

FED y Nvidia marcarán el rumbo

29 de octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- A mitad de semana, los mercados accionarios muestran avances, con EE. UU. extendiendo su rally récord, mientras se espera la decisión de política monetaria de la FED. Nvidia sigue en foco tras declaraciones previas de Trump sobre permitir exportaciones a China de una versión reducida de su procesador Blackwell. El sector tecnológico mantiene la atención del mercado, con resultados de Microsoft, Alphabet, Meta, pero mañana se esperan los de Amazon y Apple. Se anticipa un recorte de tasas de 25pbs por parte de la Reserva Federal, con énfasis en apoyar el empleo y posibles señales sobre el fin de la reducción de su hoja de balance; serán clave los comentarios de Jerome Powell, especialmente ante la falta de datos económicos por el cierre del gobierno. En el plano internacional, Trump anunció posibles reducciones de aranceles a productos chinos vinculados a la crisis del fentanilo, buscando aliviar tensiones antes de una reunión de líderes globales; como señal de distensión, China realizó su primera compra de soya estadounidense en la temporada, y también se mencionó un acuerdo con Corea del Sur.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es ligera pero relevante.
- Canadá:** A las 07:45 se prevé que el Banco de Canadá recorte en 25 pb su tasa de interés de referencia, situándola en 2.25% desde 2.50% previo; a las 08:30 se realizará la rueda de prensa.
- EUA:** A las 12:00 se llevará a cabo la reunión de política monetaria de la FED, donde se espera ampliamente un recorte de 25 pb, lo que situaría al rango objetivo de los fondos federales entre 3.75% y 4.00%.
- Japón:** A las 21:00, el Banco de Japón celebrará su reunión de política monetaria, donde el mercado anticipa que la tasa de interés de referencia permanecerá sin cambios en 0.50%.

Divisas

- Peso:** en la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.44, lo que implica una depreciación del peso en 0.03% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.01% y una pérdida de 0.47% respecto al mes previo). Hoy, el peso cede terreno ante el fortalecimiento de la divisa estadounidense, mientras los inversores centran su atención en el acuerdo comercial entre Corea y EUA, así como en la reunión de política monetaria de la FED.
- Índice dólar:** Avanza 0.20%, a la espera de la reunión de política monetaria de la FED.
- Euro:** Retrocede -0.08%, afectado por el fortalecimiento del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.41%, ante las expectativas de flexibilización monetaria del BoE.
- Bitcoin:** Sube 0.36%, manteniendo el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.72pb, se ubica en 3.99%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -2.90pb, para situarse en 8.75%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 2.17% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.43%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el retroceso del Nasdaq de 0.42%.

Commodities

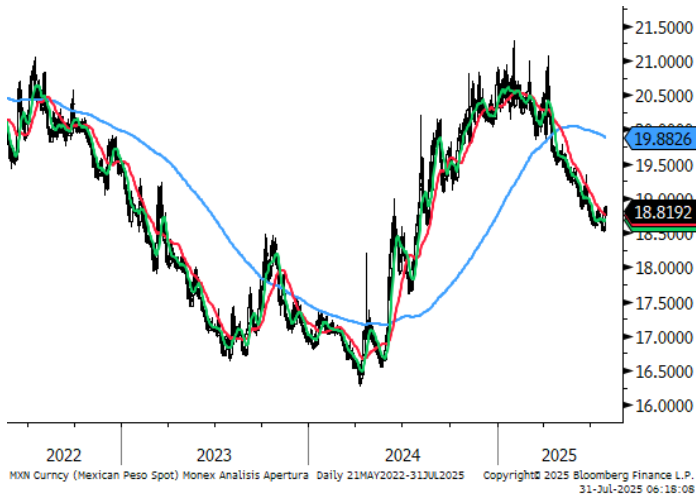
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance de la plata y del oro de 2.5% y 1.6% respectivamente.

Mercados a la Apertura

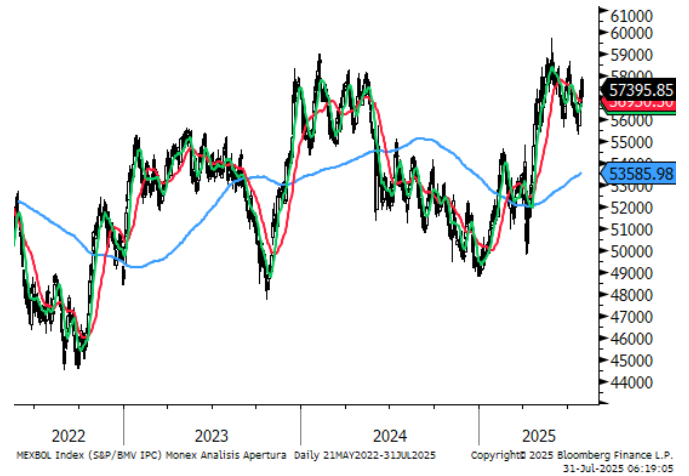
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.87	0.20%
Peso / Dólar	18.44	-0.03%
Yen / Dólar	152.19	-0.05%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.44%
Dólar Canad. / Dólar	1.39	0.05%
Euro / Dólar	1.16	-0.08%
Libra Esterlina / Dólar	1.32	-0.41%
Bitcoin/Dólar	113,243.36	0.36%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.10	-4.00
TIIE28	7.81	2.01
Udibono 10a	3.85	-3.36
México 10a	8.75	-2.90
Tbill 1M	3.94	-1.57
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	3.99	1.72
Japón 10a	1.65	1.05
Alemania 10a	2.62	0.03
Reino Unido 10a	4.40	-0.26
Francia 10a	3.41	-0.69
España 10a	3.14	-0.43
Brasil 10a	13.75	-0.68
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	51,308	2.17%
Hang Seng	26,346	-0.33%
Euro Stoxx 50	5,729	0.43%
Dax	24,277	0.00%
Cac 40	8,219	0.03%
Ibex 35	16,162	0.46%
FTSE 100	9,773	0.78%
Ibex 35	16,162	0.46%
S&P/BMV IPC (Fut)	62,976	1.33%
Dow Jones (Fut)	47,965	0.15%
S&P 500 (Fut)	6,943	0.25%
Nasdaq (Fut)	26,274	0.42%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,016.02	1.62%
Plata (usd-onz)	48.25	2.52%
Cobre (usd-libra)	5.21	0.66%
Petr. WTI (barril)	60.41	0.43%
Petr. Brent (barril)	64.68	0.43%
Mezcla Mex. (barril)	57.53	-2.38%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.21	-4.04%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

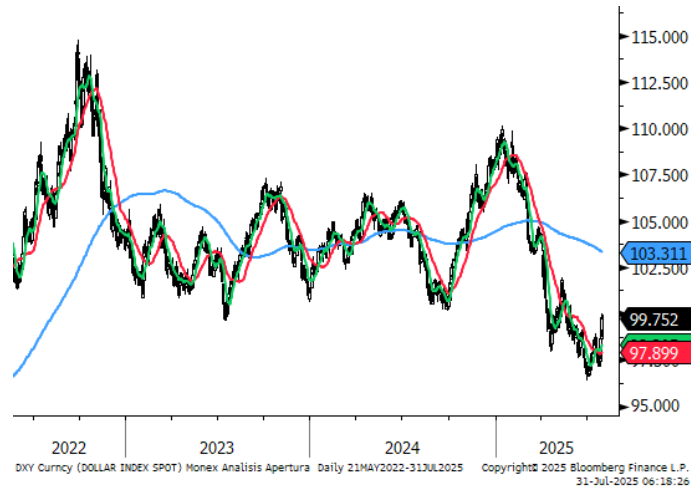
Peso / Dólar



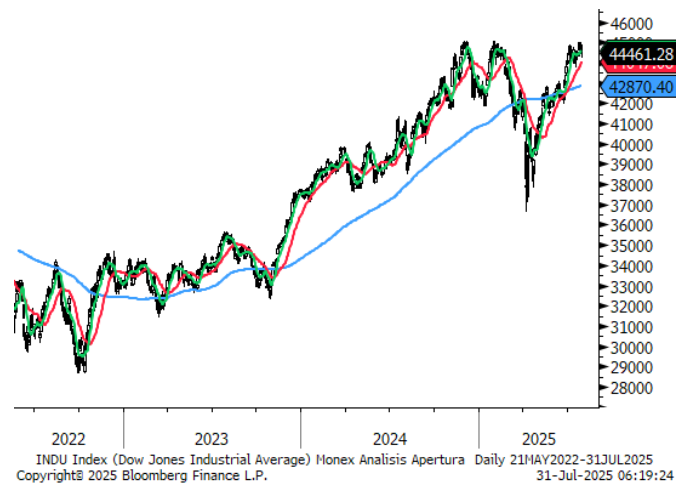
S&P/BMV IPC



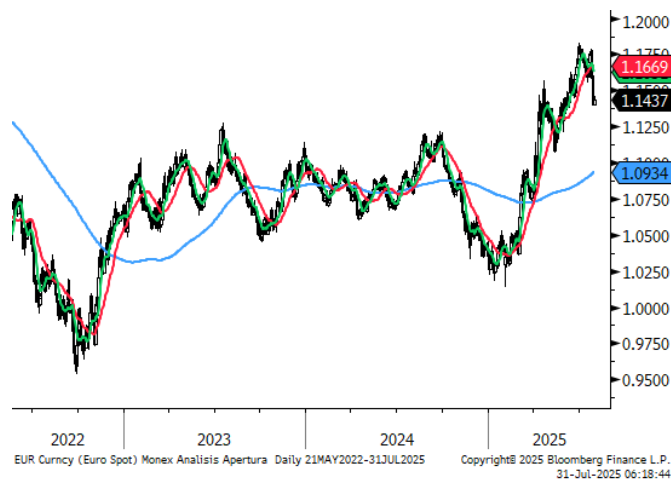
Índice Dólar



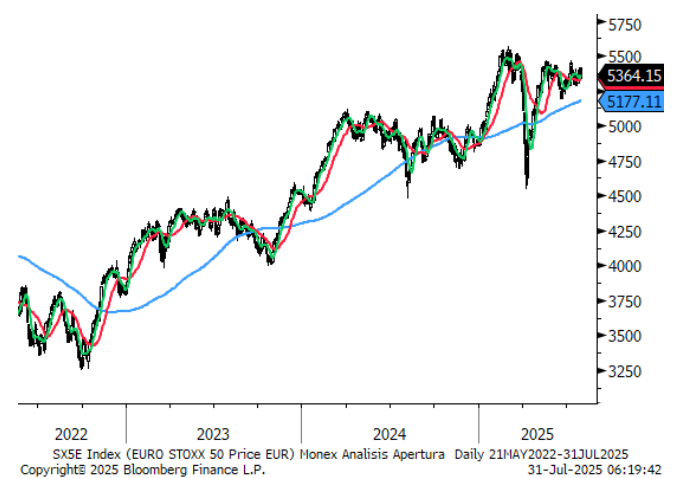
Dow Jones



Dólar / Euro



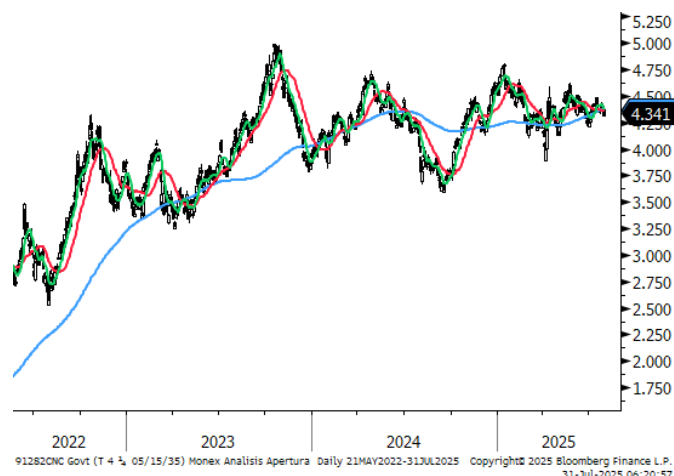
Euro Stoxx



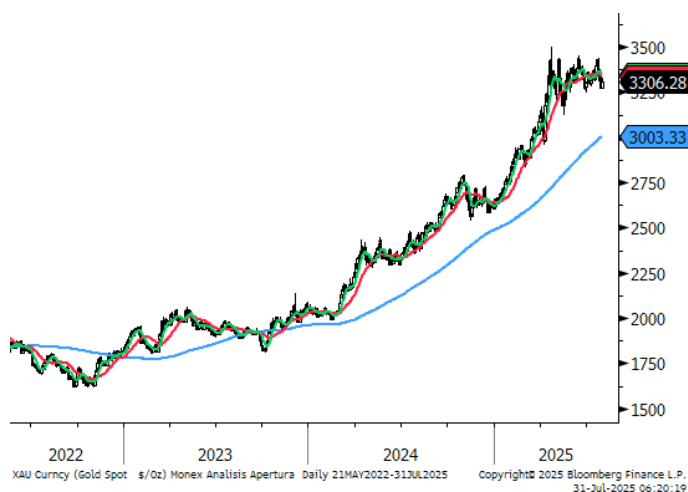
Petróleo WTI



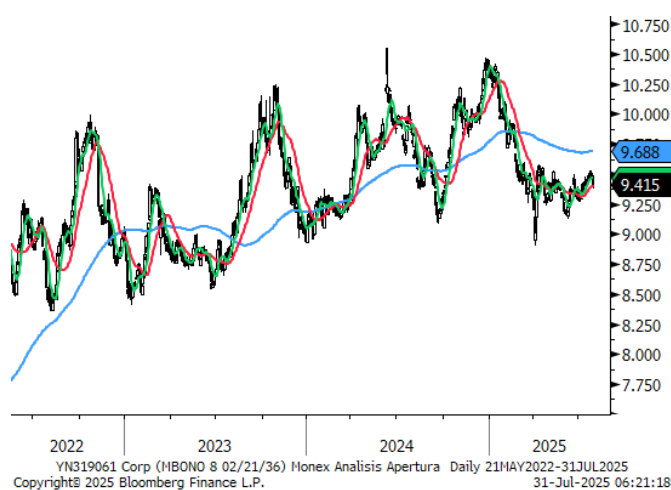
GT10



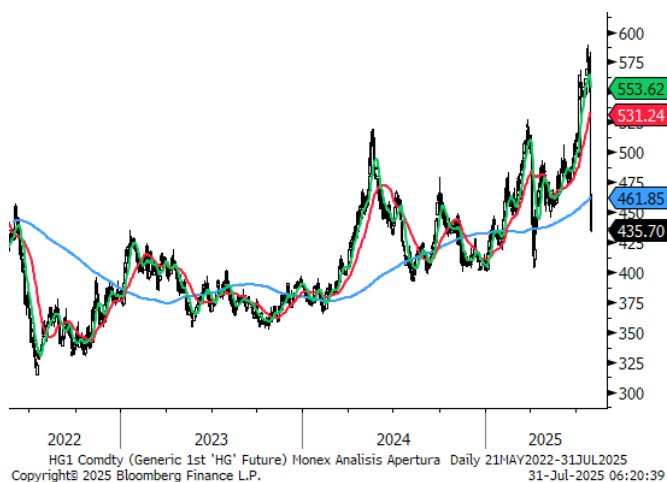
Oro



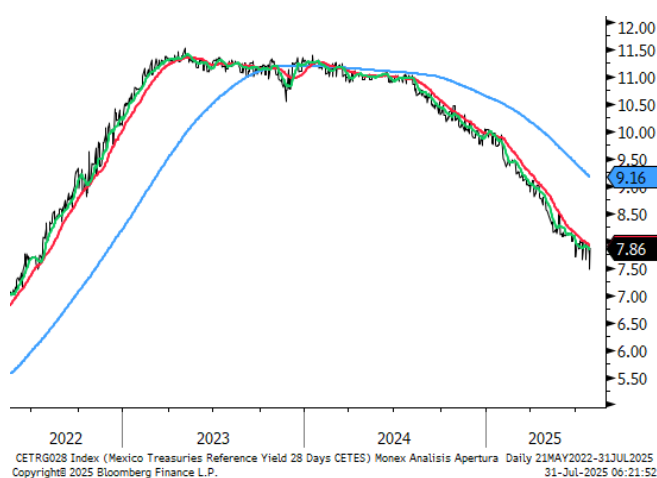
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.44	18.42	0.1%	18.48	-0.3%	19.30	-4.5%	48
Índice Dólar	98.87	98.74	0.1%	98.16	0.7%	100.54	-1.7%	55
Dólar / Euro	1.16	1.16	0.0%	1.17	-0.4%	1.13	3.0%	48
Dólar / Libra Est.	1.32	1.33	-1.0%	1.34	-1.7%	1.32	-0.2%	33
Yen / Dólar	152.21	151.83	0.3%	149.20	2.0%	147.77	3.0%	60
Real Bra. / Dólar	5.36	5.39	-0.5%	5.39	-0.5%	5.60	-4.3%	43
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.40	-0.4%	1.39	0.3%	1.40	-0.1%	45
Yuan / Dólar	7.10	7.12	-0.3%	7.13	-0.5%	7.21	-1.6%	34
Bitcoin/Dólar	113,247.26	111,550.33	1.5%	114,353.31	-1.0%	109,181.04	3.7%	50
Índices								
S&P/BMV IPC	62,795	61,699	1.8%	60,832	3.2%	56,561	11.0%	61
Dow Jones	47,706	46,781	2.0%	46,068	3.6%	43,629	9.3%	68
S&P 500	6,891	6,743	2.2%	6,613	4.2%	6,097	13.0%	70
Nasdaq	23,827	23,021	3.5%	22,332	6.7%	19,927	19.6%	70
FTSE 100	9,773	9,548	2.4%	9,352	4.5%	8,872	10.2%	76
Dax	24,277	24,216	0.3%	23,993	1.2%	23,277	4.3%	54
Cac 40	8,219	8,216	0.0%	7,927	3.7%	7,832	4.9%	65
Ibex 35	16,160	15,853	1.9%	15,374	5.1%	14,005	15.4%	75
FTSE MIB	43,346	42,564	1.8%	42,498	2.0%	39,761	9.0%	61
Nikkei	51,308	49,365	3.9%	45,535	12.7%	40,037	28.2%	73
Hang Seng	26,346	25,962	1.5%	25,999	1.3%	23,762	10.9%	53
Bovespa	147,429	144,796	1.8%	142,829	3.2%	134,792	9.4%	69
Euro Stoxx 50	5,729	5,675	0.9%	5,506	4.1%	5,360	6.9%	66
Commodities								
Petr. WTI (barril)	60.37	59.40	1.6%	62.11	-2.8%	65.63	-8.0%	50
Oro (usd-onz)	4,019	4,135	-2.8%	3,796	5.9%	3,334.52	20.5%	52
Plata (usd-onz)	48.30	49.56	-2.5%	45.03	7.3%	36.96	30.7%	52
Cobre (usd-libra)	520.45	507.46	2.6%	477.32	9.0%	477.69	9.0%	66
Gas N. (usd/MMBtu)	3.21	3.29	-2.5%	3.09	3.8%	3.45	-6.9%	48
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,034	989	4.6%	898	15.1%	719	43.9%	69
Edz* (Emerg. 3XBear)	644	682	-5.6%	781	-17.6%	1,201	-46.4%	30
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,105	3,051	1.8%	3,203	-3.1%	3,124	-0.6%	50
Faz* (Finan. 3X Bear)	784	801	-2.1%	774	1.4%	950	-17.4%	49

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.