Jones	49,016	49,143	-0.3%	48,202	1.7%	45,234	8.4%	53
S&P 500	6,978	6,922	0.8%	6,848	1.9%	6,413	8.8%	58
Nasdaq	23,857	23,491	1.6%	23,300	2.4%	21,400	11.5%	58
FTSE 100	10,228	10,173	0.5%	9,884	3.5%	9,278	10.2%	67
Dax	24,620	24,855	-0.9%	24,320	1.2%	23,938	2.8%	47
Cac 40	8,112	8,126	-0.2%	8,130	-0.2%	7,908	2.6%	45
Ibex 35	17,756	17,630	0.7%	17,056	4.1%	15,285	16.2%	62
FTSE MIB	45,386	45,104	0.6%	44,318	2.4%	41,814	8.5%	57
Nikkei	53,376	53,377	0.0%	51,075	4.5%	43,906	21.6%	57
Hang Seng	27,968	26,955	3.8%	26,150	7.0%	25,084	11.5%	73
Bovespa	184,691	173,309	6.6%	162,357	13.8%	145,190	27.2%	87
Euro Stoxx 50	5,962	5,948	0.2%	5,794	2.9%	5,512	8.2%	56
Commodities								
Petr. WTI (barril)	64.71	61.10	5.9%	58.87	9.9%	62.27	3.9%	67
Oro (usd-onz)	5,530	4,992	10.8%	4,458	24.0%	3,779.43	46.3%	92
Plata (usd-onz)	119.01	102.32	16.3%	74.40	60.0%	48.80	143.9%	85
Cobre (usd-libra)	630.95	592.46	6.5%	553.53	14.0%	503.07	25.4%	66
Gas N. (usd/MMBtu)	3.81	5.04	-24.3%	4.37	-12.7%	3.60	5.9%	44
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,235	1,163	6.1%	1,015	21.7%	842	46.7%	87
Edz* (Emerg. 3XBear)	451	503	-10.5%	629	-28.3%	885	-49.1%	20
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,569	2,727	-5.8%	2,908	-11.7%	2,848	-9.8%	31
Faz* (Finan. 3X Bear)	718	713	0.7%	722	-0.5%	820	-12.5%	57

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.