

Apertura de Hoy:

08 de octubre 2025

- El peso mexicano mantiene su comportamiento lateral de los últimos días y en las primeras horas de la sesión de hoy cotiza alrededor de \$18.38 spot, en una jornada en la que los inversionistas estarán atentos a la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal (Fed). Todo ello mientras se mantiene el cierre del Gobierno de EUA y la crisis política de Francia. Por el resto del día, el tipo de cambio podría fluctuar entre los \$18.33 y \$18.44 spot (el euro entre \$1.160 y \$1.167).
- Los operadores están pendientes de nuevas actualizaciones respecto al cierre del Gobierno estadounidense, con las negociaciones estancadas entre demócratas y republicanos.
- Por su parte, hoy lo más relevante son las minutas de la última reunión de la Fed (12pm), en la que el banco central estadounidense recortó tasas en 25 puntos base y los mercados estarán muy atentos a cualquier señal sobre el momento del próximo recorte de tasas.
- Ante la falta de datos oficiales que puedan 'guiarles' que está propiciando el cierre del gobierno federal, los inversionistas esperan encontrar en dichas actas motivos para confirmar sus 'esperanzas' de que la Fed volverá a bajar sus tasas de interés en su reunión del mes de octubre, algo que gran parte del mercado da por seguro.
- Por otro lado, la atención se mantiene en Francia. Hoy se cumple el plazo para que el primer ministro saliente, Sébastien Lecornu, confirme si finalmente ha logrado formar un Gobierno estable antes de abandonar el Ejecutivo, algo que le pidió Emmanuel Macron y que va a ser muy difícil conseguir. Si no lo logra, lo más probable es que Macron tenga que convocar elecciones legislativas adelantadas, ya que ha quedado más que demostrado que un Parlamento así de fragmentado es inviable con la dimisión de cinco primeros ministros en menos de dos años.
- A esto se suma el hecho de que el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda (RBNZ) ha sorprendido este miércoles a los mercados al anunciar un recorte de 50 pbs en la tasa oficial de efectivo, llevándola al 2.5%. El consenso anticipaba un ajuste más moderado, de solo 25pbs. Además, el Comité se mantiene abierto a realizar nuevas reducciones según sea necesario para que la inflación se estabilice de manera sostenible en torno al punto medio del objetivo del 2% en el mediano plazo.
- En materia económica, en Alemania, la producción industrial disminuyó de forma significativa con un retroceso de 4.3% en agosto, lo que reaviva los temores de una fuerte desaceleración de la principal economía europea. El dato es mucho menor al esperado y se compara con el aumento del 1.3% del mes anterior.
- Por su parte, la Comisión Europea (CE) ha presentado una propuesta para endurecer los aranceles y limitar las importaciones de acero en la Unión Europea (UE), lo que podría suponer un giro positivo para los grandes grupos siderúrgicos europeos.
- Con relación a los commodities, el precio del oro no para de subir y ya ha sobrepasado los 4 mil dólares, récord histórico del oro y con ello duplica su valor en menos de dos años. La amplia expectativa de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés a corto plazo, la preocupación por las incertidumbres geopolíticas y económicas, junto con el temor a una burbuja de inteligencia artificial, son los principales elementos que justifican que el metal se convierta en la cobertura favorita.
- Las principales bolsas en el mundo operan con resultados mixtos, en espera de las minutas de la Fed y pese al caos político en EUA y Francia.

Calendario de Indicadores Económicos (del 06 al 10 de octubre de 2025)

	Hora	País/ Zona	Indicador	Periodo	Información Reportada	Estimación Consenso Bloomberg	Dato Anterior
	06-oct	06:00	Mex	Confianza del Consumidor (anual,final)	Sep	46.50	46.70
	08-oct	00:00	Alem	Producción Industrial (Var % mensual)	Ago	-4.30	-1.00
	08-oct	08:30	EUA	Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles)	3-oct		0.40
	08-oct	13:00	EUA	Minutas de la Reunión de Política Monetaria de la FED	Sep		-
	09-oct	06:00	Mex	Inflación (Var % mensual)	Sep		0.06
	09-oct	06:00	Mex	Inflación (Var % anual)	Sep		3.57
	09-oct	06:30	EUA	Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles)	4-oct		
	09-oct	09:00	Mex	Minutas de la última reunión de política monetaria, Banxico	Sep		-
	10-oct	06:00	Mex	Producción Industrial (Var % anual)	Ago		-2.70
	10-oct	08:00	EUA	Sentimiento del Consumidor (Univ. Michigan, prelim., ptos.)	Oct		55.10

Nota: Las cifras económicas de EUA son desestacionalizadas.

En gris (sombreado) aparecen los indicadores que podrían tener mayor impacto sobre los mercados financieros

1. Mercados de divisas

Reporte diario

MERCADO DE DIVISAS

	Cierre	Variación %				Cierre 2024
		Diaria	1 Mes	En el año	En 12 meses	
Pesos por divisa						
Dólar Fix	18.48	0.7	-1.1	-8.3	-4.7	20.79
Dólar Spot EUA	18.39	0.3	-1.4	-11.7	-4.6	20.83
Euro Spot	21.42	-0.2	-2.3	-0.5	1.3	21.56
Libra Spot	24.69	-0.1	-2.3	-5.2	-2.1	26.06
Dólar Canadiense Spot	13.18	0.3	-2.4	-8.9	-6.8	14.48
Yen Spot	0.12	-0.7	-4.2	-8.6	-6.9	0.13
Franco Suizo Spot	23.03	-0.1	-2.0	0.4	2.1	22.96
Dólar por Euro	1.17	-0.5	-0.9	12.6	6.2	1.0354
Yen por dólar	151.90	1.0	3.0	-3.4	2.5	157.20
Forwards tipo de cambio	1 m.	3 m.	6 m.	12 m.		
pesos/usd	18.45	18.58	18.75	19.09		

Nota: Signo (+) = depreciación de la moneda. Signo(-) = apreciación de la moneda.

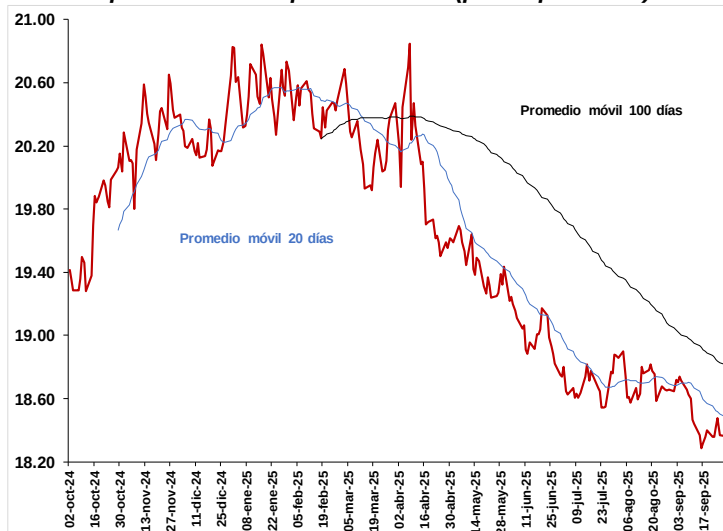
Spot: operaciones al mayoreo a la venta. Fuente: LSEG

Evolución de monedas vs. dólar estadounidense

	Var % diaria	Var % en el año
Rublo ruso	-1.11	-27.69
Real brasileño	0.70	-13.40
Peso colombiano	0.45	-11.96
Zloty polaco	0.47	-11.69
Peso mexicano	0.32	-11.66
Rand sudafricano	0.28	-8.70
Nuevo dólar taiwanés	0.17	-6.87
Won coreano	0.38	-4.12
Yen japonés	1.03	-3.36
Peso chileno	-0.12	-3.28
Yuan chino	0.00	-2.47
Rupia indonesia	-0.06	2.77
Rupia hindú	0.01	3.69
Dólar australiano	-0.57	6.34
Libra esterlina	-0.45	7.28
Euro	-0.46	12.58
Peso argentino	0.00	38.79

Monedas ordenadas por rendimiento acumulado en el año.

Tipo de Cambio Spot en un año (pesos por dólar)



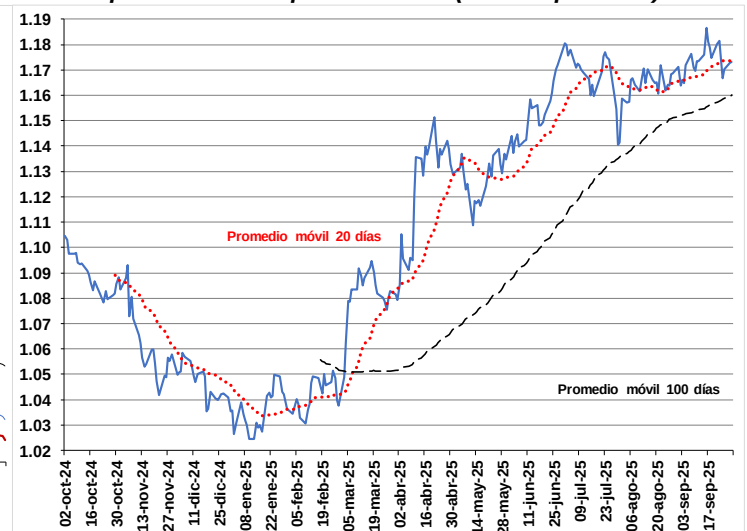
Fuente LSEG

Pesos por dólar en un mes



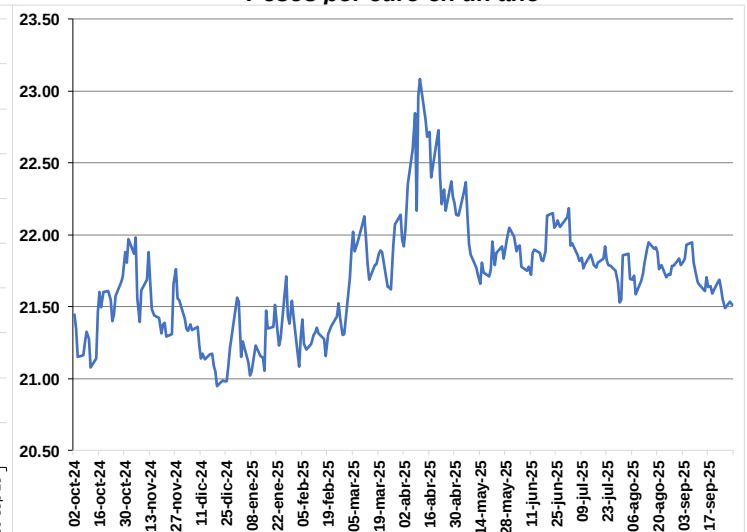
Fuente LSEG

Tipo de Cambio Spot en un año (dólares por euro)



Fuente LSEG

Pesos por euro en un año



Fuente LSEG

Con información al cierre del martes 07 de octubre de 2025

2. Tasas de Interés de Mercado

Reporte diario

TASAS DE INTERÉS NACIONALES (%)					
	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2025	2024	
				prom.	cierre
Tasas Nacionales					
Tasa Objetivo Banxico	7.500	7.500	8.716	10.85	10.00
Fondeo Bancario*	7.540	7.540	8.741	10.90	10.17
Cetes 28 días	7.410	7.510	8.578	10.71	10.04
Cetes 91 días	7.470	7.530	8.528	10.86	9.98
Cetes 182 días	7.530	7.550	8.497	10.92	9.94
Cetes 364 días	7.620	7.640	8.584	10.91	10.06
TIIE 28	7.781	7.811	8.995	11.10	10.24
TIIE 91	7.831	7.862	9.064	11.27	10.51
Bonos de tasa fija					
3 años	8.03	8.40	8.77	10.04	9.65
5 años	8.28	8.49	8.97	9.69	9.75
10 años	8.79	9.14	9.46	9.74	10.43
20 años	9.71	9.95	10.01	9.87	10.13
30 años	9.57	9.77	10.00	9.85	10.26
UDIS (pesos)	8.56	8.56	8.46	8.17	8.33
Udibonos 30 años	4.44	4.44	5.16	5.00	5.67
UMS 2029 (dolares)	4.43	4.48	5.02	5.00	5.18

RIESGO PAÍS (medido por spread de CDS* soberano, puntos base)						
	Valor actual	Valor Previo	Minimo en 12 meses	Maximo en 12 meses	2024	
					Cierre	Prom.
Colombia	171	171	109	267	218	187
México	83	83	79	149	143	106
Brasil	119	119	117	200	218	152
Francia	38	38	31	43	40	29
Italia	38	38	34	64	61	65
Espania	25	25	23	39	35	36
Irlanda	16	16	14	26	16	20
Portugal	21	21	19	31	29	34

*Credit Default Sw ap de deuda soberana a 5 años. Fuente: LSEG

TASAS DE INTERÉS EN EU (%)					
	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2025	2024	
				prom.	cierre
Fondos Federales E.U.	4.25	4.25	4.48	1.88	4.50
T-Bill 3 meses	3.94	3.96	4.27	2.04	4.35
5 años	3.71	3.75	4.00	2.99	3.86
10 años	4.12	4.16	4.35	2.94	3.75
30 años	4.73	4.76	4.80	3.10	3.82
SOFR	4.15	4.15	4.32	2.28	4.73
Tasa PRIME	7.25	7.25	7.48	4.82	7.50

BONOS GUBERNAMENTALES, mercado secundario (%)					
	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2025	2024	
				prom.	cierre
MBONO Mar-2026	7.50	7.57	8.48	9.10	9.69
MBONO Jun-2027	7.45	7.45	8.41	6.42	7.41
MBONO May-2031	8.32	8.32	9.02	8.79	9.02
MBONO Nov-2038	9.04	9.04	9.69	8.91	7.92
MBONO Nov-2042	9.30	9.30	9.93	8.95	9.12

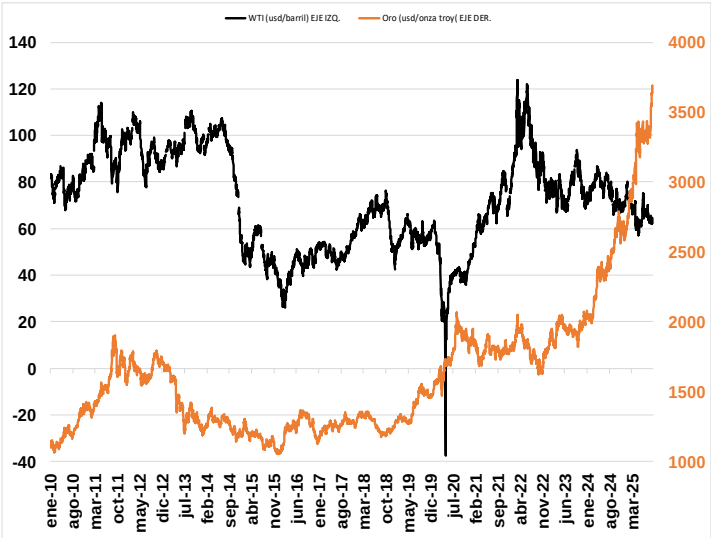
MERCADO DE BONOS A 10 AÑOS (%)							
	Actual	Previo	Cierre 2024		Actual	Previo	Cierre 2024
EUA	4.13	4.17	4.57	México	8.67	8.67	10.44
Zona Euro	2.71	2.72	2.37	Chile	11.40	11.40	5.97
Japon	1.24	1.22	1.10	Brasil	13.99	13.85	15.16
Reino Unido	4.72	4.74	4.57	Portugal	3.12	3.12	2.85
Italia	3.57	3.57	3.52	Grecia	3.43	3.41	3.22
España	3.259	3.257	3.06	China	1.88	1.88	1.68
Fuente: LSEG. Mercado Secundario							

3. Commodities

Reporte diario

	Variación %		Precio actual	Prom. 2025	2024	
	Diaria	Acumen 2025			Prom.	Cierre
Índice General de Commodities*	0.4	7.7	106.41	103.2	100.1	99
WTI (usd/barril)	0.1	(13.9)	61.73	66.6	78.6	71.7
Mezcla Mexicana (usd/barril)	0.0	(11.9)	58.79	63.3	70.9	66.7
Oro (usd/onza troy)	0.6	51.8	3,984.03	3,225	2,192	2,623.8
Plata (usd/onza troy)	(1.5)	65.6	47.82	35.4	25.7	28.9
Cobre (usd/kg)	1.2	26.6	5.10	4.8	4.2	4.0
Índice Agrícola	2.7	(1.8)	1,790.4	1,807.1	1,876.0	1,824
Maíz (usd/bushel)	(0.5)	(8.5)	4.20	4.4	4.4	4.6

*Índice compuesto por precios de 26 commodities de energeticos, metales y agropecuarios. Fuente: LSEG, USDA, UBS Investment Bank.

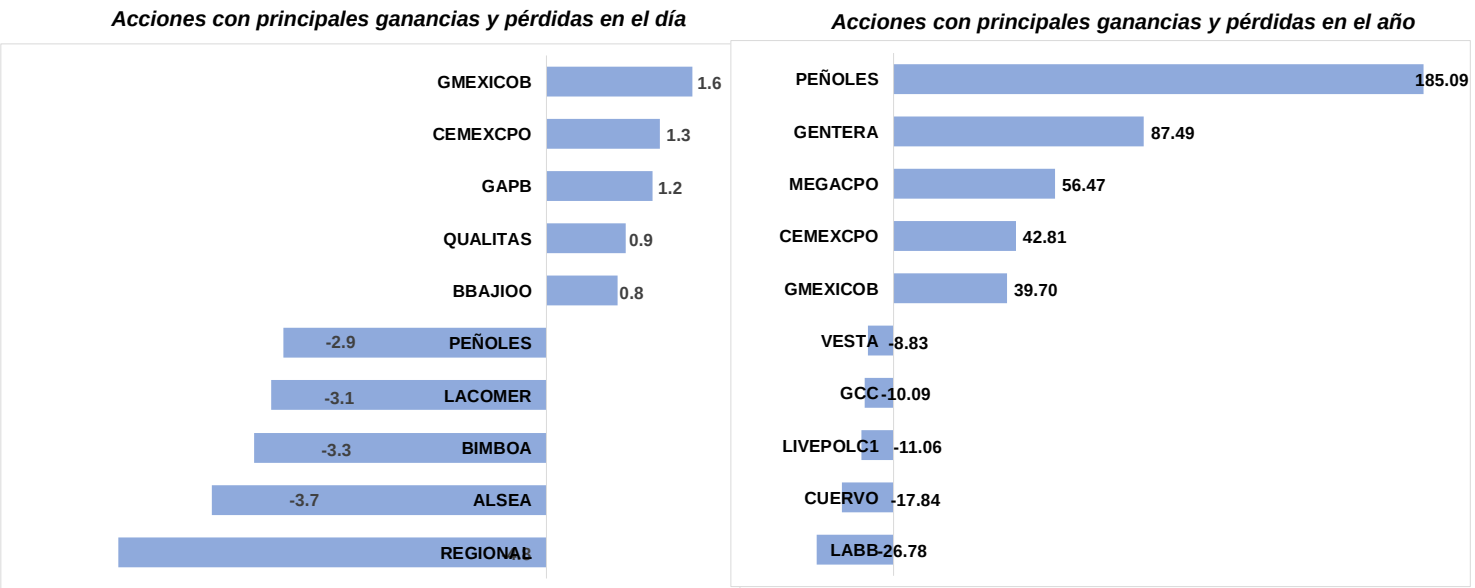
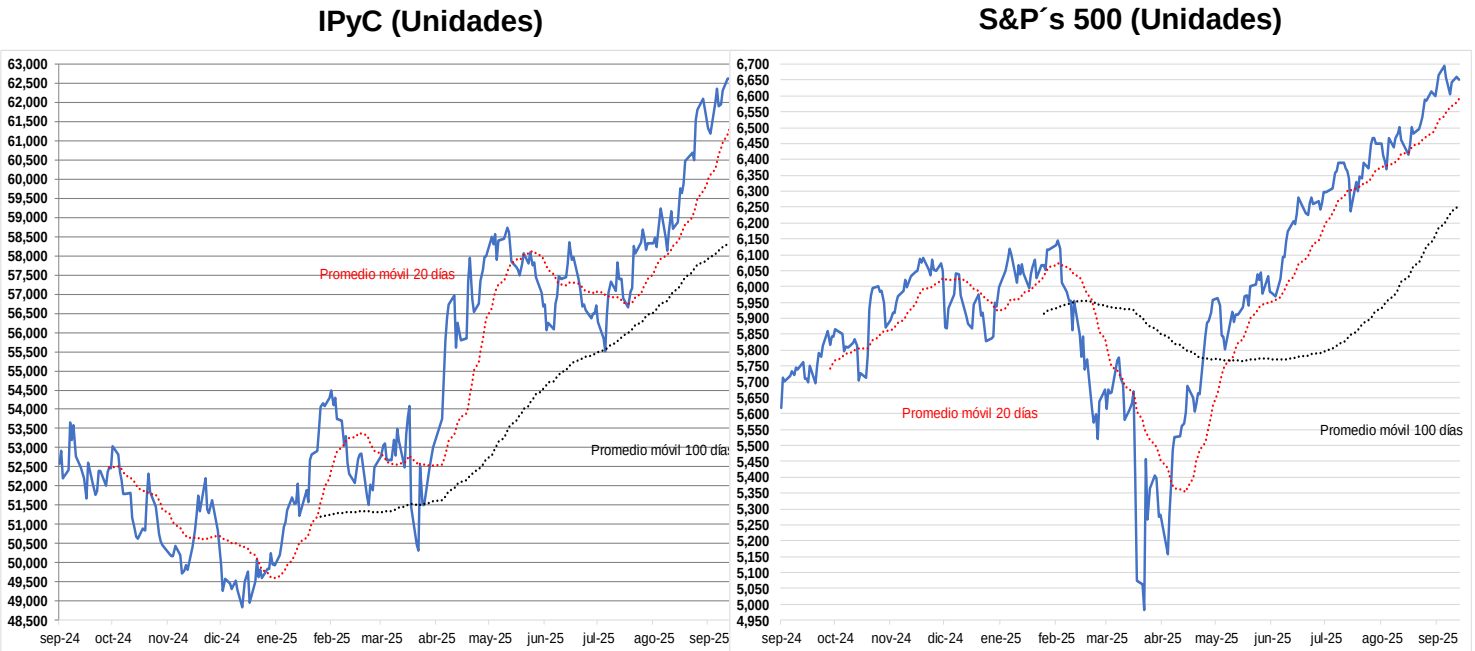


4. Mercados accionarios

Reporte diario

MERCADOS ACCIONARIOS									
	Índice (Unidades)	Variación %:				RSI del Precio* (9 días)	Precio / Utilidade s	Precio / Valor en Libros	Mcap USD
		diaria	1 Mes	En el año	En 12 meses				
IPyC (Mex)	60,215.75	-0.31	-0.72	21.62	15.71	28.49	14.11	2.28	407,956.53
Dow Jones (EU)	46,602.98	-0.20	2.39	9.54	11.08	66.49	23.19	5.25	21,558,894.22
S&P 500 (EU)	6,714.59	-0.38	3.38	14.16	17.88	72.20	28.40	5.01	59,576,889.49
Bovespa (Brasil)	141,356.43	-1.57	-0.31	17.67	7.07	24.46	8.98	1.47	685,428.54
Dax (Alemania)	24,385.78	0.03	2.43	21.78	27.65	83.55	18.91	1.91	2,395,145.70
FTSE 100 (Reino Unido)	9,483.58	0.05	2.84	16.04	14.21	81.71	17.88	1.90	3,230,684.48
CAC40 (Francia)	7,974.85	0.04	3.10	8.05	5.26	67.10	18.00	1.87	2,922,335.99
Nikkei 225 (Japón)	3,882.78	0.00	1.46	15.84	11.26	51.75	12.00	1.36	6,808,487.58
SSE Composite (China)	47,950.88	0.01	9.87	21.99	21.91	74.54			

Fuente: LSEG. *Índice de Fortaleza Relativa (Relative Strength Index) que oscila en una escala entre 0 y 100.
Una lectura entre 70 y 80 alerta sobre una condición de sobrecompra que implicaría que se aproxima a una corrección a la baja.
Lecturas entre 30 y 20 se consideran condiciones de sobreventa y alertan de una inminente corrección al alza.





Analistas responsables:

Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

A Benjamín Álvarez Juárez

Gerente de Análisis Bursátil
aalvarez@cibolsa.com
(55) 11031103 Ext. 5620

Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil
alrojas@cibolsa.com
(55) 11031103 Ext. 5607

Julio García Corona

Analista Bursátil
jugarcia@cibolsa.com
(55) 11031103 Ext. 5560

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com

El presente documento y correo electrónico es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico de CIBanco y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento y correo electrónico. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".