Expectativa de corto plazo del tipo de cambio

06 de octubre de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- **Durante la semana, el comportamiento del USD/MXN será influenciado por los datos económicos de México y los comentarios de algunos miembros del FOMC.**
- **El peso cotiza en torno a $18.34 *spot*, después de cerrar la semana pasada con una depreciación de 0.2%, ante el sentimiento de nerviosismo en los mercados y los débiles datos económicos locales.**
- **Por su parte, el índice DXY cerró la semana con una pérdida de 0.4%, considerando el cierre de Gobierno en EUA y el reporte privado de empleos de la ADP.**

Análisis USD/MXN
La semana pasada, se publicaron pocos datos económicos en EUA, dado el cierre de Gobierno, pero destacó el reporte de nóminas de la ADP, el cual mostró recortes de 32 mil empleos durante septiembre, además de una revisión a la baja de la cifra anterior (3 mil despidos en agosto). En México, los ingresos por remesas disminuyeron 8.3% anual en agosto. Por otro lado, la inversión fija bruta creció 1.6% mensual en julio, frente al dato previo de -1.3%. Considerando estos eventos, el peso cedió terreno y cerró la sesión del viernes con una depreciación semanal de 0.2%, mientras que el dólar cerró con una pérdida de 0.4% en el mismo periodo.

Durante esta semana, los inversores evaluarán 10 datos clave: en *México:* i) la inflación de septiembre, ii) las minutas de la decisión de política monetaria de Banxico y iii) la producción industrial; en *EUA*: iv) los comentarios de varios miembros de la FED, entre ellos Jerome Powell, v) las minutas de la reunión de política monetaria del FOMC, vi) los indicadores preliminares de la Universidad de Michigan y vii) las novedades sobre el cierre de Gobierno en EUA; en *Alemania:* viii) las órdenes de fábrica, ix) la producción industrial y x) la balanza comercial.

Con relación al dólar (USD), la suspensión de publicaciones económicas, debido al cierre del Gobierno estadounidense, concentra la atención de los inversores sobre los comentarios de diversos miembros de la Reserva Federal, con el objetivo de ajustar sus expectativas de política monetaria. Durante el fin de semana, el Senado rechazó dos propuestas de gasto público, lo que continúa pesando sobre la perspectiva de los especuladores sobre una resolución de las tensiones políticas y prolonga la posibilidad de una resolución hasta la próxima semana.

En lo que respecta al peso (MXN), la moderación del nerviosismo de los operadores, los cuales aumentaron la demanda de activos de refugio durante la semana pasada, favorece un entorno de apreciación para la divisa. Considerando el repunte de la inflación durante la primera quincena de septiembre, se anticipa que los precios presenten un aumento de 3.78% anual al cierre del mes, permaneciendo dentro del intervalo de variabilidad de Banxico (más/menos un punto porcentual alrededor del objetivo del 3.0%).

Con ello, consideramos que el USD/MXN podría consolidar su retroceso gracias a la debilidad del dólar, a la espera de tener mayor claridad sobre la conclusión de las tensiones políticas estadounidenses.

Análisis EUR/USD
En relación con el euro (EUR), el reporte preliminar de la inflación de la región presentó un aumento de 2.2% anual, situándose por encima del objetivo del 2.0% del Banco Central Europeo (BCE), después de permanecer por tres meses en dicho nivel. Con ello, persisten las expectativas de que los encargados de la política monetaria mantendrán sin cambios su tasa de interés de referencia hacia el cierre del año, lo que favorece a los fundamentales para la divisa europea. Por otro lado, la renuncia del primer ministro tras conocer el gabinete de Emmanuel Macron generó otra crisis política en Francia, a la espera de un proceso de elecciones anticipadas, lo que afectó la percepción de confianza de los inversores sobre la divisa.

Considerando los factores anteriores, el euro se mantendrá presionado en tanto prevalezca la incertidumbre política dentro de la segunda economía más grande del bloque, lo que podría limitar las ganancias ante un entorno menos favorable para la divisa americana.

*Consulta el reporte de pronósticos económicos y de tipo de cambio.

Análisis Técnico

Desde el 5 de septiembre, el tipo de cambio ha comenzado a formar un patrón de triángulo simétrico, lo que podría interpretarse como una consolidación previo a que se presente un rompimiento hacia cualquiera de los dos lados y definir una trayectoria de corto plazo. El 17 de septiembre el USD/MXN formó una tendencia alcista, convergiendo con los osciladores técnicos (ROC, MACD, RSI y Momentum), lo que reforzó una visión de continuación a la espera de confirmar un rompimiento de tal línea. En caso de que la paridad cierre la sesión por debajo de $18.34 *spot*, aumentaría la confianza para anticipar la apreciación del peso frente al dólar hacia los soportes de $18.27, $18.23 y $18.20 (mínimo interanual). En la parte alta, las resistencias se ubican en $18.38, $18.43 y $18.53.

USD/MXN *spot*

Elaboración propia con información de *Refinitiv*

Desde el 31 de agosto, el EUR/MXN ha permanecido dentro de un canal lateral entre $21.42 y $22.02, a la espera de un rompimiento de cualquiera de los dos límites. Con ello, la estrategia correspondiente a dicha figura sugiere comprar en torno al piso y vender cerca del techo de dicho rango, a la espera de una confirmación para la trayectoria en próximas sesiones. Los indicadores técnicos permanecen a la baja, reforzando la expectativa de un posible rompimiento bajista, el cual se validará con un cierre por debajo del $21.42 *spot*, y será seguido por los pisos de $21.36, $21.30 y $21.67 (extensión de Fibonacci del 127.2%, del movimiento del 31 de julio al 19 de agosto). Considerando la indecisión en el mercado, dado el patrón rectangular, en la parte alta, las resistencias son $21.55, $21.63 y $21.69 (MA de 50d).

EUR/MXN *spot*

Elaboración propia con información de *Refinitiv*

Calendario Semanal

Fecha	Hora	País	Dato	Periodo	Unidad	Est.	Actual	Anterior
martes 7 oct.	00:45	Francia	Balanza comercial	Ago	mmd	--	--	-5558m
	00:45	Francia	Cuenta corriente	Ago		--	--	-2.5b
	06:30	EUA	Balanza comercial	Ago	mmd	-$60.6b	--	-$78.3b
	09:00	México	Reservas internacionales	03/oct	miles usd	--	--	$246832m
	13:00	EUA	Crédito al consumo	Ago		$14.000b	--	$16.010b
	00:00	México	Encuesta de expectativas de Citigroup					
miércoles 8 oct.	00:00	Alemania	Producción industrial	Ago	m/m	-1.0%	--	1.3%
	00:00	Alemania	Producción industrial	Ago	a/a	-0.4%	--	1.5%
	05:00	EUA	Solicitudes de hipoteca del MBA	03/oct		--	--	-12.7%
	12:00	EUA	Minutas del FOMC	17/sep		--	--	--
jueves 9 oct.	00:00	Alemania	Balanza comercial	Ago	mme	15.2b	--	14.7b
	00:00	Alemania	Exportaciones	Ago	m/m	0.2%	--	-0.6%
	00:00	Alemania	Importaciones	Ago	m/m	-0.7%	--	-0.1%
	06:00	Brasil	Inflación al consumidor	Sep	a/a	5.2%	--	5.1%
	06:00	Brasil	Inflación al consumidor	Sep	m/m	0.5%	--	-0.1%
	06:00	México	Inflación al consumidor	Sep	m/m	0.3%	--	0.1%
	06:00	México	Inflación subyacente	Sep	m/m	0.3%	--	0.2%
	06:00	México	Inflación al consumidor	Sep	a/a	3.8%	--	3.6%
	06:00	México	Inflación subyacente	Sep	a/a	4.3%	--	4.2%
	06:00	México	Inflación al consumidor	30/sep	m/m	0.1%	--	0.2%
	06:00	México	Inflación subyacente	30/sep	m/m	0.1%	--	0.2%
	06:00	México	Inflación al consumidor	30/sep	a/a	3.8%	--	3.7%
	06:00	México	Inflación subyacente al consumidor	30/sep	a/a	4.3%	--	4.3%
	06:30	EUA	Solicitudes de seguro por desempleo	04/oct	miles	228k	--	--
	09:00	México	Minutas de Banxico					
	17:50	Japón	Inflación al productor	Sep	a/a	2.5%	--	2.7%
viernes 10 oct.	06:00	México	Producción industrial	Ago	m/m	--	--	-1.2%
	06:00	México	Producción industrial	Ago	a/a	-2.3%	--	-2.7%
	06:00	México	Producción manufacturera	Ago	a/a	--	--	-1.9%
	06:30	Canada	Tasa de desempleo	Sep	m/m	7.2%	--	7.1%
	08:00	EUA	Confianza del consumidor U. Michigan	Oct P	puntos	54	--	55.1
	08:00	EUA	Expectativas de inflación a 1 año de la U. de Michigan	Oct P		--	--	4.7%

Glosario técnico:

- **Oscilador MACD:** Indicador que sigue la tendencia e identificar convergencias o divergencias dentro de la misma, mostrando una relación entre 2 medias exponenciales. Generalmente, considera una media de 26 periodos y una de 12 para crear una línea de señal. Genera señales de compra/venta con los cruces entre ambas líneas o señales de reversión/confirmación de la tendencia principal.

- **Media Móvil Simpe (MA):** Indicador calculado con el promedio de intervalo sucesivo de datos.

- **Media Móvil Exponencial (EMA):** Indicador calculado con el promedio de intervalo sucesivo de datos, dándole mayor ponderación a las observaciones más recientes, permitiendo anticipar cambios en la tendencia principal.

- **Oscilador Estocástico RSI:** Oscilador que busca predecir cambios de tendencia, identificando zonas de sobrecompra y sobreventa, considerando el cierre de hoy, el máximo y el mínimo de un periodo determinado. Las principales señales de compra y venta se producen en los cruces del oscilador (%D) y la línea de señal (%K) en los extremos del rango.

- **Indicador ATR:** Indicador que mide la volatilidad de un activo, considerando el Rango Verdadero Medio. El ATR no sigue la dirección de la tendencia, sino que identifica movimientos significativos en puntos estratégicos de ruptura.

- **Oscilador de Momentum:** Oscilador que mide la aceleración del precio de un activo en un periodo determinado, creando una línea intermedia para identificar movimiento negativo o positivo.

- **Gap:** Espacio entre velas de un gráfico, ocasionado por el cambio de precio entre cierre y apertura de 2 velas vecinas.

- **ROC:** Indicador basado en el impulso que mide el cambio porcentual en el precio actual respecto a un periodo determinado. Al ubicarse en territorio positivo se consideran cambios al alza, mientras que los cambios de precio a la baja se ubican en terreno negativo.

- **DMI:** Oscilador que mide la fuerza de la tendencia y su dirección, formado por la combinación de 3 indicadores: indicador direccional positivo (+DI), indicador direccional negativo (-DI) y el índice direccional medio (ADX).

- **Fractales de Williams:** Indicador que busca localizar puntos de reversión considerando máximos y mínimos, delimitando los fractales, comúnmente de 5 velas, en el gráfico con flechas.

- **Pullback:** Breve ruptura bajista de los precios en contra de la tendencia principal, para posteriormente regresar por encima del soporte previo.

- **Throwback:** Breve ruptura alcista de los precios en contra de la tendencia principal, para posteriormente regresar por debajo de la resistencia anterior.

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.