

Mercados Presionados por el Sector Tecnológico

05 de noviembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- A mitad de semana, los mercados accionarios a nivel mundial extienden las pérdidas, lideradas por el sector tecnológico, mientras los inversionistas continúan evaluando las elevadas valuaciones a las que cotizan las principales empresas vinculadas con la inteligencia artificial. Por otro lado, el oro ha registrado ganancias tras cuatro sesiones consecutivas de caídas, reflejando un repunte en la demanda de activos refugio. En la agenda económica, destacarán las cifras de las nóminas ADP, especialmente relevantes ante la limitada visibilidad del mercado laboral tras el cierre de gobierno más largo de la historia. En cuanto a la temporada de reportes corporativos al 3T25, para hoy resaltan los resultados de Qualcomm.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es bastante relevante.
- Alemania:** Las órdenes de fábrica aumentaron 1.1% mensual en septiembre, desde una contracción de -0.4% previa (revisada al alza), con lo que superó a las expectativas del mercado de 0.9%.
- Eurozona:** El PMI Compuesto aumentó a 52.5 puntos en octubre, desde 51.2 previo, ubicándose por encima del consenso del mercado de 52.2.
- México:** La inversión fija bruta cayó 10.4% anual durante agosto, profundizando la contracción de 6.6% del mes anterior e incumpliendo con las proyecciones de -7.8%.
- EUA:** A las 07:15 se publicará el reporte de las nóminas de ADP de octubre, donde se estima un repunte a 32 mil desde la caída de -32 mil en el mes previo. Adicionalmente, a las 09:00 se publicará el PMI de servicios de ISM, para el cual se prevé un modesto aumento a 50.7 en octubre, desde 50.0 anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$18.66, lo que implica una apreciación del peso en 0.16% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 1.02% y una pérdida de 1.51% respecto al mes previo). Hoy, el peso se favoreció de la corrección bajista del dólar, pero limita su avance tras evaluar el débil desempeño de la inversión fija bruta local.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.05%, considerando la extensión del cierre de Gobierno.
- Euro:** Avanza 0.09%, gracias a los sólidos datos económicos de la región.
- Libra:** Se aprecia 0.15%, impulsada por el retroceso del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.87%, recuperando el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un retroceso de -0.59pb, se ubica en 4.08%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un aumento de 0.21pb, para situarse en 8.85%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el retroceso de -2.50% 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 -0.35%.

Commodities

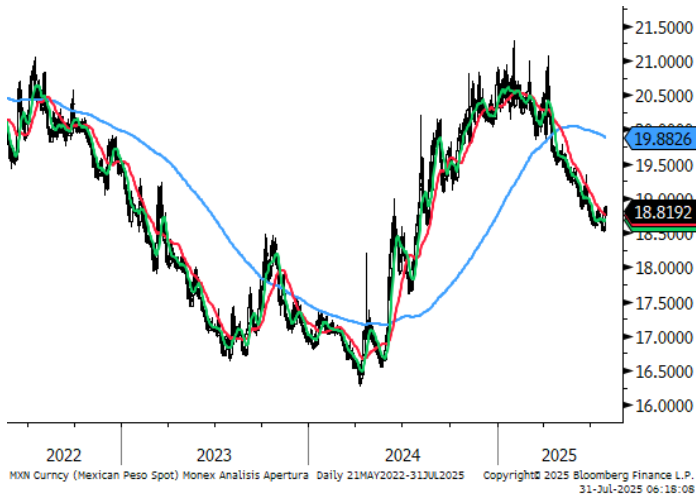
- Los precios de los commodities** presentan movimientos en su mayoría negativos, destacando el retroceso del Gas Natural de -2.03%.

Mercados a la Apertura

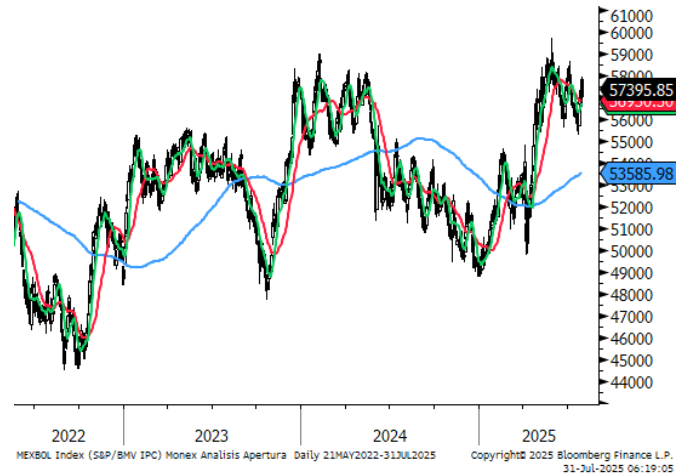
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	100.17	-0.05%
Peso / Dólar	18.66	0.16%
Yen / Dólar	153.66	0.01%
Franco Suizo / Dólar	0.81	0.04%
Dólar Canad. / Dólar	1.41	-0.22%
Euro / Dólar	1.15	0.09%
Libra Esterlina / Dólar	1.30	0.15%
Bitcoin/Dólar	102,136.25	1.87%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	7.30	10.00
TIIE28	7.78	-9.06
Udibono 10a	3.93	1.61
México 10a	8.85	0.21
Tbill 1M	3.91	-1.82
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.08	-0.59
Japón 10a	1.66	-0.75
Alemania 10a	2.65	-0.59
Reino Unido 10a	4.43	0.87
Francia 10a	3.43	-0.47
España 10a	3.16	-0.26
Brasil 10a	13.85	-1.53
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	50,212	-2.50%
Hang Seng	25,935	-0.07%
Euro Stoxx 50	5,629	-0.54%
Dax	23,828	-0.51%
Cac 40	8,056	-0.14%
Ibex 35	15,930	-0.66%
FTSE 100	9,715	0.00%
Ibex 35	15,930	-0.66%
S&P/BMV IPC (Fut)	62,413	0.18%
Dow Jones (Fut)	47,198	-0.03%
S&P 500 (Fut)	6,787	-0.22%
Nasdaq (Fut)	25,485	-0.35%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,968.28	0.92%
Plata (usd-onz)	47.57	0.86%
Cobre (usd-libra)	4.92	-0.50%
Petr. WTI (barril)	60.27	-0.48%
Petr. Brent (barril)	64.18	-0.40%
Mezcla Mex. (barril)	57.60	-0.98%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.26	-2.03%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg.

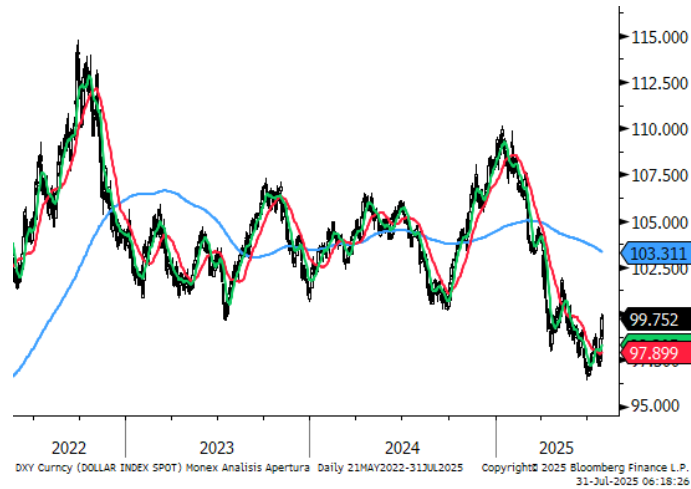
Peso / Dólar



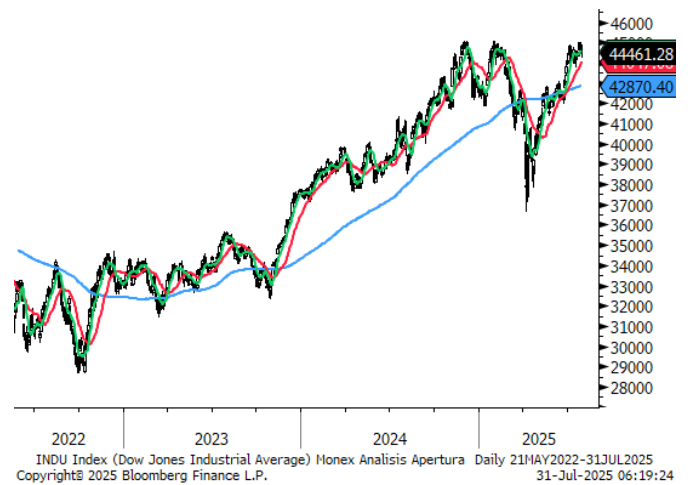
S&P/BMV IPC



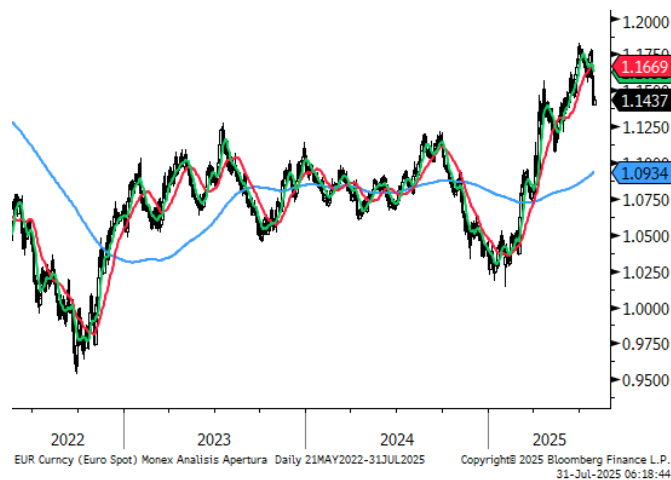
Índice Dólar



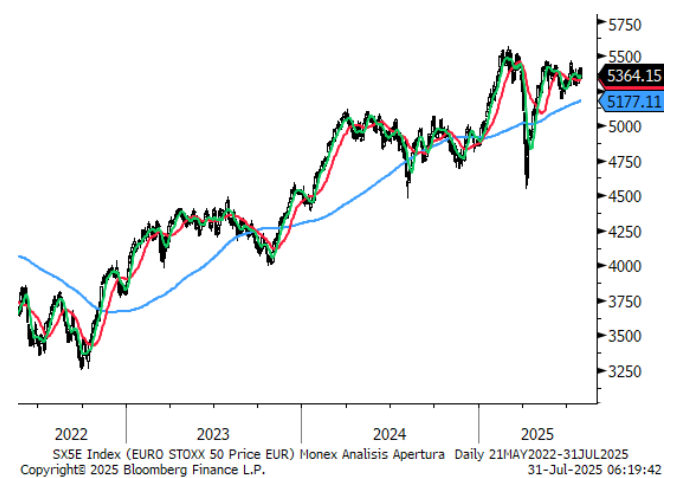
Dow Jones



Dólar / Euro



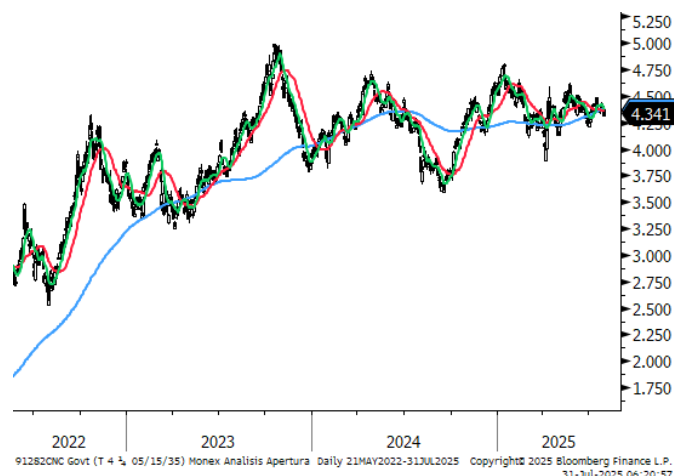
Euro Stoxx



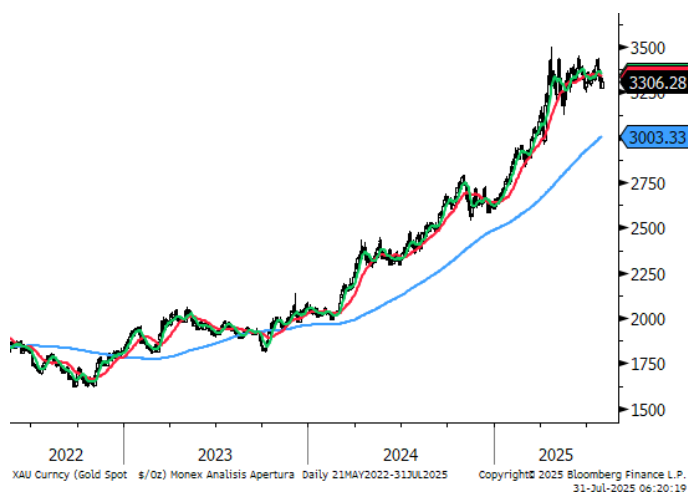
Petróleo WTI



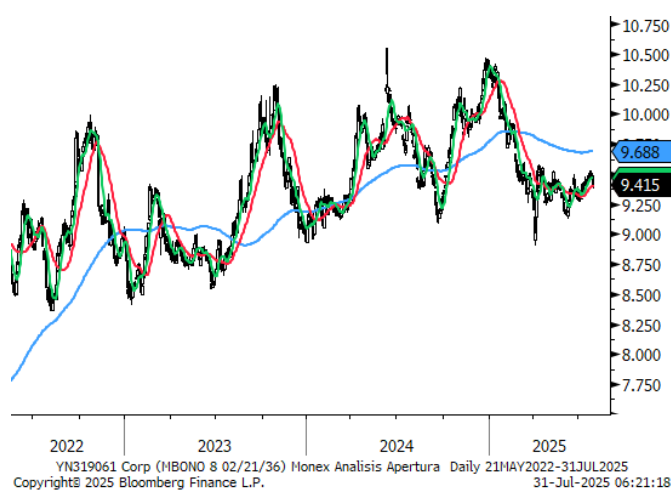
GT10



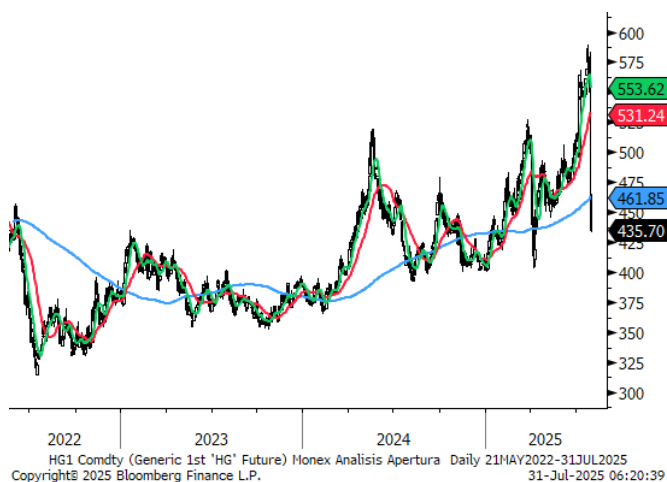
Oro



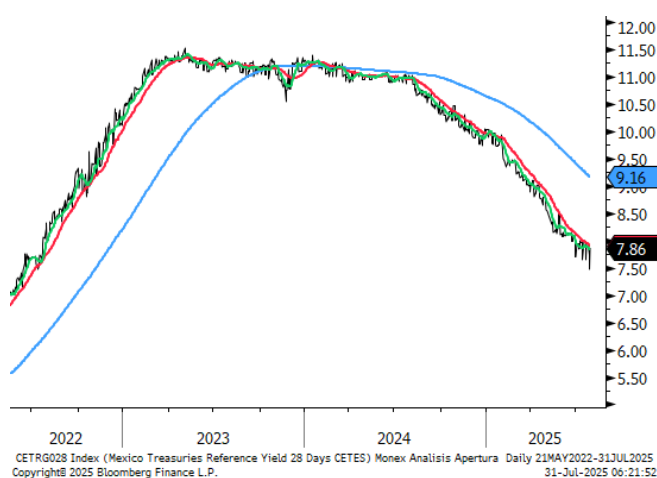
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	18.66	18.51	0.8%	18.48	1.0%	19.26	-3.1%	64
Índice Dólar	100.17	99.42	0.8%	98.33	1.9%	100.35	-0.2%	72
Dólar / Euro	1.15	1.16	-0.7%	1.17	-1.6%	1.13	1.4%	31
Dólar / Libra Est.	1.30	1.32	-1.2%	1.34	-2.7%	1.33	-1.6%	24
Yen / Dólar	153.67	153.28	0.3%	149.85	2.5%	147.73	4.0%	64
Real Bra. / Dólar	5.40	5.38	0.4%	5.38	0.3%	5.58	-3.3%	55
Dólar Canad. / Dólar	1.41	1.40	0.8%	1.39	1.6%	1.39	1.4%	76
Yuan / Dólar	7.13	7.12	0.2%	7.13	0.0%	7.21	-1.1%	55
Bitcoin/Dólar	102,185.14	108,537.67	-5.9%	113,081.30	-9.6%	109,947.79	-7.1%	36
Índices								
S&P/BMV IPC	62,391	62,218	0.3%	61,242	1.9%	56,878	9.7%	53
Dow Jones	47,085	47,292	-0.4%	46,300	1.7%	43,741	7.6%	56
S&P 500	6,772	6,817	-0.7%	6,654	1.8%	6,120	10.6%	53
Nasdaq	23,349	23,480	-0.6%	22,570	3.4%	20,037	16.5%	55
FTSE 100	9,717	9,694	0.2%	9,396	3.4%	8,902	9.2%	71
Dax	23,836	24,115	-1.2%	23,968	-0.5%	23,346	2.1%	45
Cac 40	8,056	8,162	-1.3%	7,953	1.3%	7,839	2.8%	48
Ibex 35	15,935	15,997	-0.4%	15,453	3.1%	14,106	13.0%	61
FTSE MIB	43,136	43,015	0.3%	42,524	1.4%	39,939	8.0%	57
Nikkei	50,212	50,473	-0.5%	46,189	8.7%	40,270	24.7%	58
Hang Seng	25,935	26,093	-0.6%	26,085	-0.6%	23,933	8.4%	47
Bovespa	150,704	147,928	1.9%	144,132	4.6%	135,491	11.2%	76
Euro Stoxx 50	5,630	5,679	-0.9%	5,529	1.8%	5,372	4.8%	53
Commodities								
Petr. WTI (barril)	60.29	60.87	-0.9%	61.81	-2.5%	65.20	-7.5%	46
Oro (usd-onz)	3,968	4,003	-0.9%	3,856	2.9%	3,364.79	17.9%	49
Plata (usd-onz)	47.57	47.94	-0.8%	45.96	3.5%	37.40	27.2%	49
Cobre (usd-libra)	492.25	509.72	-3.4%	483.14	1.9%	479.35	2.7%	46
Gas N. (usd/MMBtu)	4.25	3.77	12.6%	3.24	31.1%	3.45	23.0%	72
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,045	1,025	2.0%	924	13.2%	730	43.1%	66
Edz* (Emerg. 3XBear)	689	663	3.9%	757	-8.9%	1,171	-41.1%	49
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,010	3,017	-0.2%	3,180	-5.3%	3,115	-3.4%	47
Faz* (Finan. 3X Bear)	826	809	2.1%	776	6.4%	941	-12.2%	58

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.