

Mercados positivos, Trump y Xi Jinping.

27 de octubre de 2025

Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al inicio de la semana, los mercados presentan movimientos positivos, impulsados por señales de acercamiento entre EE. UU. y China en materia comercial. La posible cumbre entre los presidentes Trump y Xi Jinping genera expectativas positivas, gracias a concesiones como la reanudación de compras de soya por parte de China y el retiro de amenazas arancelarias por parte de EE. UU., a cambio de asegurar el suministro de imanes de tierras raras. Sin embargo, persisten tensiones estructurales relacionadas con seguridad nacional, subsidios estatales y competencia tecnológica. En el ámbito monetario, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, confirmó cinco finalistas para reemplazar a Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal, incluyendo a miembros actuales de la Junta. Se presentarán opciones al presidente Trump tras el Día de Acción de Gracias, quien espera tomar una decisión antes de fin de año. En el plano corporativo, esta semana cinco de los siete magníficos (Microsoft, Alphabet, Meta, Amazon y Apple) presentarán sus cifras trimestrales, aspecto clave para evaluar las expectativas. En México se mantiene la temporada de reportes.

Economía

- Al inicio de la semana, la [agenda económica](#) es robusta.
- Alemania:** El índice IFO de clima empresarial aumentó a 88.4 en octubre, desde 87.7 previo, con lo que superó a las expectativas del mercado de 88.1.
- México:** La balanza comercial de septiembre presentó un déficit de \$2.4 mil millones de dólares (mmd), profundizando al déficit anterior de \$1.95 mmd e incumplió con las expectativas de los inversores de \$1.27 mmd.
- EUA:** A las 08:00 se publicará el dato de ventas de nuevas viviendas en septiembre, para el cual se prevé un total de 710 mil, frente a las 800 mil del periodo previo.

Divisas

- Peso:** en la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.40, lo que implica una apreciación del peso en 0.31% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.01% y una pérdida de 0.21% respecto al mes previo). Hoy, el peso se beneficia de la debilidad del billete estadounidense, mientras que los inversores mantienen un alto optimismo sobre las discusiones comerciales entre China y EUA, lo que libera presiones sobre las divisas de economías desarrolladas.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.19%, de cara a la reunión entre Trump y Xi Jinping al final de la semana.
- Euro:** Se aprecia 0.18%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Libra:** Avanza 0.29%, considerando los sólidos datos económicos del viernes pasado.
- Bitcoin:** Sube 1.66%, recuperando el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.72pb, se ubica en 4.02%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un avance de 6.34pb, para situarse en 8.81%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance del 2.46% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.27%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el avance del Nasdaq de 1.22%.

Commodities

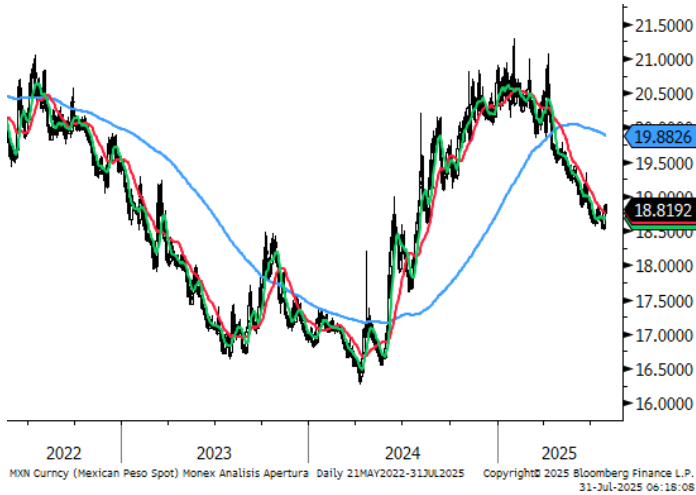
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando la caída de la plata y del oro de -2.51% y -2.00% respectivamente.

Mercados a la Apertura

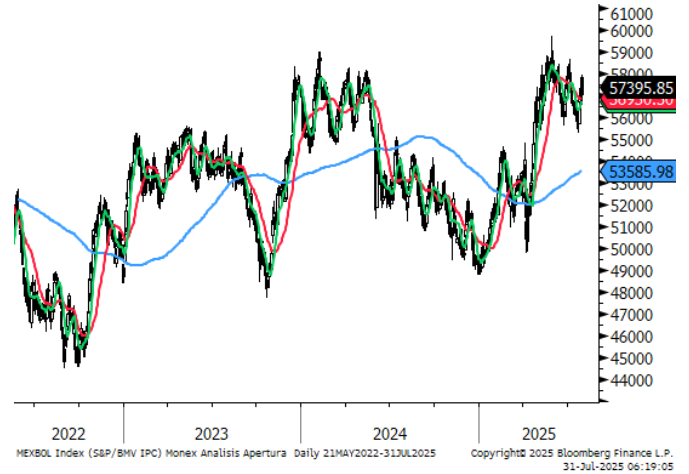
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.77	-0.19%
Peso / Dólar	18.40	0.31%
Yen / Dólar	152.61	0.16%
Franco Suizo / Dólar	0.80	0.09%
Dólar Canad. / Dólar	1.40	0.14%
Euro / Dólar	1.16	0.18%
Libra Esterlina / Dólar	1.34	0.29%
Bitcoin/Dólar	115,210.17	1.66%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.05	-5.00
TIIE28	7.79	1.01
Udibono 10a	3.89	2.03
México 10a	8.81	6.34
Tbill 1M	4.00	1.23
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.02	1.72
Japón 10a	1.67	1.40
Alemania 10a	2.63	0.38
Reino Unido 10a	4.42	-0.96
Francia 10a	3.43	-0.30
España 10a	3.15	-0.63
Brasil 10a	13.67	-3.51
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,512	2.46%
Hang Seng	26,434	1.05%
Euro Stoxx 50	5,690	0.27%
Dax	24,216	-0.10%
Cac 40	8,214	-0.14%
Ibex 35	15,938	0.48%
FTSE 100	9,654	0.09%
Ibex 35	15,938	0.48%
S&P/BMV IPC (Fut)	61,444	-0.40%
Dow Jones (Fut)	47,599	0.43%
S&P 500 (Fut)	6,880	0.78%
Nasdaq (Fut)	25,821	1.22%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,030.64	-2.00%
Plata (usd-onz)	47.41	-2.51%
Cobre (usd-libra)	5.17	0.98%
Petr. WTI (barril)	61.44	-0.10%
Petr. Brent (barril)	65.88	-0.09%
Mezcla Mex. (barril)	59.46	-0.05%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.32	0.45%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

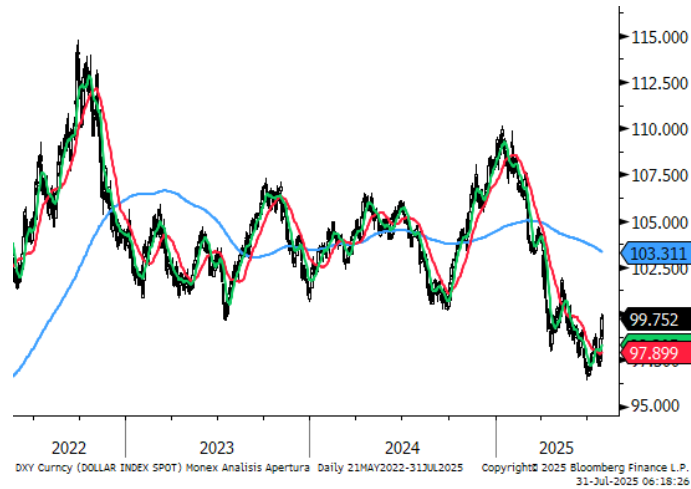
## Peso / Dólar



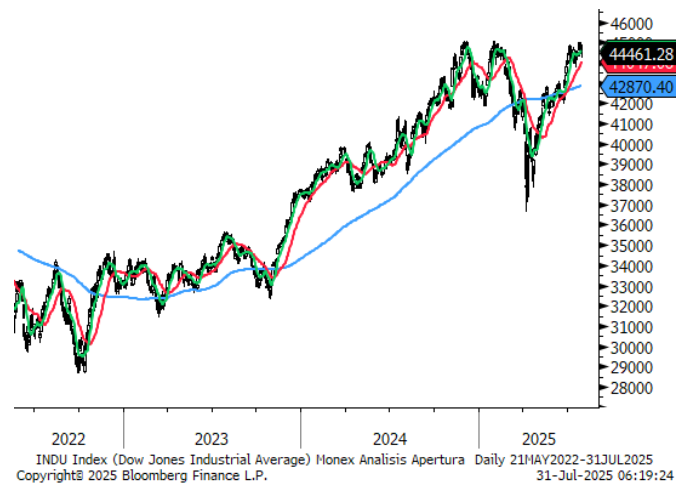
## S&P/BMV IPC



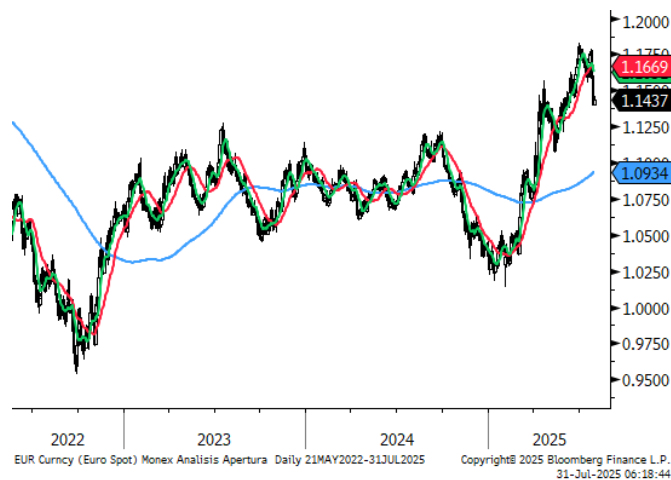
## Índice Dólar



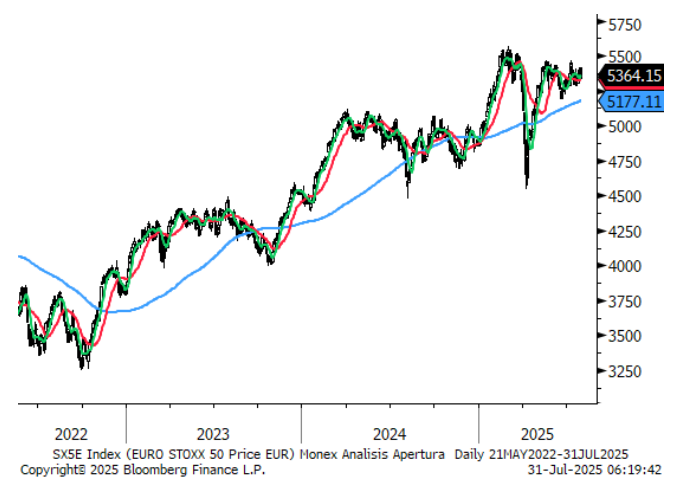
## Dow Jones



## Dólar / Euro



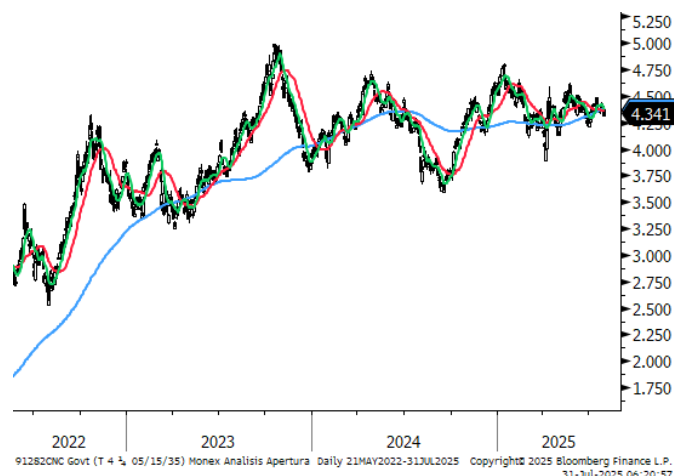
## Euro Stoxx



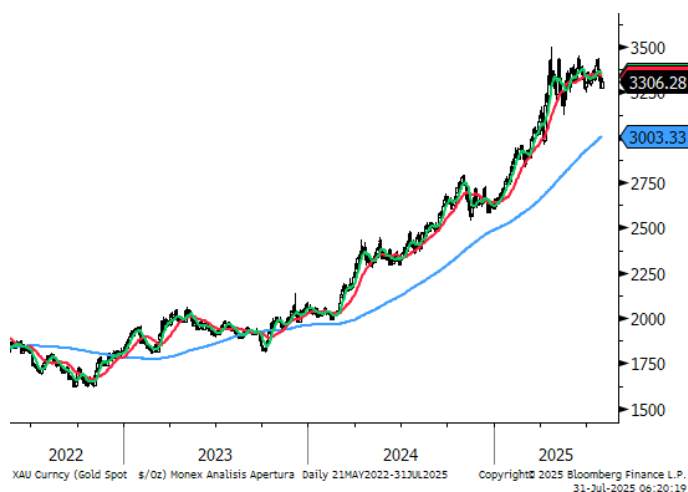
## Petróleo WTI



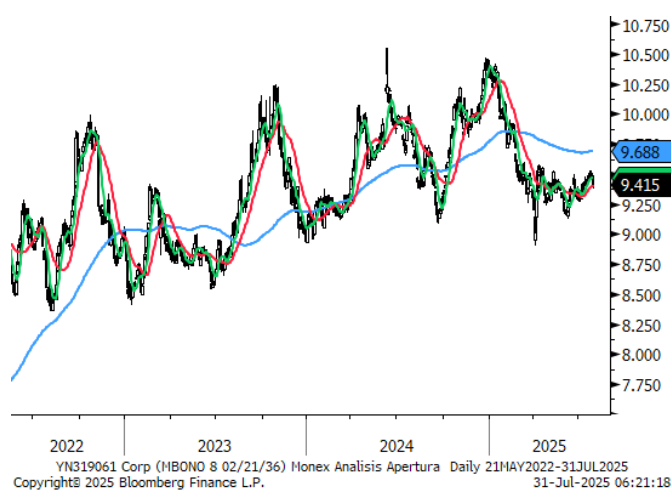
## GT10



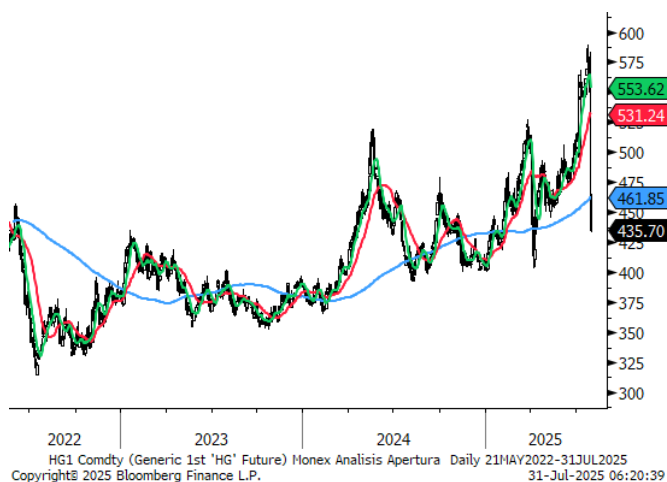
## Oro



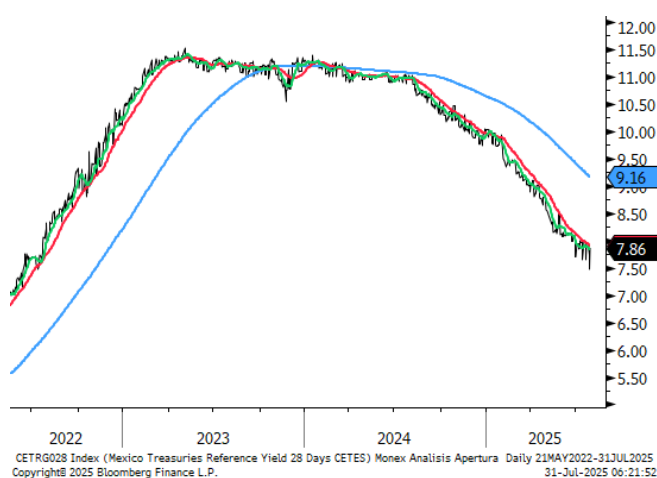
## M10a



## Cobre



## Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.40	18.43	-0.2%	18.50	-0.5%	19.33	-4.8%	45
Índice Dólar	98.76	98.77	0.0%	98.14	0.6%	100.64	-1.9%	54
Dólar / Euro	1.16	1.16	0.1%	1.17	-0.3%	1.13	3.1%	49
Dólar / Libra Est.	1.34	1.34	-0.1%	1.35	-0.8%	1.32	0.9%	43
Yen / Dólar	152.60	151.66	0.6%	149.01	2.4%	147.80	3.2%	63
Real Bra. / Dólar	5.37	5.41	-0.7%	5.39	-0.4%	5.61	-4.2%	45
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.40	-0.3%	1.39	0.6%	1.40	0.2%	52
Yuan / Dólar	7.11	7.12	-0.3%	7.14	-0.5%	7.21	-1.5%	37
Bitcoin/Dólar	115,218.42	110,615.15	4.2%	114,316.78	0.8%	108,901.00	5.8%	54
Índices								
S&P/BMV IPC	61,145	61,417	-0.4%	60,672	0.8%	56,435	8.3%	50
Dow Jones	47,207	46,490	1.5%	45,960	2.7%	43,576	8.3%	63
S&P 500	6,792	6,696	1.4%	6,595	3.0%	6,087	11.6%	63
Nasdaq	23,205	22,796	1.8%	22,248	4.3%	19,883	16.7%	63
FTSE 100	9,654	9,489	1.7%	9,330	3.5%	8,857	9.0%	70
Dax	24,221	24,193	0.1%	23,994	0.9%	23,242	4.2%	53
Cac 40	8,214	8,170	0.5%	7,917	3.8%	7,827	5.0%	65
Ibex 35	15,937	15,737	1.3%	15,340	3.9%	13,962	14.1%	70
FTSE MIB	42,791	42,302	1.2%	42,483	0.7%	39,686	7.8%	55
Nikkei	50,512	48,664	3.8%	45,225	11.7%	39,925	26.5%	72
Hang Seng	26,434	25,872	2.2%	25,977	1.8%	23,728	11.4%	55
Bovespa	146,172	143,703	1.7%	142,376	2.7%	134,509	8.7%	65
Euro Stoxx 50	5,690	5,646	0.8%	5,496	3.5%	5,355	6.3%	63
Commodities								
Petr. WTI (barril)	61.25	59.04	3.8%	62.21	-1.5%	65.80	-6.9%	54
Oro (usd-onz)	4,032	4,178	-3.5%	3,771	6.9%	3,322.18	21.4%	52
Plata (usd-onz)	47.42	50.53	-6.1%	44.64	6.2%	36.79	28.9%	48
Cobre (usd-libra)	517.75	504.14	2.7%	474.37	9.1%	476.82	8.6%	65
Gas N. (usd/MMBtu)	3.33	3.23	3.1%	3.07	8.4%	3.45	-3.6%	54
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	995	972	2.4%	890	11.8%	714	39.4%	63
Edz* (Emerg. 3XBear)	670	697	-3.8%	792	-15.4%	1,214	-44.8%	34
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,120	3,056	2.1%	3,203	-2.6%	3,122	-0.1%	50
Faz* (Finan. 3X Bear)	800	802	-0.3%	775	3.2%	956	-16.3%	52

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@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:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@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  $\pm 5\%$  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.