

Perspectiva

+ Tras la publicación el viernes del índice de precios del gasto en consumo personal de septiembre, que resultó más débil de lo esperado, y a pocos días del anuncio de política monetaria de la Fed, con altas expectativas de un recorte en la tasa, anticipamos una jornada con variaciones ligeramente positivas. Destacan preocupaciones respecto de Netflix, que subió más de 1% en operaciones previas a apertura, antes de recortar ganancias luego de que el presidente Trump planteara preocupaciones antimonopolio sobre la planeada adquisición de Warner Bros.

+ Los futuros de los índices accionarios en EE. UU. operan ligeramente positivos, ante altas expectativas de recorte en tasa por el Fed. En Europa, los mercados presentan movimientos mixtos (El Euro Stoxx 50 sube 0.03%) al igual que en Asia, con Hong Kong cayendo 1.23% y el Nikkei japonés subiendo 0.18%, luego de la caída en el PIB del 3T25, revisado, de Japón, de 2.3% a/a, mayor a la previamente estimada en noviembre, de -1.8%. El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. opera en su mayor nivel en dos semanas, ante expectativa de recorte del Fed. El peso mexicano se deprecia frente al dólar, mientras el índice dólar permanece estable. El precio de petróleo WTI retrocede, mientras que el oro se mantiene prácticamente estable ante aumento en rendimiento de bonos.

Al detalle

+ Circula que IBM podría estar en conversaciones para adquirir la empresa Confluent por USD\$11,000 millones de dólares.

+ Broadcom sube 2.0% ante noticia de conversaciones para trasladar su negocio de chips personalizados de Marvell Technology a Broadcom.

+ Caravana y CRH se unirán al S&P500 el próximo 22 de diciembre, y sus acciones avanzan 9.0% y 7.0% respectivamente.

+ Berkshire Hathaway anunció la salida de Todd Combs, director de inversiones, asimismo, anunció otros cambios estructurales.

+ Autlán informó que PCR Verum bajó las calificaciones nacionales de corto y largo plazo de la compañía a "2/M" desde "1/M"; y "A-/M" desde "A/M", con perspectiva estable a largo plazo.

+ OMA reportó incremento en tráfico de pasajeros de 2.9% a/a en noviembre, impulsado por aumento en tráfico nacional de 4.0%.

+ Cemex pagará la tercera exhibición de dividendo en efectivo el 16 de diciembre contra el cupón 157. Los tenedores de acciones Serie A y B, así como de CPOs, recibirán el pago en pesos equivalente a USD\$0.000746 por acción y USD\$0.002238 por CPO.

+ Walmart pagará el 17 de diciembre dividendo ordinario efectivo por MXN\$0.65 por acción y un extraordinario por MXN \$0.20 por acción.

A seguir...

+ Hoy, en México, producción de vehículos y creación total formal de empleo. En la semana, inflación, reporte regional de Banxico y ventas minoristas en México; anuncio de política monetaria en EE. UU. el miércoles; inflación al consumidor para China, Alemania y Francia, y comentarios de presidenta de BCE, C. Lagarde, el miércoles. Finalmente, resultados de Lululemon, Costco, Broadcom, Oracle y Adobe programados para esta semana.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,885.75 ↑	0.11	12.91
Futuros Dow Jones	48,018.00 ↑	0.04	12.00
Futuros Nasdaq	25,794.25 ↑	0.24	17.85
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,378.30 ↓	-0.53	29.77
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.19 ↑	0.13	-12.64
EURUSD	1.16 ↑	0.05	12.50
USDJPY	155.62 ↑	0.19	-1.01
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.15 ↑	1.36	-42.0
Bono 10 años MX	8.62 ↑	0.30	-181.5
TIIIE fondeo 1d	7.23 ↔	0.00	-297.0
Cetes 28d	7.29 ↔	0.00	-275.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,199.13 ↑	0.03	60.00
Petróleo WTI	59.54 ↓	-0.90	-16.98
Cobre	537.15 ↓	-0.20	33.40

Notas de Interés:

- ECO Bx+: IGAE septiembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Consumo privado agosto [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 07								
17:50	MD	PIB- Japón (F)	3T25	■	t/t an. %	-0.60	-0.40	-0.50
17:50		Balanza comercial- Japón	Oct. 25	■	Mmdy	98.30	236.06	200.50
	- ME	Balanza comcercial- China	Nov. 25	★	Mmdd	111.68	90.07	103.10
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	■	%		3.73	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.64	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.58	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 25	■	m/m%		1.30	n.d.
Mar. 09								
06:00	MX	Inflación general	Nov. 25	★	a/a%		3.57	n.d.
06:00		Inflación general	Nov. 25	★	m/m%		0.36	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Nov. 25	★	m/m%		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, 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 BUSRÁTIL

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

