

Mercados con Cautela por IA y cierre de gobierno

07 de noviembre de 2025

Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al cierre de la semana, los mercados accionarios presentan movimientos negativos, extendiendo las caídas de la sesión previa, ante una mayor cautela por las elevadas valuaciones que ha impulsado el optimismo por la inteligencia artificial. Adicionalmente, los inversionistas se mantienen cautelosos, ante la falta de información por el cierre del gobierno en EE. UU. más largo de la historia, lo que ha limitado los datos económicos. En el plano corporativo, destacó la aprobación del paquete salarial de un billón de dólares de Elon Musk, al cual le respondió a los accionistas con anuncios ambiciosos tanto sobre el negocio automotriz como el del robot humanoide.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es relevante.
- Alemania:** La balanza comercial de septiembre presentó un superávit de 15.2€ mil millones (B), con lo que se ubicó por debajo de la cifra previa de 16.9€ B e incumplió con la previsión del mercado de 16.7€ B.
- México:** La inflación de octubre se situó en 3.57% anual, desde la cifra previa de 3.76%, con lo que se ubicó por encima de las previsiones de 3.56%.
- EUA:** A las 09:00 se publicarán los indicadores preliminares de la Universidad de Michigan para noviembre, donde se prevé un aumento a 54.0 puntos para la confianza del consumidor (vs 53.6 previo) y de 59.2 puntos para el indicador de condiciones actuales (desde 58.6 anterior).

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.53, lo que implica una apreciación del peso en 0.25% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.19% y una pérdida de 0.81% respecto al mes previo). Hoy, el peso es favorecido por la debilidad del billete estadounidense, además de la decisión de política monetaria de Banxico ayer, donde se moderó la expectativa de una postura menos acomodaticia.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.08%, considerando los últimos datos del mercado laboral en EUA.
- Euro:** Avanza 0.14%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Libra:** Se deprecia -0.08%, ante las expectativas de flexibilización monetaria del BoE.
- Bitcoin:** Baja -0.84%, perdiendo el atractivo de los inversores..

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 0.96pb, se ubica en 4.09%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un ajuste de -0.49pb, para situarse en 8.87%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el retroceso de -1.19% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ajuste de -0.54%.
- En EUA,** los futuros operan negativos, destacando el retroceso del Nasdaq de -0.27%.

Commodities

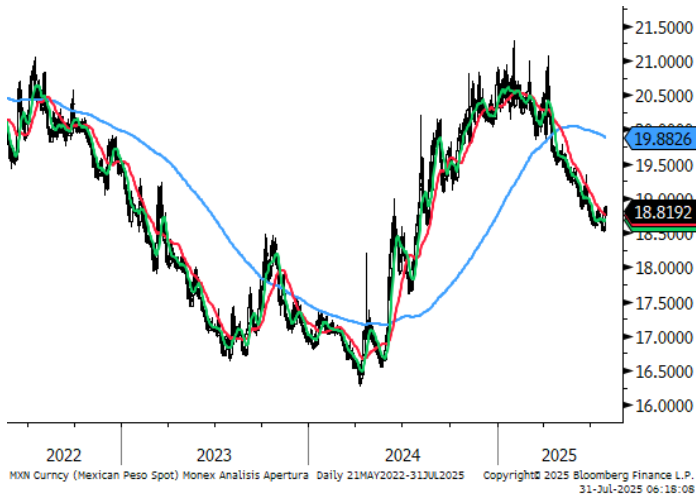
- Los precios de los commodities** presentan movimientos en su mayoría positivos, destacando el avance de la plata y el petróleo WTI de 1.5% y 0.99% respectivamente.

Mercados a la Apertura

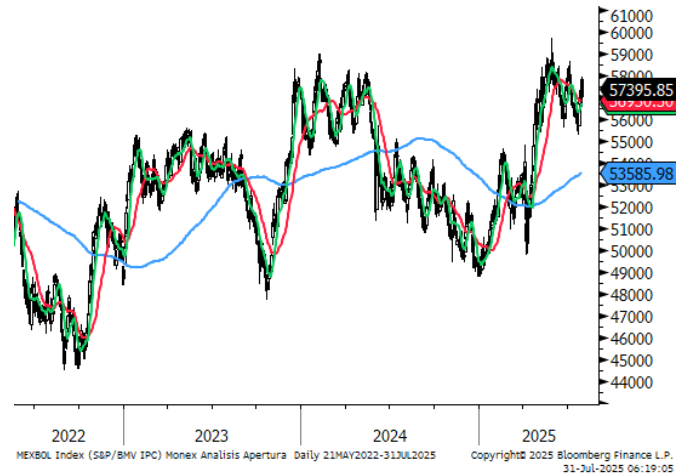
| Divisas                 | Actual     | Var %  |
|-------------------------|------------|--------|
| Índice Dólar            | 99.66      | -0.08% |
| Peso / Dólar            | 18.53      | 0.25%  |
| Yen / Dólar             | 153.10     | -0.03% |
| Franco Suizo / Dólar    | 0.81       | 0.09%  |
| Dólar Canad. / Dólar    | 1.41       | 0.08%  |
| Euro / Dólar            | 1.16       | 0.14%  |
| Libra Esterlina / Dólar | 1.31       | -0.08% |
| Bitcoin/Dólar           | 100,229.98 | -0.84% |
| Mdo. Dinero             | Actual     | pb     |
| Cetes28                 | 7.29       | -3.00  |
| TIIE28                  | 7.76       | -1.01  |
| Udibono 10a             | 3.95       | -0.01  |
| México 10a              | 8.87       | -0.49  |
| Tbill 1M                | 3.84       | -1.11  |
| Libor 1M                | 4.96       | 0.16   |
| EUA 10a                 | 4.09       | 0.96   |
| Japón 10a               | 1.67       | -0.60  |
| Alemania 10a            | 2.66       | 1.48   |
| Reino Unido 10a         | 4.47       | 3.50   |
| Francia 10a             | 3.46       | 1.42   |
| España 10a              | 3.18       | 1.21   |
| Brasil 10a              | 13.81      | 0.83   |
| Accionarios             | Actual     | Var %  |
| Nikkei                  | 50,276     | -1.19% |
| Hang Seng               | 26,242     | -0.92% |
| Euro Stoxx 50           | 5,581      | -0.54% |
| Dax                     | 23,577     | -0.66% |
| Cac 40                  | 7,938      | -0.33% |
| Ibex 35                 | 15,974     | -0.89% |
| FTSE 100                | 9,676      | -0.61% |
| Ibex 35                 | 15,974     | -0.89% |
| S&P/BMV IPC (Fut)       | 63,063     | -0.77% |
| Dow Jones (Fut)         | 46,955     | -0.16% |
| S&P 500 (Fut)           | 6,737      | -0.16% |
| Nasdaq (Fut)            | 25,176     | -0.27% |
| Commodities             | Actual     | Var %  |
| Oro (usd-onz)           | 4,003.75   | 0.67%  |
| Plata (usd-onz)         | 48.76      | 1.50%  |
| Cobre (usd-libra)       | 4.98       | 0.26%  |
| Petr. WTI (barril)      | 60.02      | 0.99%  |
| Petr. Brent (barril)    | 63.95      | 0.90%  |
| Mezcla Mex. (barril)    | 56.51      | -0.46% |
| Gas N. (usd/MMBtu)      | 4.33       | -0.57% |

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

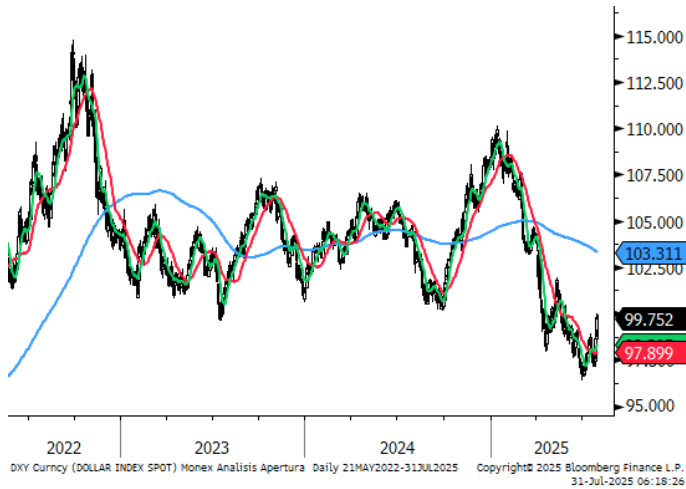
## Peso / Dólar



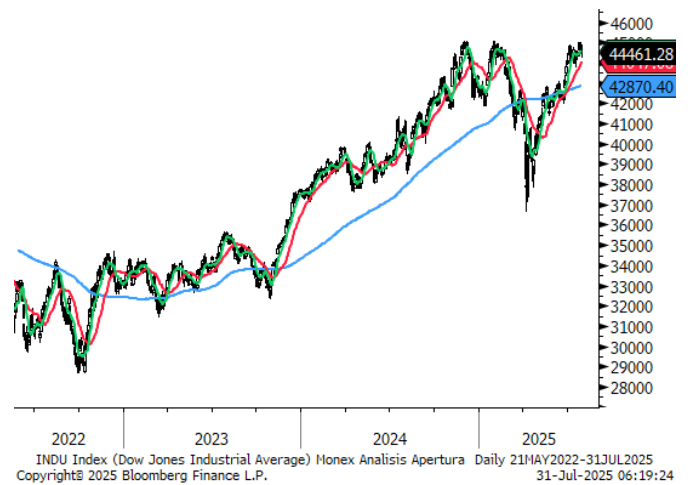
## S&P/BMV IPC



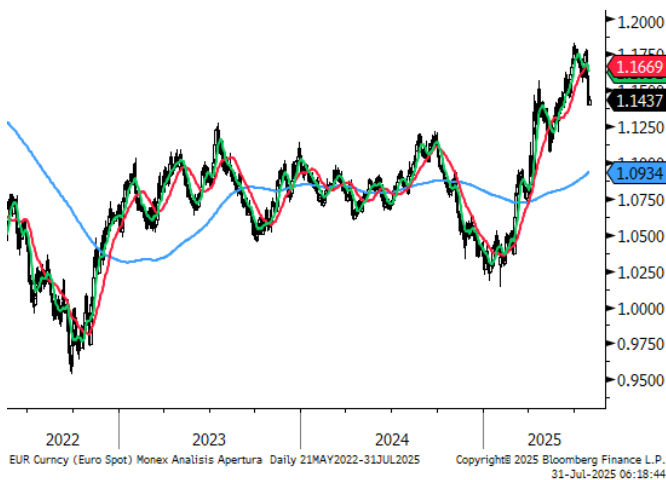
## Índice Dólar



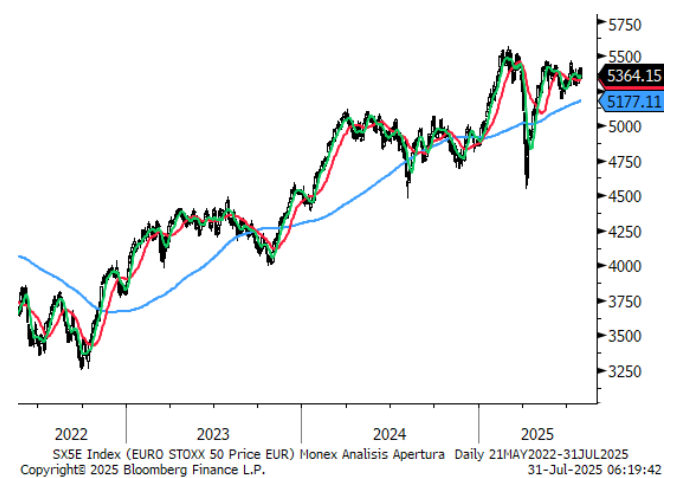
## Dow Jones



## Dólar / Euro



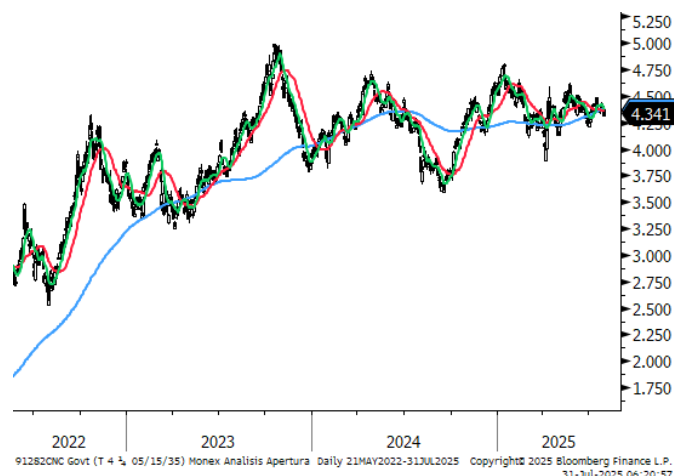
## Euro Stoxx



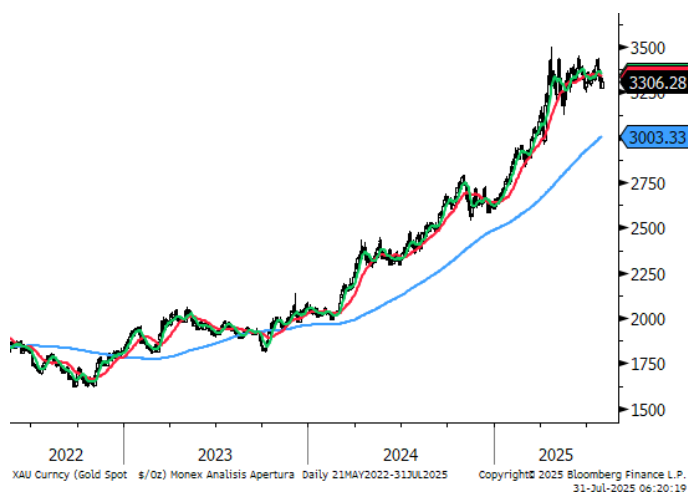
## Petróleo WTI



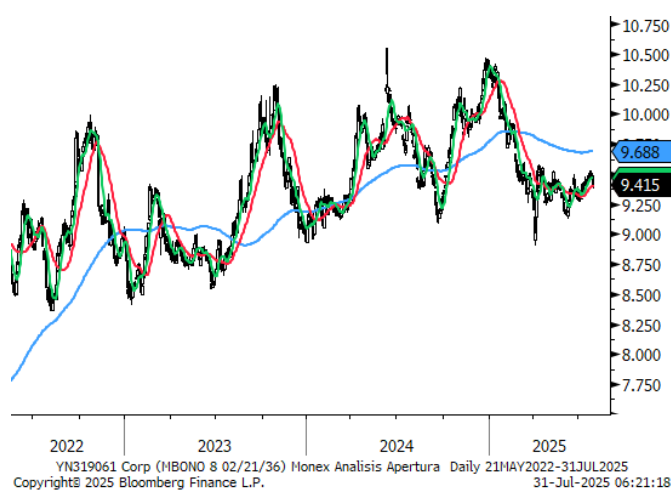
## GT10



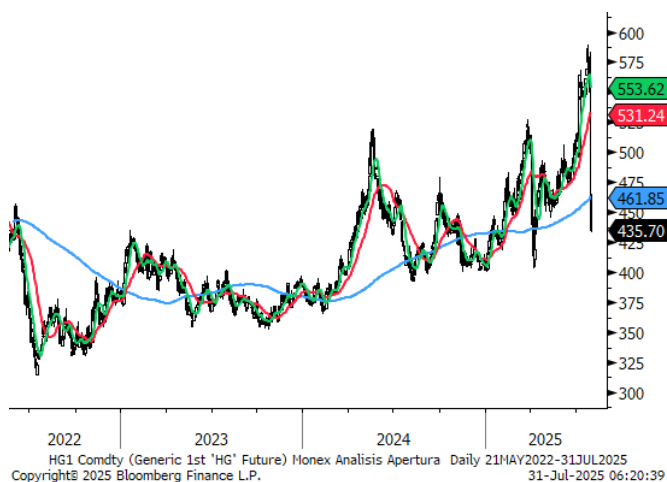
## Oro



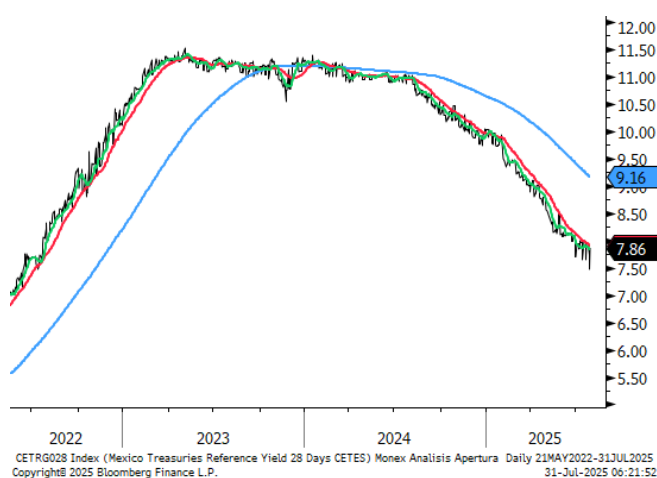
## M10a



## Cobre



## Cetes28



|                       | Precio de Cierre | Promedio 10 días | %     | Promedio 50 días | %      | Promedio 200 días | %      | RSI (14) días |
|-----------------------|------------------|------------------|-------|------------------|--------|-------------------|--------|---------------|
| Divisas               |                  |                  |       |                  |        |                   |        |               |
| Peso / Dólar          | 18.53            | 18.53            | 0.0%  | 18.47            | 0.3%   | 19.24             | -3.6%  | 54            |
| Índice Dólar          | 99.66            | 99.57            | 0.1%  | 98.41            | 1.3%   | 100.26            | -0.6%  | 61            |
| Dólar / Euro          | 1.16             | 1.16             | 0.0%  | 1.17             | -0.9%  | 1.13              | 1.9%   | 43            |
| Dólar / Libra Est.    | 1.31             | 1.32             | -0.2% | 1.34             | -2.0%  | 1.33              | -1.0%  | 35            |
| Yen / Dólar           | 153.10           | 153.40           | -0.2% | 150.10           | 2.0%   | 147.72            | 3.6%   | 58            |
| Real Bra. / Dólar     | 5.35             | 5.37             | -0.4% | 5.38             | -0.6%  | 5.58              | -4.1%  | 46            |
| Dólar Canad. / Dólar  | 1.41             | 1.40             | 0.5%  | 1.39             | 1.2%   | 1.39              | 1.2%   | 71            |
| Yuan / Dólar          | 7.12             | 7.12             | 0.1%  | 7.13             | -0.1%  | 7.20              | -1.2%  | 50            |
| Bitcoin/Dólar         | 100,187.92       | 106,081.74       | -5.6% | 112,471.44       | -10.9% | 110,099.17        | -9.0%  | 36            |
| Índices               |                  |                  |       |                  |        |                   |        |               |
| S&P/BMV IPC           | 63,093           | 62,583           | 0.8%  | 61,436           | 2.7%   | 57,003            | 10.7%  | 58            |
| Dow Jones             | 46,912           | 47,382           | -1.0% | 46,364           | 1.2%   | 43,772            | 7.2%   | 51            |
| S&P 500               | 6,720            | 6,825            | -1.5% | 6,666            | 0.8%   | 6,127             | 9.7%   | 48            |
| Nasdaq                | 23,054           | 23,567           | -2.2% | 22,639           | 1.8%   | 20,071            | 14.9%  | 50            |
| FTSE 100              | 9,677            | 9,719            | -0.4% | 9,417            | 2.8%   | 8,914             | 8.6%   | 61            |
| Dax                   | 23,550           | 24,020           | -2.0% | 23,959           | -1.7%  | 23,370            | 0.8%   | 39            |
| Cac 40                | 7,937            | 8,109            | -2.1% | 7,962            | -0.3%  | 7,839             | 1.2%   | 39            |
| Ibex 35               | 15,969           | 16,057           | -0.5% | 15,498           | 3.0%   | 14,147            | 12.9%  | 60            |
| FTSE MIB              | 42,849           | 43,150           | -0.7% | 42,556           | 0.7%   | 40,008            | 7.1%   | 52            |
| Nikkei                | 50,276           | 50,795           | -1.0% | 46,503           | 8.1%   | 40,391            | 24.5%  | 57            |
| Hang Seng             | 26,242           | 26,190           | 0.2%  | 26,113           | 0.5%   | 24,004            | 9.3%   | 51            |
| Bovespa               | 153,339          | 149,532          | 2.5%  | 144,660          | 6.0%   | 135,792           | 12.9%  | 81            |
| Euro Stoxx 50         | 5,577            | 5,668            | -1.6% | 5,538            | 0.7%   | 5,376             | 3.7%   | 47            |
| Commodities           |                  |                  |       |                  |        |                   |        |               |
| Petr. WTI (barril)    | 60.00            | 60.41            | -0.7% | 61.61            | -2.6%  | 65.04             | -7.7%  | 46            |
| Oro (usd-onz)         | 4,004            | 3,979            | 0.6%  | 3,879            | 3.2%   | 3,376.99          | 18.6%  | 52            |
| Plata (usd-onz)       | 48.74            | 47.91            | 1.7%  | 46.33            | 5.2%   | 37.57             | 29.7%  | 55            |
| Cobre (usd-libra)     | 498.00           | 507.50           | -1.9% | 485.40           | 2.6%   | 480.04            | 3.7%   | 51            |
| Gas N. (usd/MMBtu)    | 4.33             | 3.98             | 8.9%  | 3.30             | 31.4%  | 3.46              | 25.3%  | 72            |
| ETFs                  |                  |                  |       |                  |        |                   |        |               |
| Edc* (Emerg. 3XBull)  | 991              | 1,028            | -3.6% | 932              | 6.3%   | 734               | 34.9%  | 49            |
| Edz* (Emerg. 3XBear)  | 684              | 661              | 3.5%  | 748              | -8.5%  | 1,161             | -41.1% | 49            |
| Fas* (Finan. 3X Bull) | 3,000            | 3,023            | -0.8% | 3,169            | -5.3%  | 3,110             | -3.5%  | 45            |
| Faz* (Finan. 3X Bear) | 810              | 810              | 0.1%  | 778              | 4.1%   | 938               | -13.6% | 54            |

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

|                              |                                                       |                        |                                                                          |
|------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Janneth Quiroz Zamora        | Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 0669 | <a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>         |
| J. Roberto Solano Pérez      | Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil   | T. 5230-0200 Ext. 0760 | <a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>         |
| Brian Rodríguez Ontiveros    | Analista Bursátil                                     | T. 5230-0200 Ext. 4195 | <a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a> |
| André Maurin Parra           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 2307 | <a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>         |
| Rosa M. Rubio Kantún         | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 4465 | <a href="mailto:rmrubio@monex.com.mx">rmrubio@monex.com.mx</a>           |
| Kevin Louis Castro           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 0686 | <a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>           |
| César Adrián Salinas Garduño | Analista de Sistemas de Información                   | T. 5230-0200 Ext. 4790 | <a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>     |

## 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.