Mercados inician con optimismo la semana

29 de septiembre de 2025

Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al inicio de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos en su mayoría positivos, en una semana clave marcada por reportes del mercado laboral. Los inversionistas apuestan a que los datos reforzarán las expectativas de recortes en las tasas de interés en EE. UU. Los rendimientos de los bonos del Tesoro bajaron, mientras que el oro alcanzó un récord. Se espera que el informe de nóminas del viernes muestre una creación de 50,000 empleos, mientras otros datos laborales anticipan una desaceleración. Los estrategas ven un entorno favorable para las acciones, con crecimiento moderado, una Fed más flexible y políticas fiscales globales de apoyo, aunque advierten que un cierre prolongado del gobierno podría tener efectos negativos. Trump y líderes del Congreso mantienen el estancamiento político que podría llevar a un cierre del gobierno. Los demócratas presionan por fondos para salud y rechazan confiar en promesas republicanas, mientras Trump acusa que buscan beneficiar a migrantes. La reunión del lunes no promete una solución rápida, y el gobierno se prepara para despidos masivos.

Economía

- Al inicio de la semana, la agenda económica es relevante.
- **Eurozona:** El reporte de sentimiento industrial de septiembre mostró una contracción de 10.3 puntos, frente al dato previo de -10.2, con lo que superó a las expectativas del mercado de -10.9.
- **México:** La tasa de desempleo aumentó 2.9% en agosto, frente al 2.8% registrado en julio, con lo que se situó por encima de las previsiones de una lectura lineal.
- **EUA:** A las 11:15 se espera in discurso de Trump, donde se reunirá con los líderes del Congreso para evitar un cierre de gobierno y posteriormente con el presidente de Israel, Benjamín Netanyahu.

Divisas

- Peso: En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista, pero ahora cotiza en $18.33, lo que implica una apreciación del peso en 0.15% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.11% y una ganancia de 1.74% respecto al mes previo). Hoy, peso es favorecido por la debilidad del billete americano, mientras los inversores continúan evaluando los datos de inflación PCE del viernes, a la espera de conocer los reportes clave de empleo en la semana.
- Índice Dólar: Retrocede -0.25%, ante un posible cierre de Gobierno.
- Euro: Se aprecia 0.19%, tras evaluar los datos económicos en la región.
- Libra: Avanza 0.29%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin: Sube 1.18%, recuperando el atractivo de los inversores.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -2.52pb, para ubicarse en 4.15%.
- **El Bono a 10 años de México**, presenta un aumento de 6.01pb, para situarse en 8.82%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 1.89% del Hang Seng.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos mixtos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.09%.
- **En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.63% del Nasdaq.

Commodities

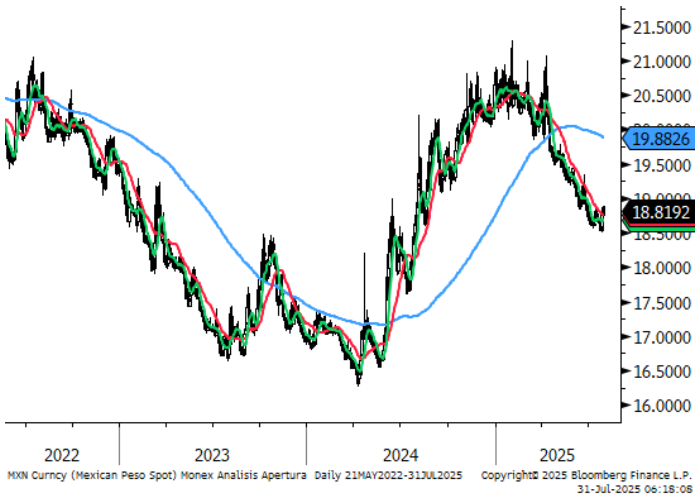
- **Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el oro y la plata con avances de 1.60% y 1.38% respectivamente.

Mercados a la Apertura

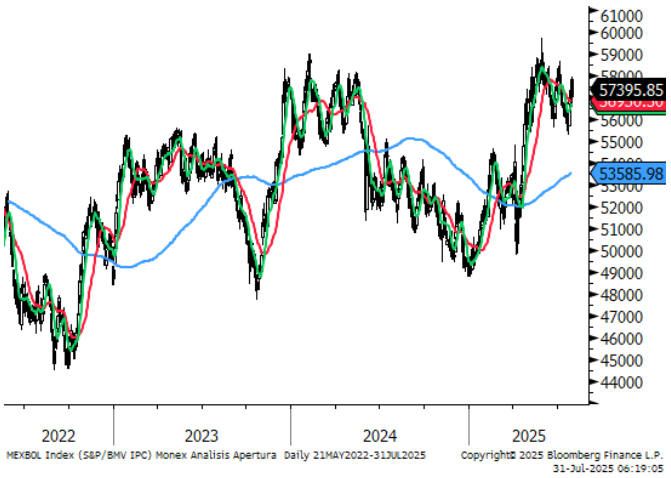
Divisas	Actual	Var %
ÍndiceDólar	97.95	-0.20%
Peso/Dólar	18.34	0.14%
Yen/Dólar	148.79	0.47%
FrancoSuizo/Dólar	0.80	-0.04%
DólarCanad./Dólar	1.39	0.01%
Euro/Dólar	1.17	0.15%
LibraEsterlina/Dólar	1.34	0.26%
Bitcoin/Dólar	112,336.06	1.34%
Mdo.Dinero	**Actual**	**pb**
Cetes28	7.48	13.00
TIIE28	7.83	-23.14
Udibono10a	4.13	3.46
México10a	8.82	6.01
Tbill1M	4.11	0.72
Libor1M	4.96	0.16
EUA10a	4.15	-2.52
Japón10a	1.63	-1.15
Alemania10a	2.73	-1.76
ReinoUnido10a	4.72	-2.68
Francia10a	3.55	-1.40
España10a	3.29	-2.61
Brasil10a	13.72	0.75
Accionarios	**Actual**	**Var%**
Nikkei	45,044	-0.69%
HangSeng	26,623	1.89%
EuroStoxx50	5,505	0.09%
Dax	23,735	-0.02%
Cac40	7,888	0.22%
Ibex35	15,318	-0.21%
FTSE100	9,330	0.48%
Ibex35	15,318	-0.21%
S&P/BMVIPC(Fut)	62,884	0.71%
DowJones(Fut)	46,721	0.35%
S&P500(Fut)	6,729	0.48%
Nasdaq(Fut)	24,884	0.63%
Commodities	**Actual**	**Var%**
Oro(usd-onz)	3,820.10	1.60%
Plata(usd-onz)	46.72	1.38%
Cobre(usd-libra)	4.82	1.00%
Petr.WTI(barril)	64.28	-2.19%
Petr.Brent(barril)	68.79	-1.91%
MezclaMex.(barril)	64.15	0.38%
GasN.(usd/MMBtu)	3.14	-1.93%

Fuente:MonexcondatosdeBloomberg

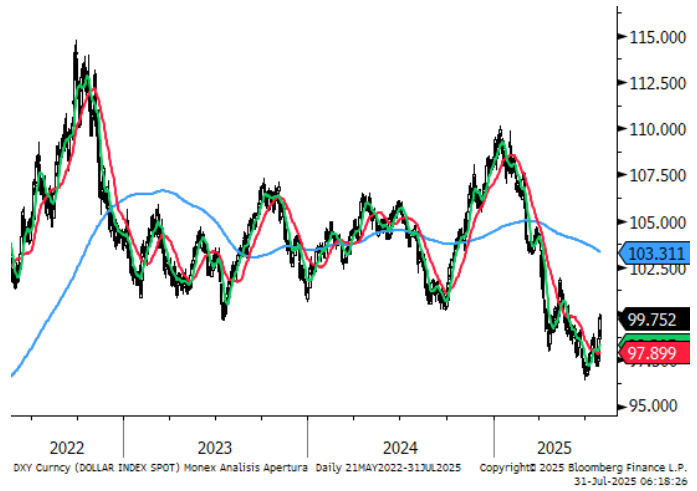
Peso / Dólar



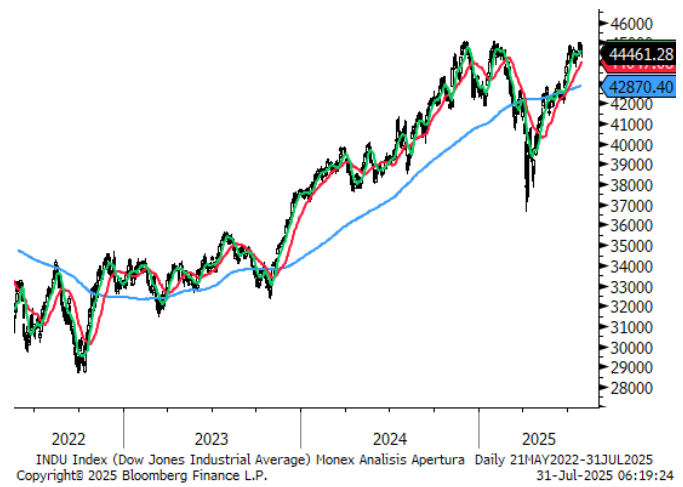
S&P/BMV IPC



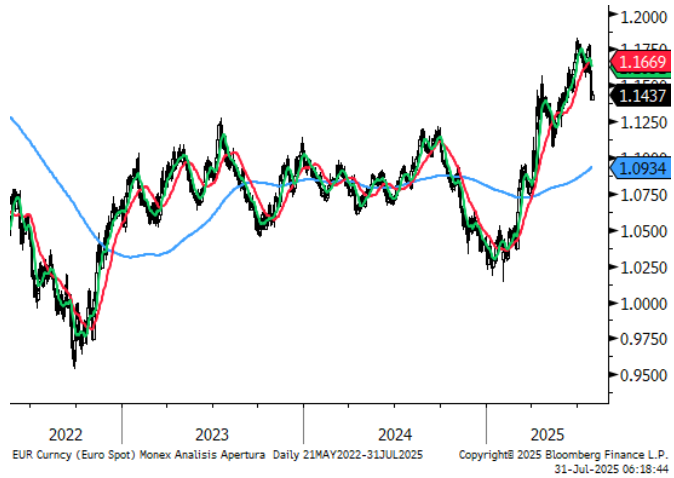
Índice Dólar



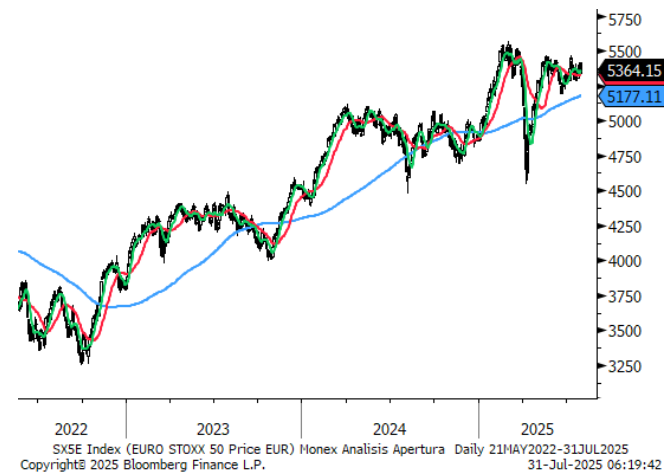
Dow Jones



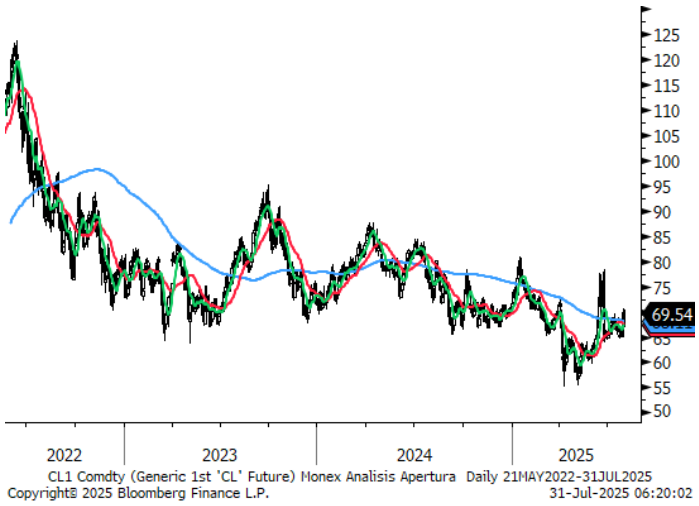
Dólar / Euro



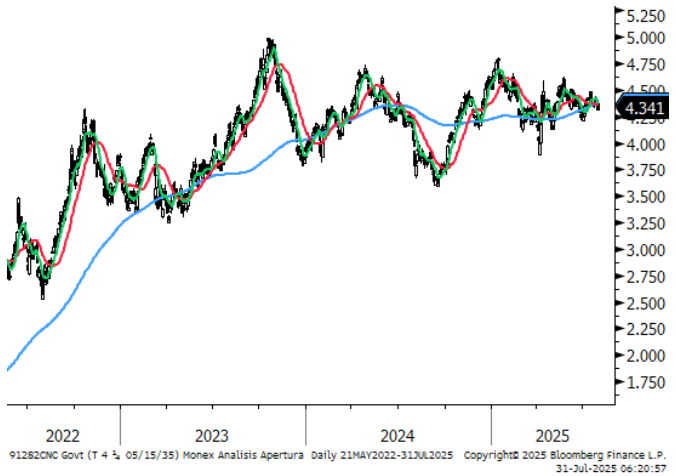
Euro Stoxx



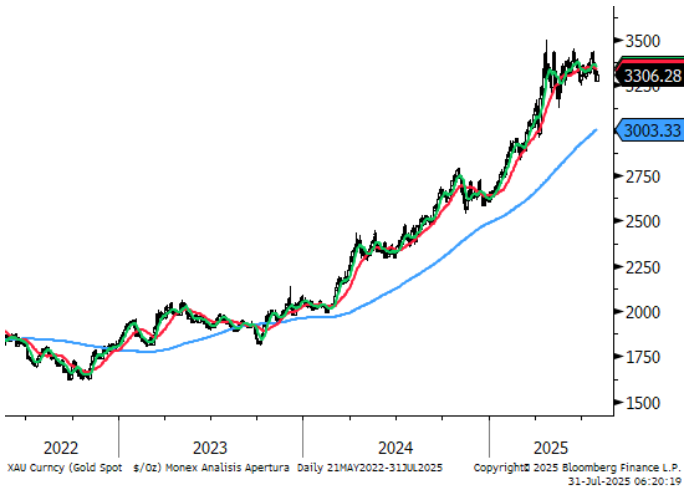
Petróleo WTI



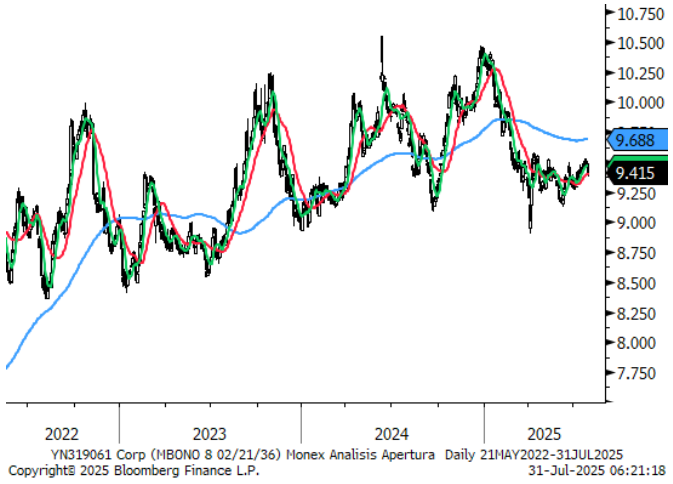
GT10



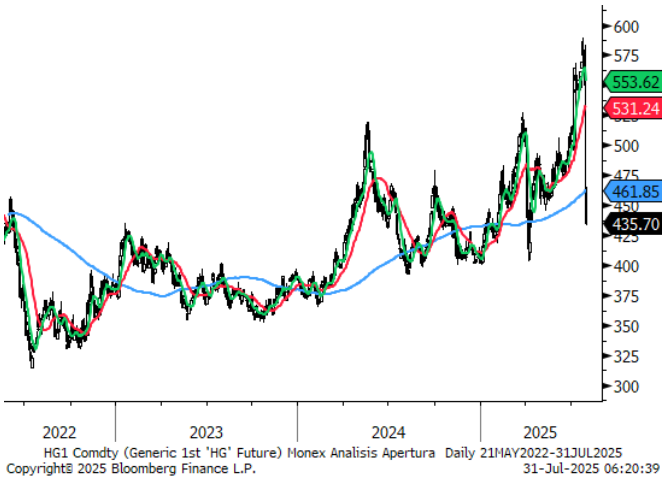
Oro



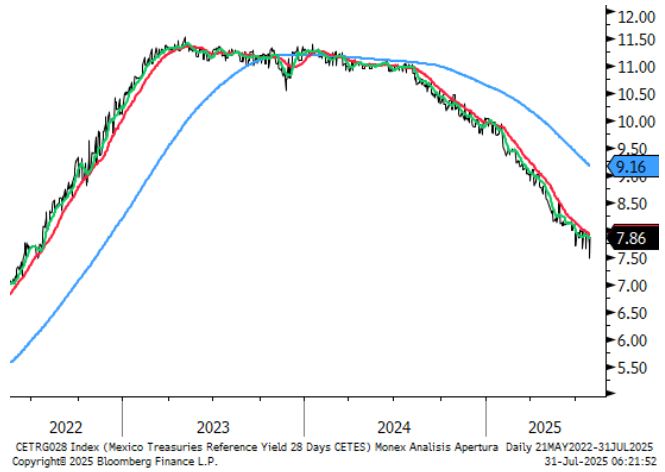
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.34	18.37	-0.1%	18.61	-1.5%	19.54	-6.1%	39
Índice Dólar	97.97	97.56	0.4%	98.04	-0.1%	101.65	-3.6%	51
Dólar / Euro	1.17	1.18	-0.4%	1.17	0.3%	1.12	5.0%	50
Dólar / Libra Est.	1.34	1.35	-0.5%	1.35	-0.2%	1.31	2.3%	46
Yen / Dólar	148.79	148.18	0.4%	147.77	0.7%	148.44	0.2%	55
Real Bra. / Dólar	5.33	5.32	0.2%	5.43	-1.8%	5.68	-6.1%	44
Dólar Canad. / Dólar	1.39	1.38	0.6%	1.38	1.0%	1.40	-0.5%	64
Yuan / Dólar	7.12	7.12	0.0%	7.15	-0.4%	7.22	-1.4%	40
Bitcoin/Dólar	112,354.12	112,086.24	0.2%	113,662.16	-1.2%	104,532.32	7.5%	48
Índices								
S&P/BMV IPC	62,307	61,855	0.7%	59,016	5.6%	55,281	12.7%	68
Dow Jones	46,247	46,111	0.3%	45,145	2.4%	43,246	6.9%	64
S&P 500	6,644	6,636	0.1%	6,460	2.8%	6,015	10.5%	63
Nasdaq	22,484	22,478	0.0%	21,605	4.1%	19,578	14.8%	63
FTSE 100	9,329	9,238	1.0%	9,187	1.5%	8,730	6.9%	64
Dax	23,737	23,582	0.7%	23,927	-0.8%	22,833	4.0%	50
Cac 40	7,888	7,840	0.6%	7,793	1.2%	7,757	1.7%	59
Ibex 35	15,317	15,198	0.8%	14,911	2.7%	13,564	12.9%	59
FTSE MIB	42,588	42,388	0.5%	41,914	1.6%	38,883	9.5%	56
Nikkei	45,044	45,209	-0.4%	42,649	5.6%	39,124	15.1%	62
Hang Seng	26,623	26,469	0.6%	25,578	4.1%	23,162	14.9%	60
Bovespa	145,447	145,335	0.1%	138,746	4.8%	132,394	9.9%	64
Euro Stoxx 50	5,505	5,449	1.0%	5,381	2.3%	5,287	4.1%	64
Commodities								
Petr. WTI (barril)	64.29	64.09	0.3%	64.44	-0.2%	66.93	-3.9%	52
Oro (usd-onz)	3,820	3,726	2.5%	3,486	9.6%	3,180.35	20.1%	80
Plata (usd-onz)	46.73	43.91	6.4%	40.02	16.8%	34.82	34.2%	83
Cobre (usd-libra)	481.30	464.53	3.6%	470.52	2.3%	467.64	2.9%	71
Gas N. (usd/MMBtu)	3.14	2.94	6.7%	2.97	5.7%	3.48	-9.8%	59
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	901	915	-1.5%	814	10.6%	677	33.0%	65
Edz* (Emerg. 3XBear)	768	756	1.5%	884	-13.2%	1,315	-41.6%	34
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,280	3,272	0.2%	3,195	2.7%	3,119	5.1%	55
Faz* (Finan. 3X Bear)	742	746	-0.5%	790	-6.0%	1,000	-25.8%	40

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
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	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@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 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.