

Entorno mixto en la última semana del año

29 de diciembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios iniciaron la última semana del año con tono mixto. En Estados Unidos, los futuros del S&P 500 retrocedieron 0.2% y el Nasdaq 100 cayó 0.4%, con Tesla y Nvidia liderando las pérdidas. En Europa, el Stoxx 600 se mantuvo estable tras conversaciones sobre un posible acuerdo de paz en Ucrania, sin avances. A nivel global, el índice MSCI acumula un alza superior al 20.0% en 2025, encaminándose a su tercer año consecutivo de ganancias, mientras los inversionistas enfocan su atención en dos factores clave para 2026: las tendencias en inteligencia artificial y la política de tasas de la Reserva Federal, que publicará las actas de su reunión de diciembre esta semana. El panorama general sigue siendo optimista, con expectativas de una economía sólida, inflación controlada, crecimiento de utilidades y más recortes de tasas el próximo año. En otros mercados, el dólar se mantuvo estable y el rendimiento del bono a 10 años bajó a 4.11%. En commodities, la volatilidad dominó los metales preciosos: la plata retrocedió tras alcanzar un récord de 80 dólares por onza, el oro cayó más de 1.8% y el cobre se acercó a 13,000 dólares por tonelada, impulsados por compras de bancos centrales, flujos hacia ETFs y menores costos de financiamiento. Comentarios de Elon Musk sobre restricciones chinas reforzaron el interés en la plata, aunque la baja liquidez y su reciente subida la hacen vulnerable a movimientos erráticos en lo que resta de 2025.

Economía

- Al inicio de la semana, la [agenda económica](#) está prácticamente vacía.
- Francia:** Las búsquedas de empleo de noviembre fueron de 3.12 millones, frente al dato previo de 3.15 millones.
- EUA:** A las 09:00 se publicarán las ventas pendientes de viviendas en noviembre, para la cual se estima un aumento de 1.0%, desde la cifra anterior de 1.9%.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$17.90, lo que implica una apreciación del peso en 0.06% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.35% y una ganancia de 2.11% respecto al mes previo). Hoy, el peso es presionado ligeramente por la corrección del billete estadounidense, mientras los inversores esperan conocer las minutas de la última decisión de política monetaria de la Fed y de Banxico. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.88 y \$17.94 respectivamente, en el mercado interbancario.
- Índice Dólar:** Avanza 0.07%, a la espera de una agenda semanal bastante ligera.
- Euro:** Se deprecia 0.04%, consolidándose en un rango estrecho.
- Libra:** Disminuye 0.10%, considerando el avance del dólar.
- Bitcoin:** Baja 0.34%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.36pb, se ubica en 4.11%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un avance de 2.45pb, para situarse en 9.18%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -0.71% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos ligeramente positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un modesto avance de 0.21%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el ajuste del Nasdaq de -0.36%.

Commodities

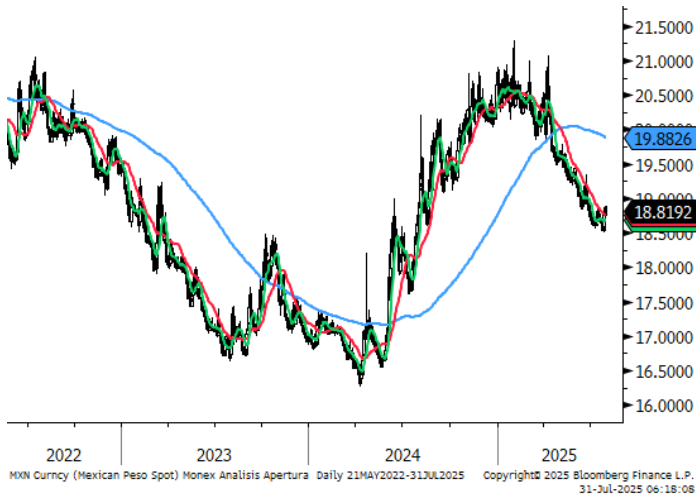
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el ajuste de la plata y del cobre de -5.9% y -3.7% respectivamente.

Mercados a la Apertura

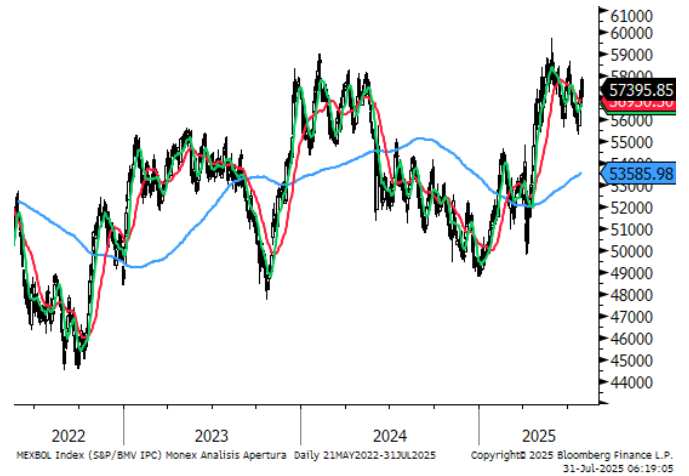
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.09	0.07%
Peso / Dólar	17.90	0.06%
Yen / Dólar	156.40	0.11%
Franco Suizo / Dólar	0.79	-0.06%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.16%
Euro / Dólar	1.18	-0.04%
Libra Esterlina / Dólar	1.35	-0.10%
Bitcoin/Dólar	87,222.06	-0.34%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.05	0.00
TIIE28	7.36	2.01
Udibono 10a	4.25	4.48
México 10a	9.18	2.45
Tbill 1M	3.60	2.01
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.11	-1.36
Japón 10a	2.04	1.10
Alemania 10a	2.85	-1.11
Reino Unido 10a	4.50	-0.58
Francia 10a	3.55	-1.25
España 10a	3.27	-1.45
Brasil 10a	13.81	-1.26
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,527	-0.44%
Hang Seng	25,635	-0.71%
Euro Stoxx 50	5,758	0.21%
Dax	24,356	0.06%
Cac 40	8,120	0.20%
Ibex 35	17,188	0.09%
FTSE 100	9,882	0.12%
Ibex 35	17,188	0.09%
S&P/BMV IPC (Fut)	66,659	0.43%
Dow Jones (Fut)	48,998	0.00%
S&P 500 (Fut)	6,966	-0.19%
Nasdaq (Fut)	25,769	-0.36%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,450.19	-1.83%
Plata (usd-onz)	74.58	-5.92%
Cobre (usd-libra)	5.55	-3.75%
Petr. WTI (barril)	58.03	2.27%
Petr. Brent (barril)	61.95	2.16%
Mezcla Mex. (barril)	54.86	-0.24%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.40	0.82%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

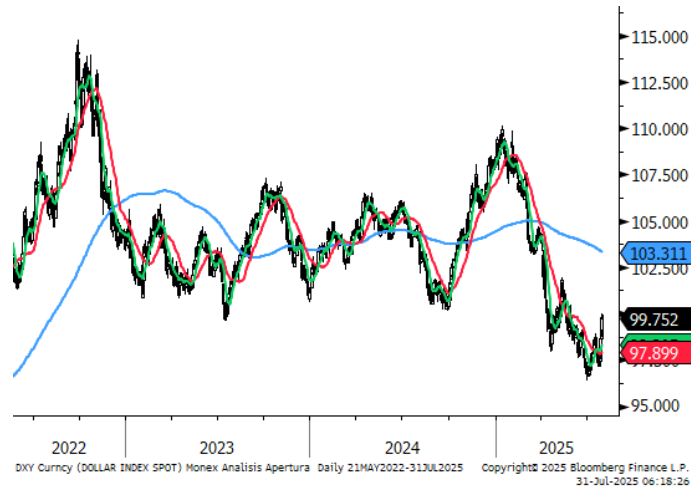
Peso / Dólar



S&P/BMV IPC



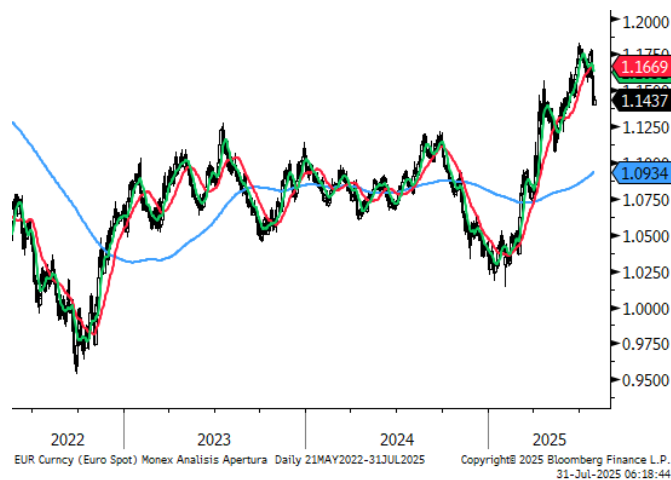
Índice Dólar



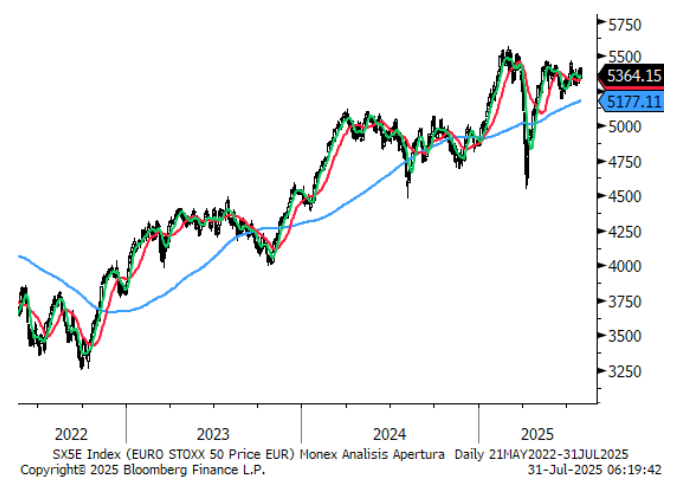
Dow Jones



Dólar / Euro



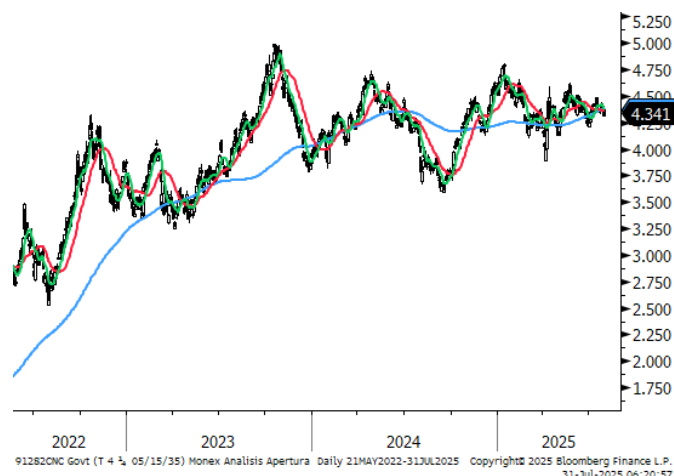
Euro Stoxx



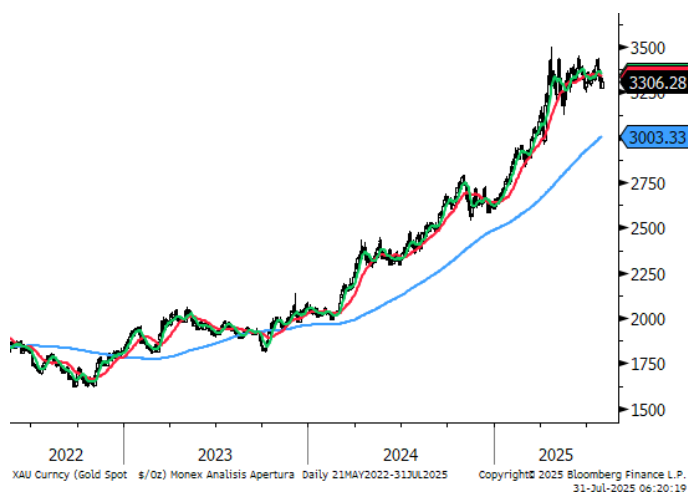
Petróleo WTI



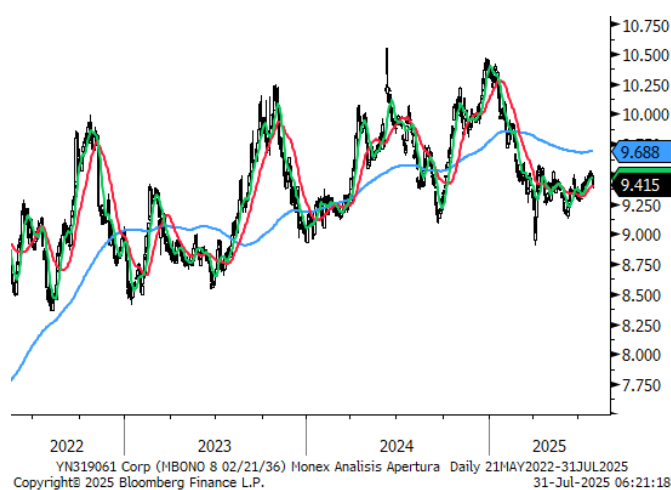
GT10



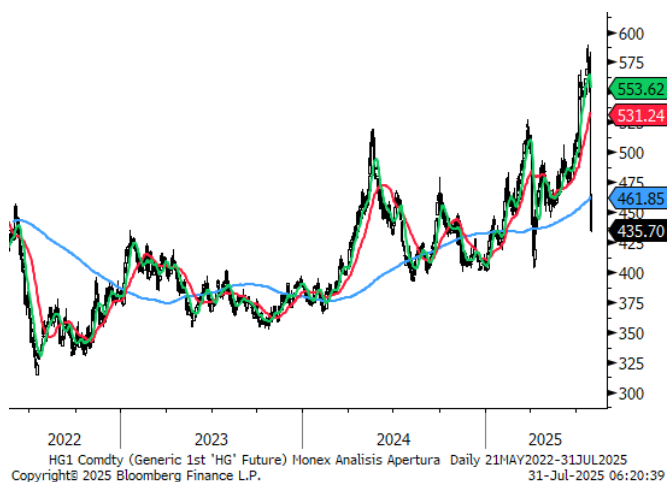
Oro



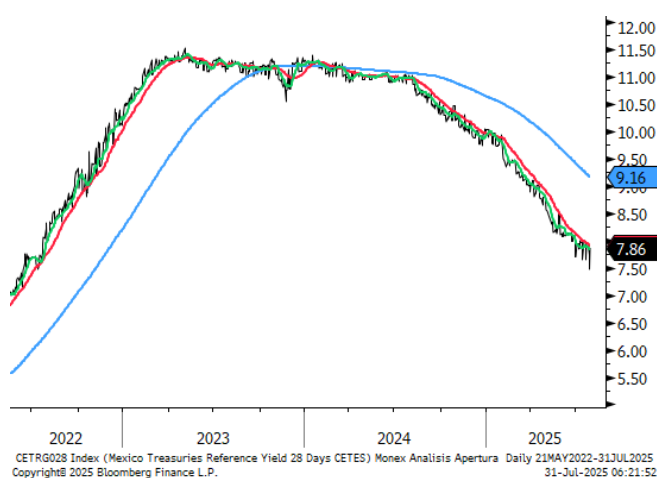
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	17.90	17.96	-0.3%	18.28	-2.1%	18.85	-5.0%	33
Índice Dólar	98.09	98.22	-0.1%	99.13	-1.1%	99.06	-1.0%	37
Dólar / Euro	1.18	1.18	0.1%	1.16	1.2%	1.15	2.0%	64
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	0.2%	1.33	1.6%	1.34	0.9%	66
Yen / Dólar	156.38	156.17	0.1%	155.08	0.8%	148.71	5.2%	55
Real Bra. / Dólar	5.55	5.52	0.5%	5.40	2.8%	5.51	0.7%	65
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.37	-0.3%	1.39	-1.7%	1.39	-1.2%	32
Yuan / Dólar	7.01	7.03	-0.3%	7.08	-1.1%	7.17	-2.2%	15
Bitcoin/Dólar	87,187.60	87,738.82	-0.6%	90,480.83	-3.6%	107,141.07	-18.6%	42
Índices								
S&P/BMV IPC	65,636	64,420	1.9%	63,033	4.1%	58,776	11.7%	63
Dow Jones	48,711	48,321	0.8%	47,426	2.7%	44,406	9.7%	60
S&P 500	6,930	6,843	1.3%	6,790	2.1%	6,267	10.6%	58
Nasdaq	23,593	23,257	1.4%	23,208	1.7%	20,743	13.7%	54
FTSE 100	9,882	9,810	0.7%	9,690	2.0%	9,090	8.7%	57
Dax	24,353	24,221	0.5%	23,953	1.7%	23,620	3.1%	57
Cac 40	8,118	8,113	0.1%	8,109	0.1%	7,846	3.5%	50
Ibex 35	17,188	17,076	0.7%	16,378	4.9%	14,771	16.4%	67
FTSE MIB	44,566	44,241	0.7%	43,381	2.7%	40,975	8.8%	57
Nikkei	50,527	50,025	1.0%	50,087	0.9%	42,373	19.2%	52
Hang Seng	25,635	25,653	-0.1%	25,957	-1.2%	24,703	3.8%	44
Bovespa	160,897	159,423	0.9%	154,518	4.1%	141,240	13.9%	58
Euro Stoxx 50	5,758	5,737	0.4%	5,678	1.4%	5,422	6.2%	54
Commodities								
Petr. WTI (barril)	58.01	57.03	1.7%	58.92	-1.5%	63.00	-7.9%	49
Oro (usd-onz)	4,451	4,401	1.1%	4,174	6.6%	3,606.98	23.4%	67
Plata (usd-onz)	74.65	69.30	7.7%	55.85	33.7%	42.22	76.8%	72
Cobre (usd-libra)	555.00	545.24	1.8%	518.19	7.1%	491.78	12.9%	60
Gas N. (usd/MMBtu)	4.40	4.12	6.9%	4.24	3.9%	3.56	23.5%	52
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	965	933	3.4%	968	-0.3%	785	23.0%	51
Edz* (Emerg. 3XBear)	638	674	-5.3%	682	-6.5%	1,004	-36.5%	40
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,210	3,097	3.7%	2,850	12.6%	2,817	14.0%	66
Faz* (Finan. 3X Bear)	676	683	-1.0%	770	-12.2%	881	-23.2%	31

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@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	rmrubiok@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.