

31 de diciembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- En el último día de operación de 2025, los mercados accionarios cerraron con tono mixto tras un año excepcional. Las acciones completaron su tercer año consecutivo con ganancias de dos dígitos, aunque el esperado rally estacional no se materializó. Los futuros están presionados por descensos en todos los miembros de los 7 magníficos. El optimismo sobre el potencial económico de la IA impulsó gran parte del año, pero la volatilidad derivada de políticas comerciales, tensiones geopolíticas y valoraciones elevadas marcó el ritmo. Estrategas prevén continuidad del mercado alcista en 2026, aunque con mayor volatilidad y retornos moderados. En renta fija, los Bonos del Tesoro subieron y el rendimiento a 10 años bajó a 4.11%. En materias primas, oro y plata cedieron terreno en la última sesión tras un año histórico, el mejor desde 1979, en medio de ajustes de márgenes por parte de CME Group para futuros de metales preciosos, tras una semana de fuertes oscilaciones que llevó a la plata a superar los 82 dólares por onza antes de caer cerca de 10.0%. El dólar se encamina a su mayor caída anual en ocho años (-8.1%), presionado por expectativas de recortes más profundos en tasas bajo un nuevo presidente de la Fed.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es bastante modesta.
- Eurozona:** La mayoría de los mercados de la región permanecen cerrados por el feriado de fin de año.
- EUA:** A las 07:30 se publicarán las solicitudes iniciales por seguro de desempleo, para las cuales se estima un aumento semanal a 219 mil desde 214 mil previos.
- México:** A las 13:00 se publicará el balance fiscal de noviembre.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$17.96, lo que implica una apreciación del peso en 0.17% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.29% y una ganancia de 1.83% respecto al mes previo). Hoy, el peso se favorece de la corrección bajista del billete estadounidense, así como del bajo volumen de operaciones, mientras los inversores esperan conocer los últimos datos económicos sobre empleo en EUA. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.91 y \$18.02 respectivamente, en el mercado interbancario.
- Índice Dólar:** Avanza 0.01%, a la espera de conocer los datos de desempleo en EUA.
- Euro:** Se aprecia 0.01%, recuperando terreno frente al dólar.
- Libra:** Retrocede 0.15%, considerando la tendencia del dólar en la sesión overnight.
- Bitcoin:** Sube 0.77%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.95pb, se ubica en 4.10%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -4.20pb, para situarse en 9.15%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -0.87% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos ligeramente negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.29%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el ajuste del Nasdaq de -0.25%.

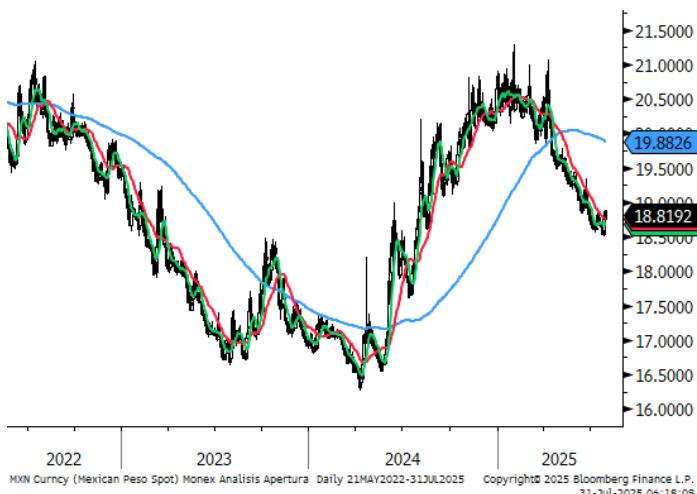
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el ajuste de la plata y del cobre de -6.0% y -1.6% respectivamente.

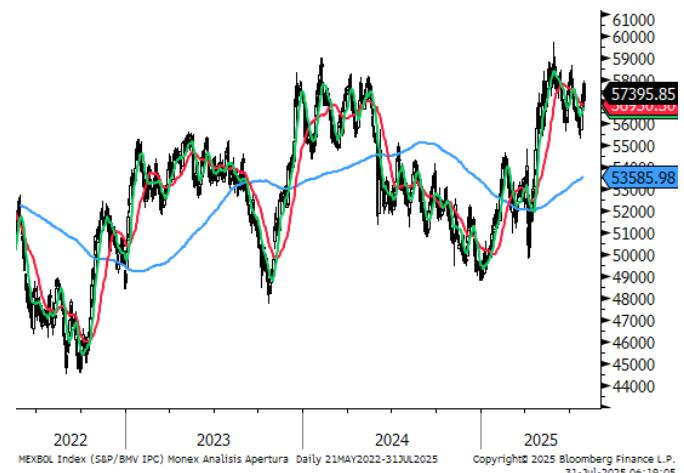
Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	98.25	0.01%
Peso / Dólar	17.96	0.17%
Yen / Dólar	156.61	-0.13%
Franco Suizo / Dólar	0.79	-0.09%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.02%
Euro / Dólar	1.17	0.01%
Libra Esterlina / Dólar	1.34	-0.15%
Bitcoin/Dólar	88,867.37	0.77%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.11	4.00
TIE28	7.35	0.00
Udibono 10a	4.21	-4.35
México 10a	9.15	-4.20
Tbill 1M	3.52	-1.09
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.10	-1.95
Japón 10a	2.06	1.45
Alemania 10a	2.85	0.01
Reino Unido 10a	4.47	-2.85
Francia 10a	3.56	0.00
España 10a	3.29	0.01
Brasil 10a	12.63	-110.18
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,339	-0.37%
Hang Seng	25,631	-0.87%
Euro Stoxx 50	5,779	-0.29%
Dax	24,490	0.57%
Cac 40	8,122	-0.57%
Ibex 35	17,293	-0.36%
FTSE 100	9,920	-0.21%
Ibex 35	17,293	-0.36%
S&P/BMV IPC (Fut)	65,182	-1.31%
Dow Jones (Fut)	48,587	-0.13%
S&P 500 (Fut)	6,932	-0.18%
Nasdaq (Fut)	25,612	-0.25%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	4,308.74	-0.71%
Plata (usd-onz)	71.69	-6.04%
Cobre (usd-libra)	5.69	-1.65%
Petr. WTI (barril)	58.24	0.50%
Petr. Brent (barril)	61.58	0.41%
Mezcla Mex. (barril)	54.38	-0.11%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.82	-3.75%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

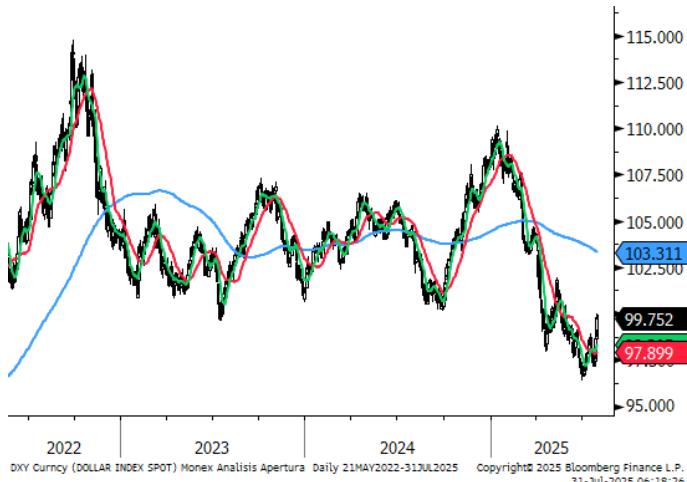
Peso / Dólar



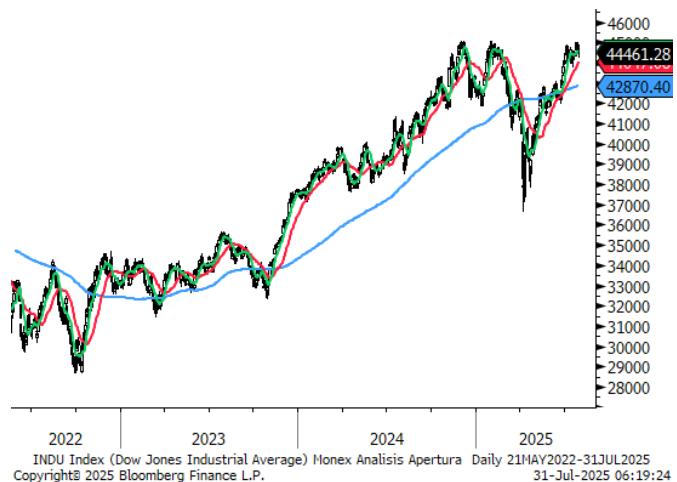
S&P/BMV IPC



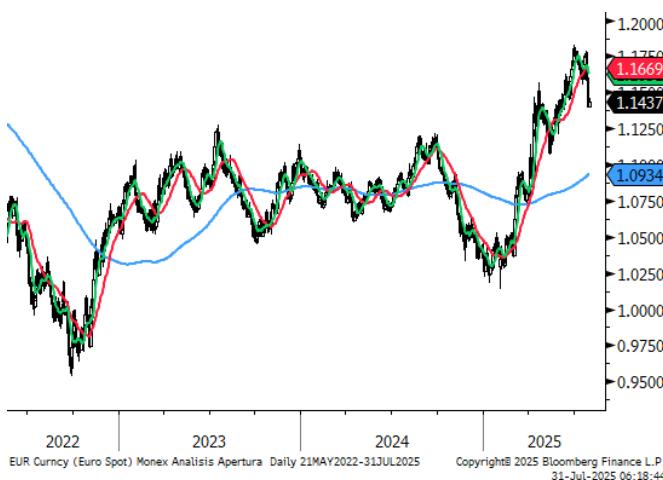
Índice Dólar



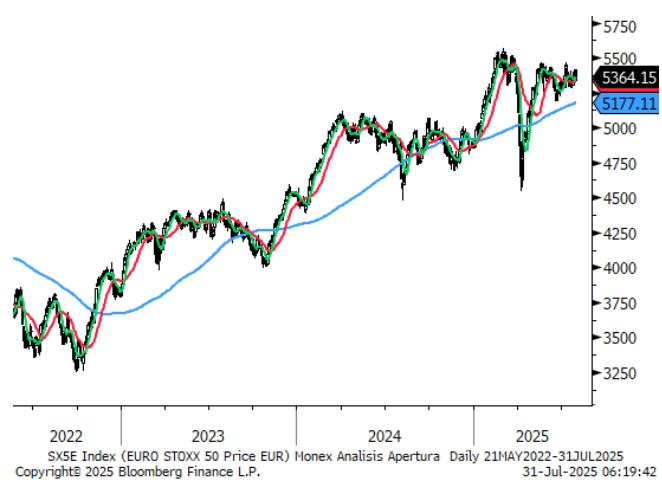
Dow Jones



Dólar / Euro



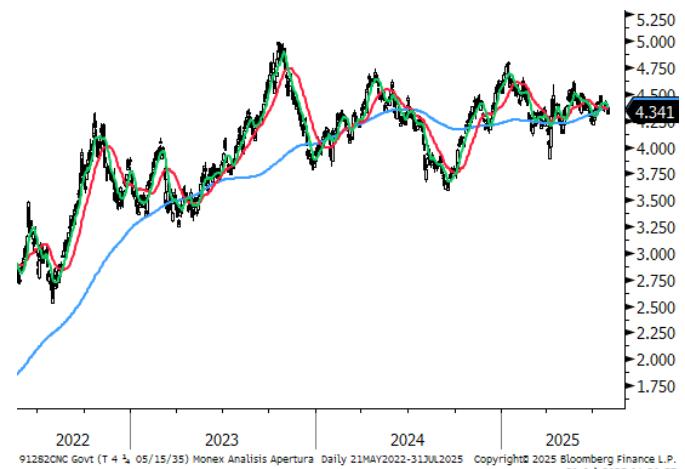
Euro Stoxx



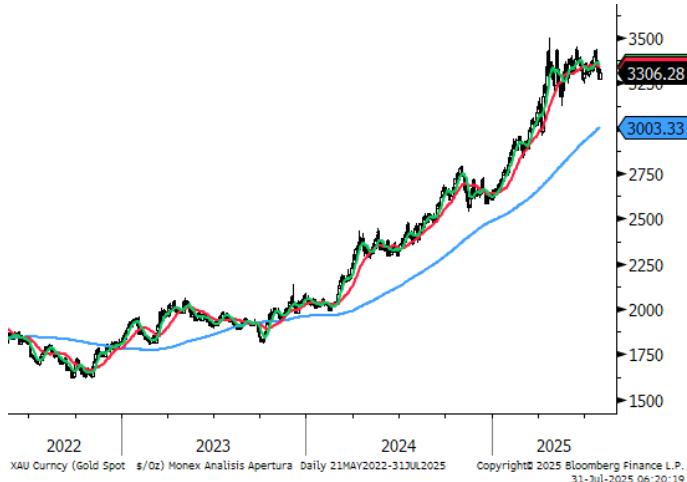
Petróleo WTI



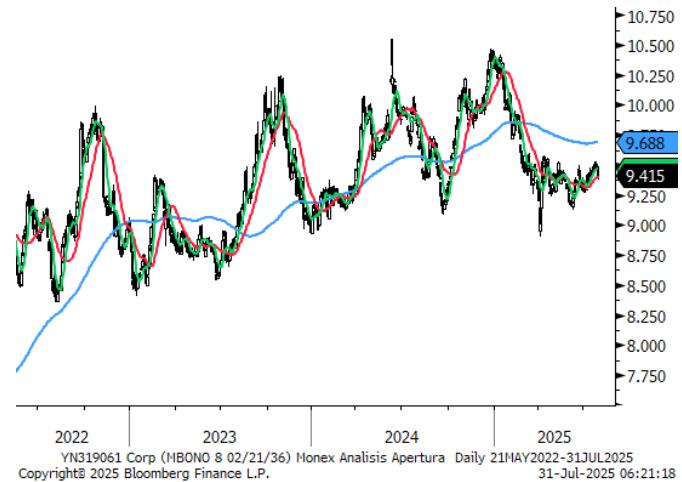
GT10



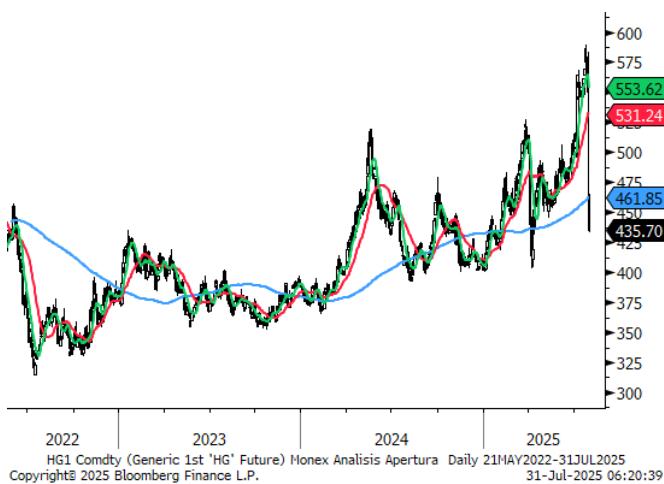
Oro



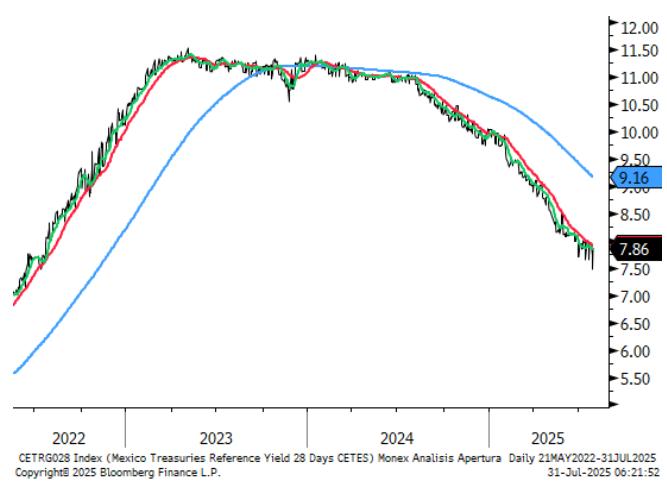
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	17.96	17.97	0.0%	18.26	-1.6%	18.83	-4.6%	40
Índice Dólar	98.24	98.21	0.0%	99.11	-0.9%	99.00	-0.8%	41
Dólar / Euro	1.17	1.18	-0.1%	1.16	0.9%	1.15	1.8%	59
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	-0.1%	1.33	1.3%	1.34	0.6%	60
Yen / Dólar	156.60	156.40	0.1%	155.25	0.9%	148.78	5.3%	56
Real Bra. / Dólar	5.49	5.53	-0.8%	5.40	1.6%	5.51	-0.4%	54
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.37	-0.1%	1.39	-1.6%	1.39	-1.1%	34
Yuan / Dólar	6.99	7.02	-0.4%	7.08	-1.3%	7.16	-2.5%	12
Bitcoin/Dólar	88,866.85	87,815.07	1.2%	89,858.24	-1.1%	106,974.42	-16.9%	50
Índices								
S&P/BMV IPC	64,367	64,487	-0.2%	63,143	1.9%	58,905	9.3%	52
Dow Jones	48,367	48,316	0.1%	47,520	1.8%	44,479	8.7%	55
S&P 500	6,896	6,858	0.6%	6,800	1.4%	6,281	9.8%	54
Nasdaq	23,419	23,321	0.4%	23,241	0.8%	20,802	12.6%	50
FTSE 100	9,920	9,855	0.7%	9,712	2.1%	9,103	9.0%	59
Dax	24,490	24,241	1.0%	23,957	2.2%	23,627	3.7%	60
Cac 40	8,124	8,123	0.0%	8,107	0.2%	7,846	3.6%	50
Ibex 35	17,296	17,152	0.8%	16,442	5.2%	14,811	16.8%	68
FTSE MIB	44,945	44,352	1.3%	43,430	3.5%	41,006	9.6%	62
Nikkei	50,339	50,120	0.4%	50,142	0.4%	42,440	18.6%	50
Hang Seng	25,631	25,641	0.0%	25,964	-1.3%	24,723	3.7%	45
Bovespa	161,125	159,589	1.0%	155,254	3.8%	141,575	13.8%	58
Euro Stoxx 50	5,780	5,747	0.6%	5,683	1.7%	5,425	6.6%	56
Commodities								
Petr. WTI (barril)	58.23	57.45	1.4%	58.94	-1.2%	62.91	-7.4%	50
Oro (usd-onz)	4,309	4,393	-1.9%	4,175	3.2%	3,619.46	19.0%	51
Plata (usd-onz)	71.70	71.06	0.9%	56.73	26.4%	42.62	68.3%	61
Cobre (usd-libra)	568.05	553.01	2.7%	520.98	9.0%	492.58	15.3%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	3.83	4.14	-7.6%	4.27	-10.4%	3.56	7.3%	41
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	987	939	5.0%	969	1.8%	788	25.2%	58
Edz* (Emerg. 3XBear)	648	671	-3.4%	680	-4.7%	995	-34.9%	44
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,089	3,118	-0.9%	2,863	7.9%	2,822	9.5%	56
Faz* (Finan. 3X Bear)	676	681	-0.7%	765	-11.6%	875	-22.7%	31

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@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 Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurin@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rnrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@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 ± 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.