

Clima de apertura

Nublado



Análisis

01 de diciembre de 2025

Perspectiva

+Anticipamos que el apetito por riesgo sea limitado por la expectativa de un incremento en la tasa de referencia por parte del Banco de Japón (BoJ). El gobernador de dicho Instituto abrió la puerta para elevar los costos de financiamiento este mes, al declarar que “se considerarán los pros y contras de elevar la tasa de política monetaria”. Ello tendría un impacto generalizado en los mercados financieros, al afectar a las operaciones de acarreo. Por otro lado, en los EE. UU., se está a la espera de la publicación de diversos indicadores económicos, de cara a la reunión del Fed de la próxima semana.

+Después de las ganancias de la semana pasada, alentadas por la expectativa de que el Fed relajará su postura monetaria, esta mañana los futuros de los índices accionarios estadounidenses adelantan una apertura negativa. Esto último, siguiendo las caídas en Japón (NIKKEI -1.9%), ante el tono restrictivo de las declaraciones del gobernador del BoJ. Los rendimientos de valores gubernamentales en Europa y los EE. UU. exhiben un aumento generalizado, siguiendo las alzas en Japón (1.86%, +5.8 pb.). Por su parte, el índice dólar se deprecia 0.4%. El yen japonés (+0.9%) lidera las ganancias frente al dólar. El USDMXN presenta ajustes marginales, oscilando durante la madrugada entre \$18.27 y \$18.31. Los precios del petróleo WTI avanzan después de que se detuviera el flujo de un oleoducto en el Mar Negro, tras ser atacado.

Al detalle

+Alpek y CT Alpek anunciaron un proceso de fusión que finalizará el 9 de diciembre del 2025. Las acciones propiedad de CT Alpek serán entregadas a los accionistas de CT Alpek tomando un factor de intercambio de 0.3099 acciones de Alpek por cada acción de CT Alpek.

+Synopsys sube 8% después de que Nvidia invirtiera USD\$2,000 millones en acciones comunes de la compañía, como parte de una asociación estratégica.

+Moderna cae 4.0% después de que circulara en medios que el director del Centro de Evaluación e Investigación Biológica de la FDA emitió un memorando interno que relaciona las vacunas del Covid-19 con el deceso de 10 niños.

A seguir...

+Hoy, los índices de gerentes de compras del sector manufacturero para los EE. UU. y México. Más adelante en la semana, en la Eurozona, la inflación al consumidor; en los EE. UU., cifras de empleo ADP, ISM servicios y gasto personal; en México, indicadores de inversión fija bruta, consumo privado, venta de autos y confianza del consumidor.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,814.00 ↓	-0.66	11.73
Futuros Dow Jones	47,531.00 ↓	-0.44	10.86
Futuros Nasdaq	25,243.00 ↓	-0.94	15.33
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,596.78 ↑	1.44	30.22
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.29 ↓	-0.04	-12.19
EURUSD	1.16 ↑	0.39	12.45
USDJPY	154.79 ↓	-0.89	-1.53
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.07 ↑	5.20	-50.4
Bono 10 años MX	8.60 ↔	0.00	-183.9
TIIIE fondeo 1d	7.43 ↔	0.00	-277.0
Cetes 28d	7.15 ↔	0.00	-289.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,263.80 ↑	0.57	62.46
Petróleo WTI	59.10 ↑	0.94	-17.60
Cobre	521.5 ↑	0.57	29.52

Notas de Interés:

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

X @AyEVaporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 30									
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Nov. 25	★	Puntos	49.90	50.60	50.50	
Lun. 01									
09:00	MX	Índice PMI Manufactura	Nov. 25	■	Puntos		49.50	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 25	■	Puntos		47.20	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 25	■	Puntos		50.40	n.d.	
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 25	★	Puntos		51.90	n.d.	
09:00		ISM Manufactura	Nov. 25	★	Puntos		48.70	49.00	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.75	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.67	n.d.	
19:00		Presidente Fed- J. Powell (con voto)		★					
-		Inicios de casas	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	1.70	
-		Permisos de construcción	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	1.30	
-		Venta de casas nuevas	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.	
-		Balanza comercial (P)	Sep. 25	★	Mmdd		-84.30	n.d.	
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 25	■	Puntos	48.20	48.40	48.40	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 25	■	Puntos	49.60	49.70	49.70	
Mar. 02									
09:00	MX	Reservas internacionales	28 Nov. 25	■	Mmdd		249.25	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.15	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.27	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.46	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.85	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.24	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.59	n.d.	
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.85	n.d.	
-		Venta total de vehículos	Nov. 25	■	Mda		15.32	15.43	
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona (P)	Oct. 25	★	a/a%		6.30	6.30	
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 25	★	a/a%		2.10	2.10	
Mie. 03									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Sep. 25	■	a/a%		-10.40	n.d.	
06:00		Consumo privado	Sep. 25	■	a/a%		0.10	n.d.	
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Nov. 25	■	Mda		129.74	n.d.	
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Nov. 25	■	s/s%		0.20	n.d.	
07:15		Creación de empleo privado ADP	Nov. 25	★	Miles		42.00	20.00	
08:15		Producción industrial	Sep. 25	★	m/m%		0.10	0.10	
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Nov. 25	★	Puntos		55.00	n.d.	
09:00		ISM Servicios	Nov. 25	★	Puntos		52.00	52.40	
09:30		Inventarios de petróleo	28 Nov. 25	★	Mdb		2774.00	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.74	n.d.	
04:00	MD	Inflación al productor- Eurozona	Oct. 25	■	a/a%		-0.20	n. d.	
Jue. 04									
-	MX	Creación de empleo formal total	Nov. 25	■	Miles		217.50	n.d.	
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Nov. 25	★	Miles		216.00	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.91	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.84	n.d.	
Vie. 05									
06:00	MX	Confianza del consumidor	Nov. 25	■	Puntos		46.10	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
09:00	EE. UU.	Gasto personal	Sep. 25	★	m/m%		0.30	n.d.	
09:00		Ingreso personal	Sep. 25	★	m/m%		0.30	n.d.	
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Dec. 25	★	Puntos		51.00	52.00	
01:45	MD	Producción industrial- Francia	Oct. 25	■	m/m%		0.80	n.d.	
04:00		PIB - Eurozona (T)	3T25	★	a/a%		1.40	1.40	

*/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

