

Perspectiva

+Anticipamos una jornada con algo de cautela previo al anuncio de la decisión de política monetaria del Fed de mañana. Si bien se anticipa un recorte de 25 pb., será relevante la guía que ofrezca el banco central sobre futuras acciones. En temas corporativos, destaca que Nvidia recibió un impulso y se observa una guerra de precios por la adquisición de Warner Bros D.

+Los futuros de los índices accionarios operan mixtos, los inversionistas esperan la decisión del Fed del día de mañana, al tiempo que recientes datos económicos muestran que la inflación se mantiene estable – aunque por arriba del objetivo –, sin embargo, otros indicadores apuntan a que el mercado laboral está débil. Por otro lado, Nvidia se está viendo impulsado después de que recibiera la aprobación para vender procesadores a China, si bien circula en medios que China podría limitar el acceso de los *chips*. Los índices en Europa (Euro Stoxx -0.2%) operan a la baja; en Asia cerraron mixtos, con el NIKKEI japonés ganando 0.1%. En materias primas, el crudo baja en el margen, mientras que el oro avanza ligeramente, confirmando una mayor demanda por refugio. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro retroceden tras alcanzar ayer máximos desde finales de septiembre. En este contexto, el tipo de cambio se deprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.27-18.24, el índice dólar subió 0.1%.

Al detalle

+En noviembre, el índice Nacional de Precios al Consumidor aumentó 0.66% mensual y la inflación anual se ubicó en 3.8%, acelerándose desde 3.57% en octubre.

+Nvidia recibió aprobación para poder enviar sus chips H200 a clientes aprobados en China y otros países, con la condición de que una cuarta parte de las ventas se pague al gobierno estadounidense.

+El gigante farmacéutico CVS sube 2% después de que proporcionara una guía de ganancias para 2026 que superó las estimaciones.

+Las acciones de Home Depot bajan más de 1% después de publicar una guía de crecimiento de ganancias menor a la esperada para 2026.

+Genomma Lab pagará un dividendo por \$200 millones de pesos a razón de \$0.20 por acción, pagadero el próximo 23 de diciembre.

+Alfa anunció que se aprobó el cambio de la denominación social a Sigma Food SAB de CV.

+Alsea firmó un acuerdo de desarrollo con Raising Cane's para abrir restaurantes en México y que la primera unidad comience operaciones en la segunda mitad del 2026.

+Asur reportó un aumento de 1.5% a/a en el tráfico de pasajeros totales a noviembre, apoyado por un incremento de 3.2% en tráfico internacional y solo 0.5% en doméstico.

A seguir...

+Hoy, en EE.UU subasta de tasa nominal y dato de Inflación al productor de Japón y China.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,856.75	↑	0.01	12.43
Futuros Dow Jones	47,765.00	↓	-0.06	11.41
Futuros Nasdaq	25,646.25	↓	-0.07	17.17
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,528.00	↑	0.24	30.08
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.30	↑	0.21	-12.12
EURUSD	1.16	↓	-0.03	12.35
USDJPY	156.46	↑	0.35	-0.47
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.16	↓	-0.19	-40.7
Bono 10 años MX	8.74	↑	5.90	-170.0
TIE fondeo 1d	7.24	↔	0.00	-296.0
Cetes 28d	7.29	↔	0.00	-275.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,199.17	↑	0.20	60.00
Petróleo WTI	58.84	↓	-0.07	-17.96
Cobre	529	↓	-1.39	31.38

- Notas de Interés:**
- ECO Bx+: Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
 - ECO Bx+: Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
 - ECO Bx+: Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
 - Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 08								
	06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 25	■	Mda	322.21	367.87	n.d.
	-	Fecha límite publicación creación de empleo formal total	Nov. 25	■	Miles		217.50	n.d.
	10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.65	3.73	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.58	3.64	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.61	3.58	n.d.
	00:00 MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 25	■	m/m%	1.80	1.30	n.d.
Mar. 09								
	06:00 MX	Inflación general	Nov. 25	★	a/a%	3.80	3.57	n.d.
	06:00	Inflación general	Nov. 25	★	m/m%	0.66	0.36	n.d.
	06:00	Inflación subyacente	Nov. 25	★	m/m%	0.19	0.29	n.d.
	09:00	Reservas internacionales		■	Mmdd		250.21	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.29	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.26	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.44	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.63	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.66	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.72	n.d.
	-	Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 25	■	a/a%		2.60	n.d.
	10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.70	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.07	n.d.
	01:00 MD	Balanza comercial- Alemania	Oct. 25	■	Mmdd		15.30	
	17:50	Inflación al productor- Japón	Nov. 25	■	a/a%		2.70	-0.20
	19:30 ME	Inflación al productor- China	Nov. 25	■	a/a%		-2.10	-2.00
	19:30	Inflación al consumidor - China	Nov. 25	★	a/a%		0.20	0.70
Mie. 10								
	06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	5 Dic. 25	■	s/s%		-1.40	n.d.
	09:30	Inventarios de petróleo	5 Dic. 25	■	Mdb		574.00	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.62	n.d.
	13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	10 Dic. 25	★	%		4.00	3.75
	04:55 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 11								
	12:00 MX	Reporte económico regional- Banxico		■				
	07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	6 Dic. 25	★	Miles		n.d.	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.69	n.d.
	03:50 MD	Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				
	22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Oct. 25	★	a/a%		1.50	n.d.
Vie. 12								
	06:00 MX	Producción industrial	Oct. 25	■	a/a%		-2.40	n.d.
	07:00 EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★				
	07:30	Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
	01:00 MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Nov. 25	★	a/a%		2.60	n.d.
	01:45	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Nov. 25	★	a/a%		0.80	n.d.

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero y Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

