

Perspectiva

+Tras el dato de inflación al consumidor en Estados Unidos marcando 2.7%, inesperadamente mejor a lo previsto por el consenso, esperamos una jornada al alza, mientras los inversionistas analizan el panorama de recortes en tasas por parte del Fed hacia 2026. Luego del desplome de las acciones de Oracle del día de ayer, resurgen temores sobre una posible burbuja en inteligencia artificial, lo que marcará también los movimientos del día. Finalmente, se espera el anuncio de política monetaria de Banxico, en que se prevé un recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. avanzan, tras publicación del dato de inflación en EE. UU., con la atención puesta sobre rentabilidad de inversiones en Inteligencia Artificial. En Asia los mercados cerraron a la baja ayer, con el Nikkei japonés retrocediendo 1.03% El rendimiento a 10 años de bonos del tesoro disminuye, ante expectativas sobre el panorama del Fed hacia 2026. El índice dólar continúa reflejando debilidad de moneda estadounidense; el USDMXN continúa avanzando, extendiendo la ruptura de la barrera de los 18. El oro retrocede marginalmente, pero se mantiene en niveles altos, en línea con el debilitamiento del dólar y baja en rendimientos de los bonos del tesoro; el crudo, por su parte, avanza ante incertidumbre geopolítica en Venezuela y guerra ruso-ucraniana.

Al detalle

+La inflación al consumidor en Estados Unidos para noviembre se situó, de manera un tanto inesperada, en 2.7%, menor a lo previsto por el consenso de 3.1%.

+El Banco Central Europeo anunció su decisión de política monetaria; se decidió mantener la tasa en 2.00% sin cambios.

+Oracle cayó 5.4% ayer, después de que se informara que el principal inversor de la empresa de infraestructura en la nube se retiró de su centro de datos de Michigan de \$10,000 millones de dólares.

+Las acciones de Micron Technology suben más de 11% luego de que emitiera un pronóstico optimista de ingresos y publicara resultados que superaron las expectativas del consenso.

+Trump Media subió un 19% tras anuncio de fusión con TAE Technologies. La operación está valorada en más de \$6,000 millones de dólares y se espera que se cierre a mediados de 2026.

+GFNorte cerró la adquisición de Tarjetas del Futuro y la celebración de un contrato de comercialización estratégico con Tecnologías Rappi al haberse cumplido todas las condiciones para ello, incluyendo la autorización de la Comisión Nacional Antimonopolio.

+Fibra Shop informó que HR Ratings revisó al alza la calificación crediticia, mientras que Fitch Ratings ratificó las calificaciones previamente otorgadas, manteniendo su perspectiva vigente.

A seguir...

+Hoy, anuncio de política monetaria de Banxico en México. En Japón se espera la publicación del dato de inflación al consumidor de noviembre. Mañana, en México, oferta y demanda agregada para el 3T25; en EE. UU., venta de casas existentes e índice de confianza al consumidor de la U. Michigan; y, en Europa, confianza al consumidor.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6.836,75 ↑	0,86	11,09
Futuros Dow Jones	48.172,00 ↑	0,55	12,36
Futuros Nasdaq	25.261,25 ↑	1,46	14,39
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62.528,06 ↓	-1,11	28,03
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17,99 ↓	-0,11	-13,63
EURUSD	1,18 ↑	0,09	13,49
USDJPY	155,54 ↓	-0,10	-1,06
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4,12 ↓	-2,92	-44,5
Bono 10 años MX	8,76 ↓	-1,00	-168,0
TIIIE fondeo 1d	7,27 ↔	0,00	-293,0
Cetes 28d	7,15 ↔	0,00	-289,0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4.337,31 ↓	-0,02	65,26
Petróleo WTI	56,27 ↑	0,59	-21,54
Cobre	535,8 ↓	-0,10	33,07

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación noviembre [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Consumo privado septiembre [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 14								
20:00	ME	Producción industrial - China	Nov. 25	★	a/a%	4.80	4.90	5.00
20:00		Ventas minoristas - China	Nov. 25	★	a/a%	1.30	2.90	2.90
Lun. 15								
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
-		Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 25	■	a/a%	4.20	2.60	n.d.
07:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Dic. 25	■	m/m%	-3.90	18.70	10.50
08:30		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
09:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.63	3.65	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.50	3.58	n.d.
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Oct. 25	■	m/m%	0.80	0.20	0.80
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Dic. 25	■	Puntos	49.70	48.70	n. d.
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas internacionales	11 Dic. 2025	■	Mmdd	250.53	250.45	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.15	7.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.25	7.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.50	7.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.04	7.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.52	9.40	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	4.35	4.19	n.d.
07:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■				
07:30		Nóminas no agrícolas	Nov. 25	★	Miles	64.00	50.00	n.d.
07:30		Tasa de desempleo	Nov. 25	★	%	4.60	4.50	4.40
07:30		Salarios nominales	Nov. 25	★	a/a%		n.d.	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Oct. 25	★	m/m%	0.00	0.20	0.30
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Dic. 25	★	Puntos	51.80	52.20	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Dic. 25	★	Puntos	52.90	54.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.63	3.65	n.d.
02:15	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Dic. 25	■	Puntos	50.60	47.80	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 25	■	Puntos	47.70	48.20	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 25	■	Puntos	49.20	49.60	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Dic. 25	■	Puntos	51.20	50.20	n. d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Oct. 25	■	Mmde	14.00	18.70	n.d.
17:50		Balanza comercial - Japón	Nov. 25	■	Mmdy	322.30	-231.80	59.90
Mie. 17								
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Dic. 25	■	s/s%	-3.80	4.80	n.d.
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Nov. 25	★	a/a%	3.20	3.60	3.40
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 25	★	a/a%	2.10	2.20	n.d.
Jue. 18								
06:00	MX	Ventas minoristas	Oct. 25	■	a/a%	3.40	3.30	3.00
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	18 Dic. 25	★	%		7.25	7.00
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Dic. 25	★	Miles	224.00	236.00	225.00
07:30		Inflación general	Nov. 25	★	a/a%	2.70	n.d.	3.10
07:30		Inflación subyacente	Nov. 25	★	a/a%	2.60	n.d.	3.00
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.61	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.61	n.d.
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%		1.18	n.d.
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	18 Dic. 25	★	%	3.75	4.00	3.75
07:15		Anuncio de política monetaria Banco Central Europeo	18 Dic. 25	★	%	2.00	2.00	2.00
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Nov. 25	★	a/a%		3.00	2.90
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	19 Dic. 25	★	%		0.50	0.75
Vie. 19								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	3T25	■	a/a%		0.30	n.d.
09:00	EE. UU.	Venta de casas existentes	Nov. 25	★	m/m%		1.20	1.10
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 25	★	Puntos		53.30	n.d.
09:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Dic. 25	■	%		-14.20	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, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, 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

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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

