

Powell se muestra cauto; la IA será clave

30 de octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios muestran movimientos mixtos, reflejando la cautela de los inversionistas. En política monetaria, la FED aplicó su segundo recorte consecutivo de tasas para apoyar el mercado laboral y anunció que dejará de reducir su portafolio de activos en diciembre. Sin embargo, Powell adoptó una postura cautelosa sobre futuros recortes, reduciendo la probabilidad de otro ajuste este año al 60.0%. En el ámbito comercial, Trump calificó de “asombrosa” su reunión con Xi Jinping, donde se acordó reducir controles de exportación y otras barreras, aunque estas medidas ya estaban descontadas. En tecnología, Alphabet destacó por el buen desempeño de su unidad de nube; Microsoft cumplió expectativas, aunque dejó dudas; y Meta reportó un ajuste atípico en utilidades, además de incertidumbre sobre el retorno de su fuerte inversión en infraestructura de IA. En el sector salud, sobresalen las cifras de Eli Lilly. Hoy se esperan los resultados de Apple y Amazon.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante relevante.
- Japón:** El BoJ mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia en 0.5%, en línea con las expectativas de los inversionistas.
- Eurozona:** El reporte preliminar del PIB del 3T-25 mostró un crecimiento de 0.2% trimestral, desde 0.1% previo y superó a las expectativas de una lectura lineal. A las 07:15 se celebrará la reunión de política monetaria del BCE, donde se prevé que las tres tasas de interés se mantengan sin cambios.
- México:** En el 3T-25, la economía se contrajo 0.3%, de manera preliminar, desde el aumento de 0.6% previo. En términos anuales, el PIB presentó una contracción de 0.2%, después de haberse estancado en el trimestre previo, en línea con el consenso.
- China:** A las 19:30 se publicarán los PMI de octubre, donde se anticipa una ligera moderación del sector manufacturero a 49.6 puntos, desde 49.8 previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$18.50, lo que implica una depreciación del peso en 0.10% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.68% y una pérdida de 1.02% respecto al mes previo). El peso es afectado por los datos preliminares del PIB local en el 3T25, así como por un entorno externo desfavorable, ya que el presidente de la FED mitigó el optimismo de los inversores y el debilitamiento del yen impulsa al avance del dólar.
- Índice Dólar:** Avanza 0.11%, considerando el sentimiento de cautela tras la decisión de la FED ayer.
- Euro:** Retrocede -0.02%, a la espera de la decisión de política monetaria del BCE.
- Libra:** Se deprecia -0.08%, afectada por el fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.57%, manteniendo el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.93pb, se ubica en 4.10%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un avance de 7.19pb, para situarse en 8.82%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -0.24% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.52%.
- En EUA**, los futuros operan mixtos, destacando el retroceso del Dow Jones de -0.30%.

Commodities

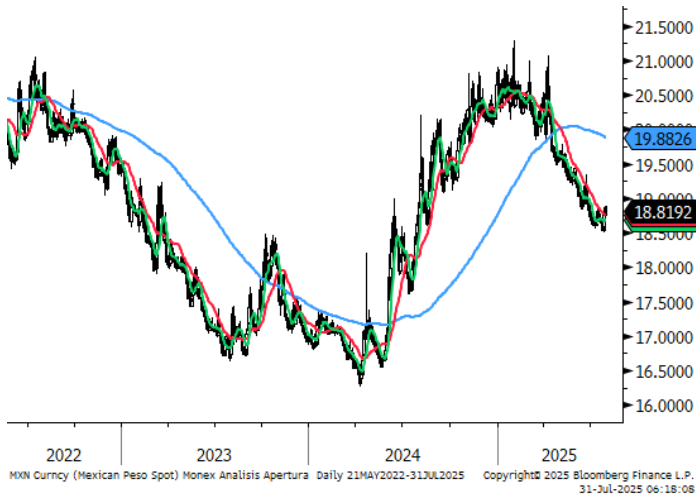
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance de la plata y del oro de 1.47% y 1.28% respectivamente.

Mercados a la Apertura

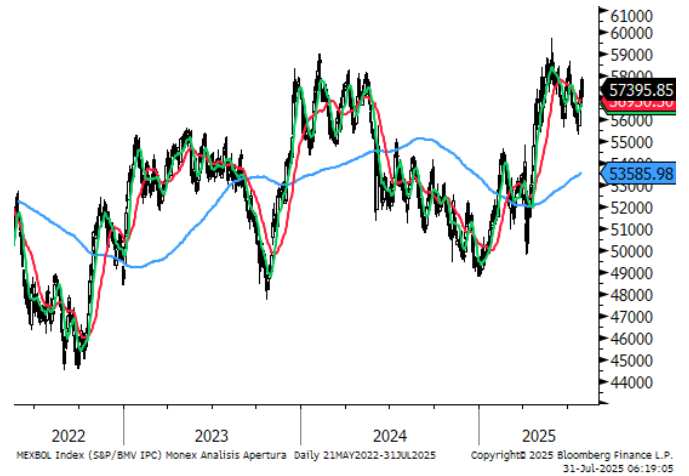
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.33	0.11%
Peso / Dólar	18.50	-0.10%
Yen / Dólar	154.16	-0.93%
Franco Suizo / Dólar	0.80	-0.07%
Dólar Canad. / Dólar	1.40	-0.28%
Euro / Dólar	1.16	-0.02%
Libra Esterlina / Dólar	1.32	-0.08%
Bitcoin/Dólar	109,700.04	-1.57%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.28	18.00
TIE28	7.82	1.01
Udibono 10a	3.84	-0.95
México 10a	8.82	7.19
Tbill 1M	3.91	-1.82
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.10	1.93
Japón 10a	1.65	-0.15
Alemania 10a	2.66	3.57
Reino Unido 10a	4.44	4.93
Francia 10a	3.44	3.56
España 10a	3.17	3.93
Brasil 10a	13.85	0.00
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	51,326	0.04%
Hang Seng	26,283	-0.24%
Euro Stoxx 50	5,676	-0.52%
Dax	24,070	-0.22%
Cac 40	8,130	-0.86%
Ibex 35	15,926	-1.39%
FTSE 100	9,698	-0.59%
Ibex 35	15,926	-1.39%
S&P/BMV IPC (Fut)	63,361	0.61%
Dow Jones (Fut)	47,654	-0.30%
S&P 500 (Fut)	6,924	0.01%
Nasdaq (Fut)	26,269	0.03%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,980.27	1.28%
Plata (usd-onz)	48.25	1.47%
Cobre (usd-libra)	5.18	-1.57%
Petr. WTI (barril)	60.18	-0.50%
Petr. Brent (barril)	64.57	-0.54%
Mezcla Mex. (barril)	57.56	0.05%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.81	-0.16%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

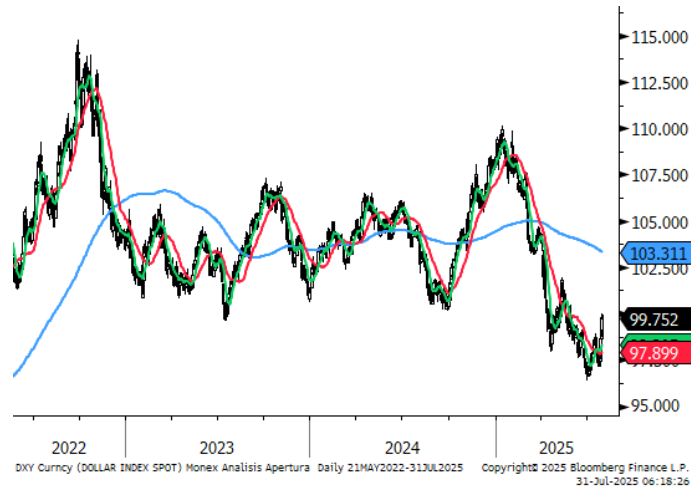
Peso / Dólar



S&P/BMV IPC



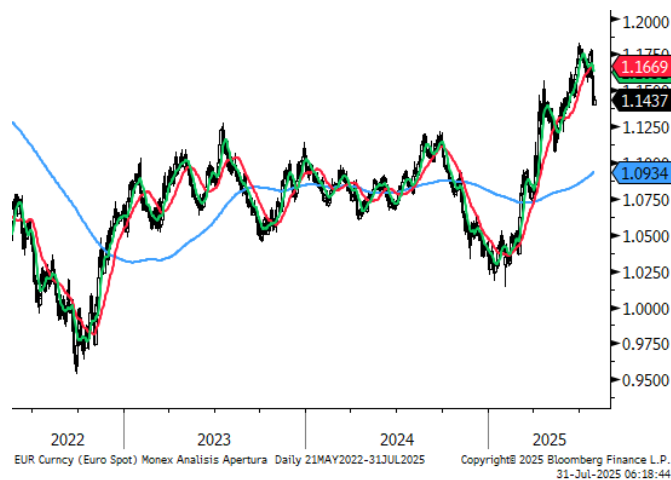
Índice Dólar



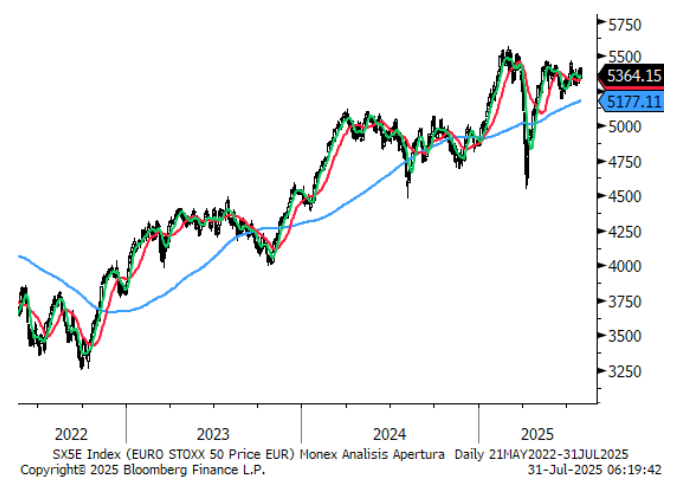
Dow Jones



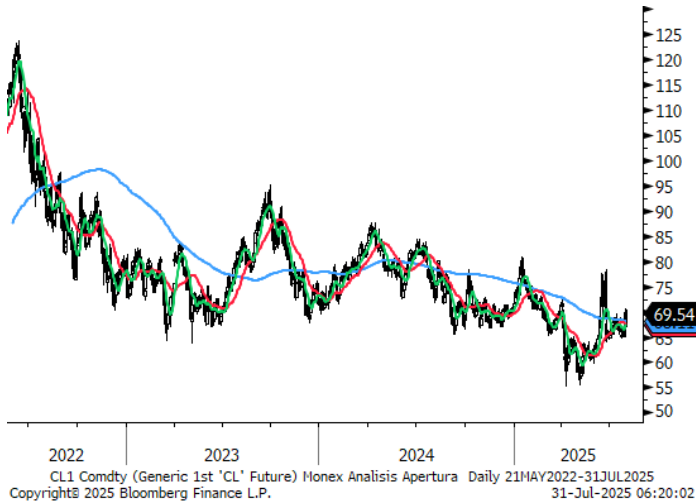
Dólar / Euro



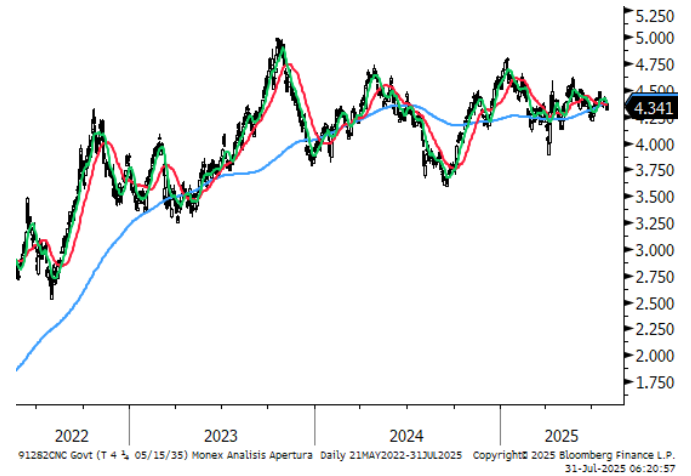
Euro Stoxx



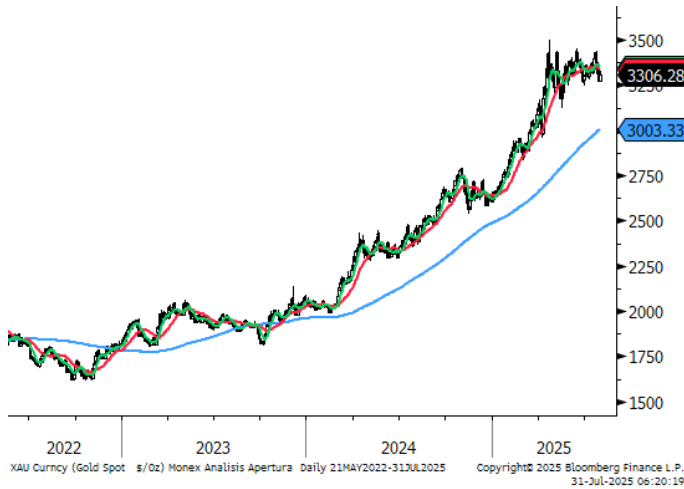
Petróleo WTI



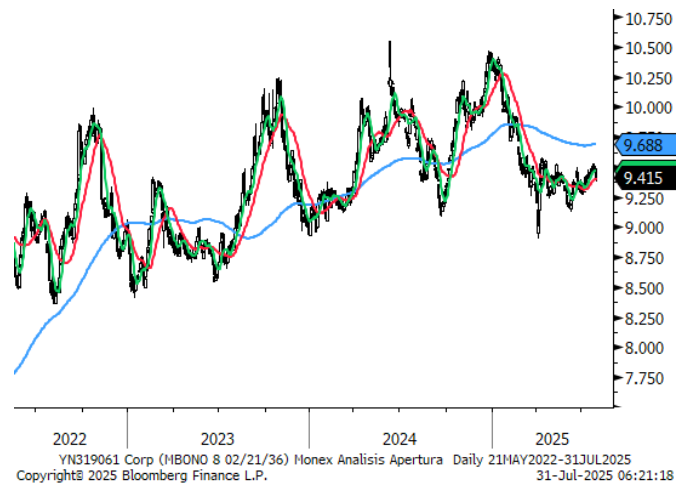
GT10



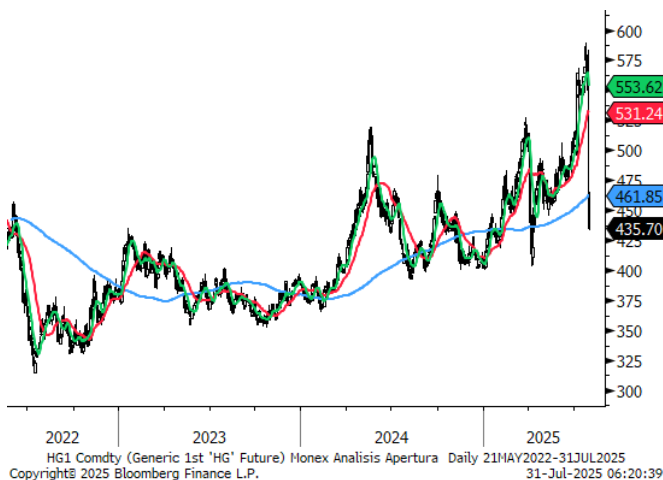
Oro



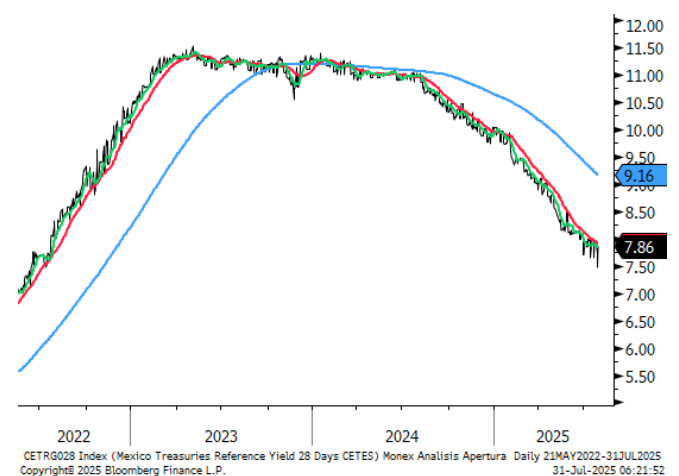
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.50	18.43	0.4%	18.48	0.1%	19.30	-4.1%	53
Índice Dólar	99.34	98.87	0.5%	98.18	1.2%	100.50	-1.2%	61
Dólar / Euro	1.16	1.16	-0.2%	1.17	-0.8%	1.13	2.5%	44
Dólar / Libra Est.	1.32	1.33	-1.0%	1.34	-1.9%	1.32	-0.5%	31
Yen / Dólar	154.15	152.26	1.2%	149.33	3.2%	147.76	4.3%	68
Real Bra. / Dólar	5.37	5.38	-0.2%	5.38	-0.2%	5.60	-4.0%	46
Dólar Canad. / Dólar	1.40	1.40	-0.1%	1.39	0.6%	1.40	0.2%	53
Yuan / Dólar	7.11	7.12	0.0%	7.13	-0.3%	7.21	-1.4%	46
Bitcoin/Dólar	109,573.17	111,215.20	-1.5%	114,236.48	-4.1%	109,302.53	0.2%	43
Índices								
S&P/BMV IPC	63,353	61,871	2.4%	60,930	4.0%	56,628	11.9%	64
Dow Jones	47,632	46,919	1.5%	46,122	3.3%	43,656	9.1%	67
S&P 500	6,891	6,765	1.9%	6,622	4.1%	6,102	12.9%	69
Nasdaq	23,958	23,150	3.5%	22,385	7.0%	19,952	20.1%	72
FTSE 100	9,698	9,573	1.3%	9,360	3.6%	8,878	9.2%	69
Dax	24,070	24,180	-0.5%	23,986	0.3%	23,292	3.3%	48
Cac 40	8,128	8,208	-1.0%	7,931	2.5%	7,834	3.7%	55
Ibex 35	15,924	15,879	0.3%	15,386	3.5%	14,024	13.5%	61
FTSE MIB	42,896	42,606	0.7%	42,493	0.9%	39,794	7.8%	55
Nikkei	51,326	49,670	3.3%	45,687	12.3%	40,093	28.0%	73
Hang Seng	26,283	25,999	1.1%	26,021	1.0%	23,796	10.5%	52
Bovespa	148,633	145,399	2.2%	143,108	3.9%	134,939	10.1%	72
Euro Stoxx 50	5,675	5,675	0.0%	5,510	3.0%	5,363	5.8%	60
Commodities								
Petr. WTI (barril)	60.21	59.68	0.9%	62.05	-3.0%	65.54	-8.1%	48
Oro (usd-onz)	3,981	4,092	-2.7%	3,808	4.6%	3,340.20	19.2%	50
Plata (usd-onz)	48.24	48.88	-1.3%	45.21	6.7%	37.04	30.2%	52
Cobre (usd-libra)	517.60	509.82	1.5%	478.91	8.1%	478.14	8.3%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	3.81	3.39	12.1%	3.12	22.1%	3.45	10.4%	67
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,062	999	6.2%	904	17.5%	721	47.2%	72
Edz* (Emerg. 3XBear)	638	674	-5.3%	776	-17.7%	1,194	-46.5%	30
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,895	3,020	-4.1%	3,197	-9.4%	3,123	-7.3%	39
Faz* (Finan. 3X Bear)	827	806	2.5%	774	6.8%	947	-12.7%	57

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.