

Perspectiva

+El día de ayer en el Foro Mundial de Davos, el presidente Trump anunció que no impondrá aranceles a la Unión Europea, como había amenazado con hacer, además de que afirmó haber alcanzado el marco para futuras negociaciones sobre Groenlandia. Debido a esta relajación en la alta tensión geopolítica, prevemos una jornada ligeramente al alza, ayudada por una oleada de movimientos en el sector de la inteligencia artificial. En otros temas, la inflación general para la primera quincena de enero en México fue de 3.77%, por encima del 3.66% registrado en la quincena anterior. En Estados Unidos, por su parte, el deflactor del gasto registró 2.9% al 3T2025, en línea con lo que se esperaba y sin cambios con respecto del trimestre anterior.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses y los mercados europeos (Euro Stoxx 50 %) avanzan impulsados por el relajamiento geopolítico entre Estados Unidos y Europa con relación a Groenlandia. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro retrocede apoyados por una subasta decente de bonos a 20 años, además de las señales de que el Tribunal Supremo de los EE. UU no apoyarán los intentos del presidente Trump de destituir a la gobernadora del Fed, Lisa Cook. Los rendimientos en Japón se presionaron por segunda jornada consecutiva, ante el temor de un mayor déficit fiscal, además de las expectativas de que el Banco de Japón aumente sus tasas en su anuncio de hoy. El índice dólar baja ligeramente, ante mayor apetito por riesgo y rendimientos menos firmes, mientras que el USDMXN se mantiene prácticamente sin cambios. Los precios del oro disminuyen luego de haber alcanzado niveles récord de 4,887.82 dpo. a medida que disminuyen las tensiones geopolíticas y los inversionistas buscan activos más riesgosos; mientras que el petróleo, asimismo, retrocede.

Al detalle

+Las acciones de P&G caen 2% luego de presentar su reporte trimestral mixto ante caída de demanda en máquinas de afeitar Gillette y otros productos de la marca.

+Las acciones de Intel subieron 11.7% el miércoles, previo a su reporte trimestral de hoy tras el cierre del mercado, ante optimismo por demanda de chips e inversiones del gobierno estadounidense y Nvidia.

+Las acciones de Alibaba Holdings, que cotizan en Estados Unidos, suben 3.5% después de que circulara en medios que se está preparando lanzar a bolsa su división de fabricación de chips, T-Head.

+Alsea concluyó la amortización anticipada de sus notas senior prepagando \$500 millones de dólares y \$300 millones de euros, esto mediante el financiamiento bancario sostenible, emitido en México por \$10,500 millones de pesos.

+Fresnillo Plc finalizó la adquisición de Probe Gold Inc. por un monto de alrededor de \$555 millones de dólares para liquidar la contraprestación de la transacción con efectivo disponible en caja.

A seguir...

+Hoy, en México, ventas minoristas de ANTAD. En unas horas, gasto e ingreso personal en los Estados Unidos para el mes de noviembre, además de inventarios semanales de petróleo. En Europa, confianza al consumidor; y, finalmente, en Japón, inflación al consumidor, índice PMI manufactura y anuncio de política monetaria del BOJ.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,948.00 ↑	0.55	12.89
Futuros Dow Jones	49,492.00 ↑	0.46	15.44
Futuros Nasdaq	25,689.25 ↑	0.86	16.33
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,036.13 ↑	0.52	39.31
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.48 ↑	0.00	-16.06
EURUSD	1.17 ↑	0.25	13.14
USDJPY	158.67 ↑	0.23	0.94
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.25 ↑	1.20	-31.4
Bono 10 años MX	8.72 ↓	-0.30	-171.7
TIIIE fondeo 1d	7.04 ↔	0.00	-316.0
Cetes 28d	7.00 ↔	0.00	-304.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,821.90 ↓	-0.20	83.73
Petróleo WTI	59.70 ↓	-1.52	-16.76
Cobre	573.65 ↓	-0.55	42.47

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación diciembre MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Econorumbo enero [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 18								
22:30 MD		Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 25	■	m/m%	-2.70	-2.60	n.d.
20:00 ME		PIB - China	4T25	★	a/a%	4.50	4.80	4.50
20:00		Ventas minoristas - China	Dic. 25	★	a/a%	0.90	1.30	1.00
20:00		Producción industrial - China	Dic. 25	★	a/a%	5.20	4.80	5.00
Lun. 19								
- EE. UU.		Feriado por MLK						
04:00 MD		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 25	★	a/a%	1.90	2.00	2.00
Mar. 20								
09:00 MX		Reservas internacionales	16 Ene. 26	■	Mmdd	253.22	252.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.00	6.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.10	7.13	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.26	7.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.50	7.44	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.21	9.20	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.54	4.67	n.d.
10:30 EE. UU.		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.59	3.57	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.52	3.49	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.39	3.38	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.63	3.59	n.d.
Mie. 21								
06:00 MX		Ventas minoristas	Nov. 25	■	a/a%	4.40	3.40	n.d.
06:00 EE. UU.		Aplicaciones de hipotecas	16 Ene. 26	■	s/s%	14.10	28.50	n.d.
09:00		Venta de casas existentes	Dic. 25	★	m/m%		3.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.56	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.80	n.d.
01:00 MD		Inflación al consumidor - Reino Unido	Dic. 25	★	a/a%	3.40	3.20	3.30
01:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
10:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Dic. 25	■	Mmdy	105.70	322.30	364.80
Jue. 22								
06:00 MX		Inflación general	1Q Ene. 26	★	a/a%	3.77	3.66	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ene. 26	★	q/q%	0.31	-0.02	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Ene. 26	★	q/q%	0.43	0.04	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 25	■	a/a%		4.20	n.d.
07:30 EE. UU.		PIB (T)	3T25	★	t/t an.%	4.40	4.30	4.30
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Ene. 26	★	Miles	200.00	198.00	n.d.
07:30		Consumo Personal (T)	3T25	★	t/t an.%	3.50	n.d.	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	3T25	★	t/t an.%	3.80	3.80	n.d.
07:30		Deflactor del Gasto	Nov. 25	★	t/t an.%	2.90	n.d.	n.d.
09:00		Gasto personal	Nov. 25	★	m/m%		n.d.	0.50
09:00		Ingreso personal	Nov. 25	★	m/m%		n.d.	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.60	n.d.
11:00		Inventarios de petróleo	16 Ene. 26	■	Mdb		3391.00	n.d.
09:00 MD		Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Ene. 26	■	%		-13.10	n.d.
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Dic. 25	★	a/a%		2.90	2.20
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Ene. 26	■	Puntos		50.00	n. d.
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	23 Ene. 26	★	%		0.75	0.75
Vie. 23								
06:00 MX		IGAE	Nov. 25	★	a/a%		1.75	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
08:45 EE. UU.		Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 26	★	Puntos		51.80	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Ene. 26	★	Puntos		52.50	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ene. 26	★	Puntos		54.00	54.00
02:15 MD		Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Ene. 26	■	Puntos		50.70	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ene. 26	■	Puntos		47.00	47.70
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 26	■	Puntos		48.80	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Ene. 26	■	Puntos		50.60	n.d.
04:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

*/ 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

