

Optimismo global, feriado en EE. UU.

Mercado

- Los mercados accionarios en EE. UU. permanecieron cerrados por el feriado del Día de Acción de Gracias. Durante esta semana, los índices estadounidenses mostraron estabilidad, mientras que el entorno global reflejó un gran optimismo (el MSCI All Country World Index se mantuvo prácticamente estable tras cuatro días). Este optimismo se explica por las crecientes expectativas de recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, con una probabilidad estimada del 80% para un ajuste de 0.25 puntos el próximo mes y hasta cuatro recortes en 2026, frente a los tres previstos anteriormente. Con estas condiciones, diversos estrategas globales coinciden en un posible “rally navideño”, apoyado en las condiciones económicas, las buenas perspectivas de utilidades y el efecto de tasas mencionado previamente. En el plano corporativo, JPMorgan planea construir una torre en Londres, con un impacto económico estimado de \$13,000 millones de dólares en seis años, mientras que Oracle enfrenta su mayor riesgo de deuda en tres años, que podría agravarse en 2026 si no disipa dudas sobre su gasto en inteligencia artificial.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es ligera, pero relevante.
- EUA:** Los mercados permanecen cerrados por el feriado de *Thanksgiving*.
- Alemania:** El indicador GfK de clima del consumidor se ubicó en -23.2 puntos, con lo que superó al consenso del mercado de -23.6, frente al dato previo de -24.1.
- México:** La balanza comercial de octubre mostró un superávit de 1.41 mil millones de dólares (mmdd), repuntando desde el déficit de -0.85 mmdd.
- Japón:** A las 17:30 se publicará la inflación de Tokio en noviembre, donde se prevé una moderación a 2.7% desde 2.8% previo. A las 17:50 se espera el reporte preliminar de producción industrial de octubre, donde el consenso anticipa una contracción de 0.5% mensual, respecto al aumento de 2.6% anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró poca volatilidad y ahora cotiza en \$18.35, lo que implica una depreciación del peso en 0.01% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.30% y una ganancia de 0.27% respecto al mes previo). Hoy, el peso presenta pocos movimientos, considerando el bajo volumen de operaciones dado el feriado estadounidense, aunque los datos económicos locales muestran una resiliencia de las exportaciones.
- Índice dólar:** Avanza 0.04%, mostrando pocos movimientos por el feriado en EUA.
- Euro:** Retrocede 0.09%, afectado por los pocos datos económicos en la región.
- Libra:** Se deprecia 0.11%, ante las expectativas de recortes por parte del BoE.
- Bitcoin:** Sube 1.31%, permaneciendo a la baja durante los últimos días.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** sin cambios, se ubica en 3.99%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -5.63pb, para situarse en 8.91%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 1.23% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos ligeramente negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un marginal retroceso de -0.05%.
- En EUA**, los futuros operan mixtos, destacando el avance del Nasdaq de 0.04% (aunque hoy permanecerán cerrados).

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos ligeramente negativos, destacando la caída del cobre y del oro de -0.49% y -0.10% respectivamente.

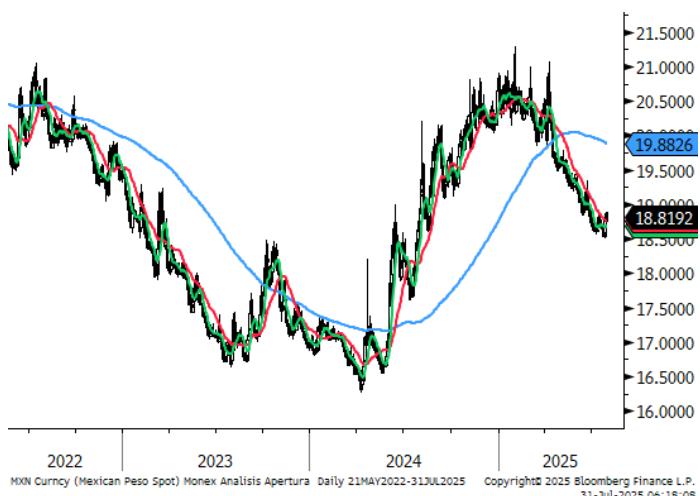
27 de noviembre de 2025

Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

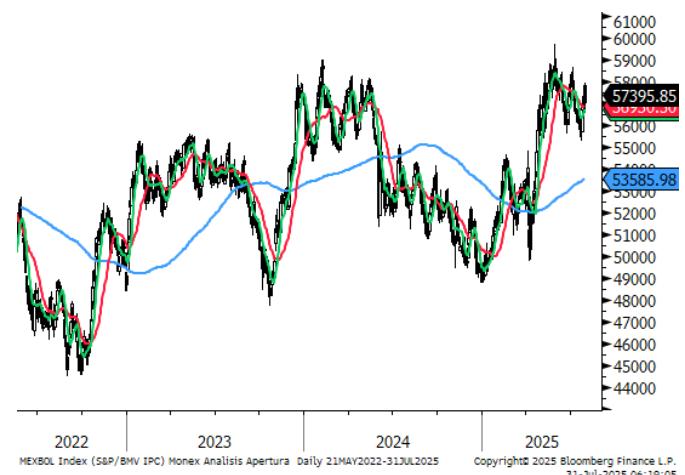
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
ÍndiceDólar	99.64	0.04%
Peso/Dólar	18.35	-0.01%
Yen/Dólar	156.32	0.10%
FrancoSuizo/Dólar	0.81	-0.19%
DólarCanad./Dólar	1.40	0.00%
Euro/Dólar	1.16	-0.09%
LibraEsterlina/Dólar	1.32	-0.11%
Bitcoin/Dólar	91,374.04	1.31%
Mdo.Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.17	2.00
TIIE28	7.62	6.03
Udibono10a	3.77	-4.83
México10a	8.91	-5.63
Tbill1M	3.91	-9.39
Libor1M	4.96	0.16
EUA10a	3.99	0.00
Japón10a	1.79	-0.90
Alemania10a	2.68	1.07
ReinoUnido10a	4.47	4.38
Francia10a	3.41	1.72
España10a	3.17	1.42
Brasil10a	13.48	0.62
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,167	1.23%
HangSeng	25,946	0.07%
EuroStoxx50	5,653	-0.05%
Dax	23,779	0.22%
Cac40	8,102	0.07%
Ibex35	16,342	-0.12%
FTSE100	9,671	-0.21%
Ibex35	16,342	-0.12%
S&P/BMVIPC(Fut)	63,117	-0.06%
DowJones(Fut)	47,471	-0.04%
S&P500(Fut)	6,828	-0.01%
Nasdaq(Fut)	25,312	0.04%
Commodities	Actual	Var %
Oro(usd-onz)	4,158.02	-0.10%
Plata(usd-onz)	53.41	0.09%
Cobre(usd-libra)	5.08	-0.49%
Petr.WTI(barril)	58.82	0.29%
Petr.Brent(barril)	63.18	0.08%
MezclaMex.(barril)	55.90	0.92%
GasN.(usd/MMBtu)	4.57	0.31%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

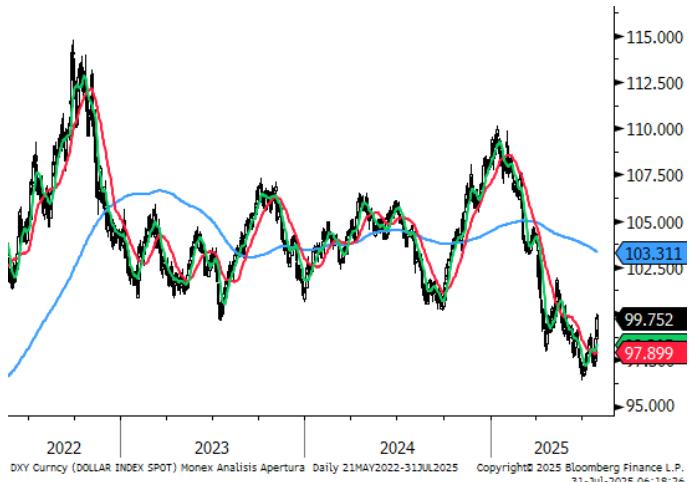
Peso / Dólar



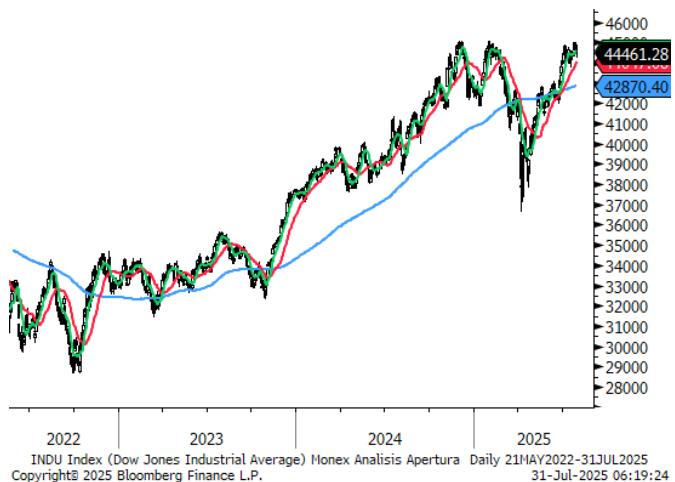
S&P/BMV IPC



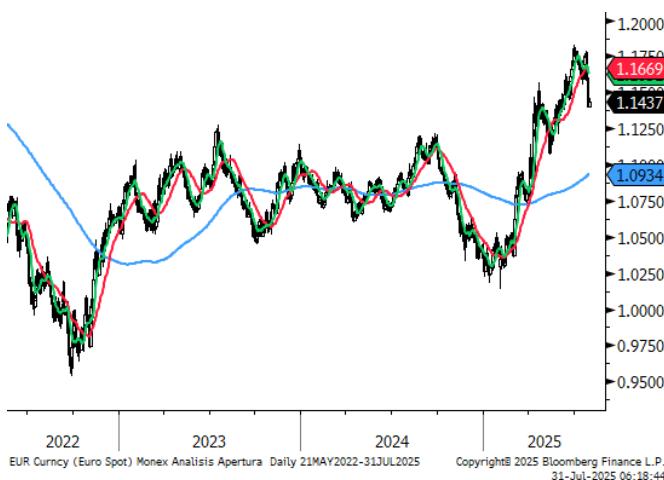
Índice Dólar



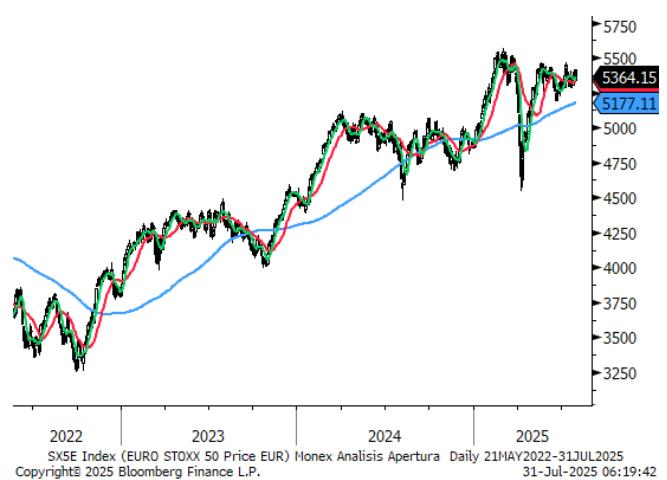
Dow Jones



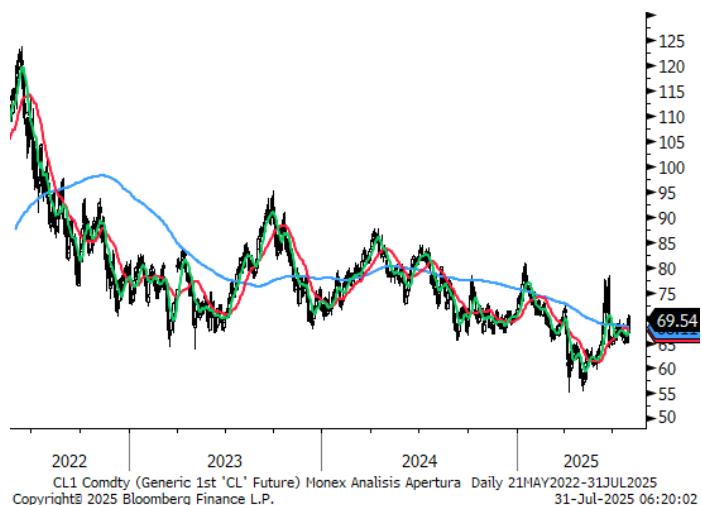
Dólar / Euro



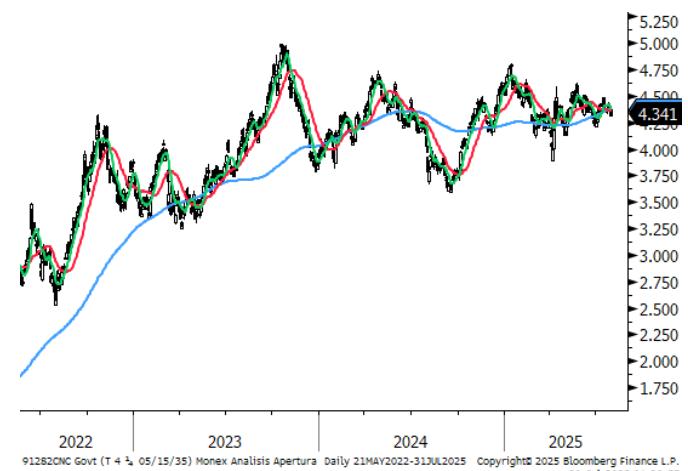
Euro Stoxx



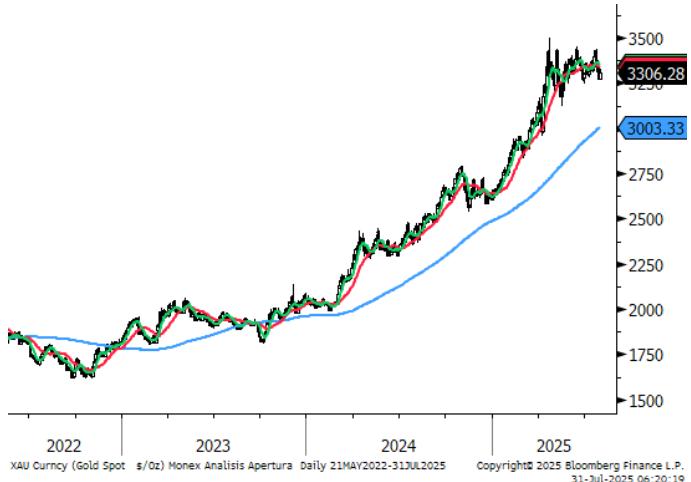
Petróleo WTI



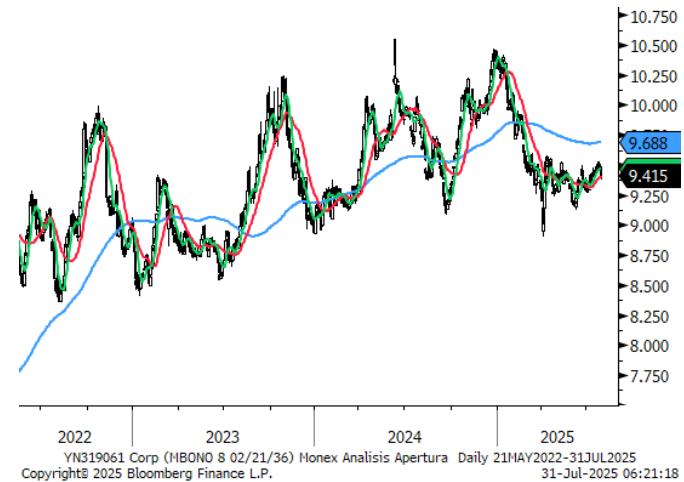
GT10



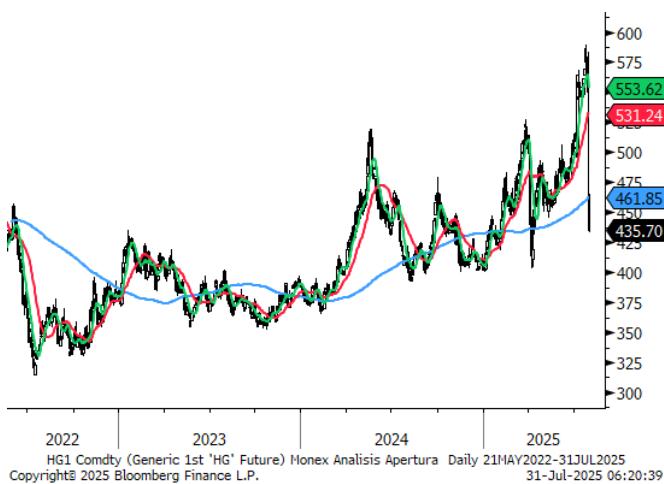
Oro



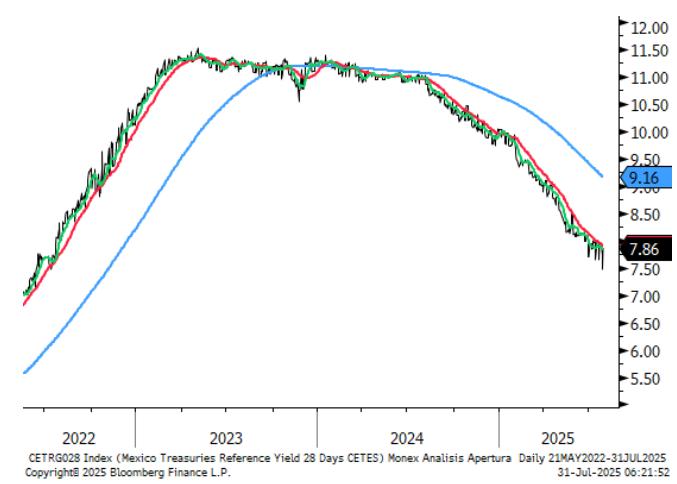
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.35	18.39	-0.2%	18.42	-0.4%	19.09	-3.9%	46
Índice Dólar	99.64	99.80	-0.2%	98.99	0.7%	99.71	-0.1%	52
Dólar / Euro	1.16	1.16	0.2%	1.16	-0.3%	1.14	1.4%	51
Dólar / Libra Est.	1.32	1.31	0.6%	1.33	-0.5%	1.33	-0.6%	53
Yen / Dólar	156.33	156.21	0.1%	152.39	2.6%	147.95	5.7%	60
Real Bra. / Dólar	5.35	5.34	0.1%	5.36	-0.2%	5.55	-3.6%	50
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.41	-0.1%	1.40	0.3%	1.39	0.9%	51
Yuan / Dólar	7.08	7.10	-0.2%	7.12	-0.5%	7.19	-1.5%	36
Bitcoin/Dólar	91,384.81	88,495.16	3.3%	103,493.13	-11.7%	109,845.81	-16.8%	41
Índices								
S&P/BMV IPC	63,243	62,464	1.2%	62,070	1.9%	57,701	9.6%	58
Dow Jones	47,427	46,641	1.7%	46,722	1.5%	43,933	8.0%	56
S&P 500	6,813	6,683	1.9%	6,721	1.4%	6,173	10.4%	56
Nasdaq	23,215	22,694	2.3%	22,925	1.3%	20,295	14.4%	54
FTSE 100	9,671	9,601	0.7%	9,543	1.3%	8,985	7.6%	53
Dax	23,780	23,439	1.5%	23,953	-0.7%	23,487	1.2%	50
Cac 40	8,102	8,036	0.8%	8,049	0.7%	7,845	3.3%	54
Ibex 35	16,342	16,086	1.6%	15,811	3.4%	14,395	13.5%	59
FTSE MIB	43,201	43,016	0.4%	42,916	0.7%	40,461	6.8%	50
Nikkei	50,167	49,606	1.1%	48,325	3.8%	41,085	22.1%	53
Hang Seng	25,946	25,926	0.1%	26,266	-1.2%	24,424	6.2%	45
Bovespa	158,555	156,594	1.3%	148,413	6.8%	137,840	15.0%	77
Euro Stoxx 50	5,653	5,591	1.1%	5,612	0.7%	5,394	4.8%	53
Commodities								
Petr. WTI (barril)	58.84	59.17	-0.6%	60.45	-2.7%	64.11	-8.2%	45
Oro (usd-onz)	4,157	4,100	1.4%	4,020	3.4%	3,463.39	20.0%	58
Plata (usd-onz)	53.39	51.31	4.1%	49.12	8.7%	38.92	37.2%	63
Cobre (usd-libra)	507.95	502.06	1.2%	499.05	1.8%	484.40	4.9%	52
Gas N. (usd/MMBtu)	4.56	4.50	1.4%	3.71	23.0%	3.53	29.1%	61
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	945	950	-0.5%	968	-2.3%	757	24.9%	44
Edz* (Emerg. 3XBear)	729	708	3.0%	704	3.5%	1,096	-33.5%	58
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,045	2,917	4.4%	3,087	-1.4%	3,066	-0.7%	52
Faz* (Finan. 3X Bear)	781	803	-2.9%	787	-0.8%	921	-15.3%	47

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.