

Clima de apertura

Tormenta

Perspectiva

+Anticipamos que prevalezca una marcada aversión al riesgo durante la sesión, principalmente por el escalamiento en tensiones geopolíticas. En particular, el presidente Trump anunció el fin de semana que impondrá tarifas del 10% a países que se oponen a sus planes en Groenlandia (Dinamarca, Noruega, Suecia, Francia, Alemania y Reino Unido), mientras que funcionarios de la Unión Europea evalúan una respuesta a esto último. Por su parte, se sigue esperando la resolución de la Suprema Corte (posiblemente el martes) sobre la validez de algunos de los aranceles anunciados anteriormente por la Casa Blanca. Destaca también que la PM de Japón convocó a elecciones anticipadas este 8 de febrero, prometiendo recortar impuestos si su nueva coalición sale triunfante. En lo corporativo, destaca esta semana el reporte de Netflix. Finalmente, los mercados estadounidenses permanecerán cerrados hoy por ser día feriado.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses y los mercados europeos (Euro Stoxx 50 -1.4%) retroceden en respuesta a las tensiones geopolíticas y las amenazas de tarifas. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se mantiene sin cambios y su símil alemán exhibe ajustes marginales a la baja (-0.2 pb.), al tiempo que se asimila el potencial aumento en las disputas comerciales entre los EE. UU. y la Unión Europea. Los rendimientos en Japón se presionaron 7.7 pb. ante el temor de un mayor déficit fiscal. Monedas duras, lideradas por el franco suizo (+0.7%) se fortalecen contra el dólar. El USDMXN rebota marginalmente después de caer 35 cts. la semana pasada. Los precios del oro alcanzan un nuevo récord, en línea con una mayor demanda por activos seguros, mientras que el petróleo devuelve parte de sus ganancias de la semana pasada.

Al detalle

+El PIB creció 4.5% a/a en China durante el 4T25, en línea con lo previsto. En todo el año, la economía asiática se expandió 5.0%. En diciembre, las ventas minoristas se volvieron a moderar, de 1.3 a 0.9%.

+Fibra Macquarie anunció la expansión de su relación con el IFC, incrementando sus líneas sin garantía existentes a USD\$200 millones, mediante una nueva línea a 5 años.

+Cuervo anunció la firma de un contrato de servicios de formador de mercado con BTG Pactual, iniciando operaciones el 26 de enero.

+El Consejo de Administración de Nemark aprobó la designación de a Hervé Boyer como director general.

+GMXT anunció que a partir del 15 de enero quedan canceladas la inscripción de acciones en el RNV.

A seguir...

+Esta semana destacan, en el ámbito mundial, la participación del presidente Trump en el Foro Económico Mundial de Davos; el anuncio de política monetaria del Banco de Japón; el gasto personal de noviembre en los EE. UU.; los PMI preliminares para enero en la Eurozona y los EE. UU.; y, los reportes de Netflix e Intel. En el ámbito local, las ventas minoristas y el IGAE de noviembre; la inflación de la 1Q enero; y, el arranque de la temporada de reportes corporativos.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,898.75 ↓	-1.12	12.09
Futuros Dow Jones	49,192.00 ↓	-0.72	14.74
Futuros Nasdaq	25,298.00 ↓	-1.52	14.55
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,141.11 ↑	0.74	37.48
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.63 ↑	0.03	-15.34
EURUSD	1.16 ↑	0.31	12.36
USDJPY	157.90 ↓	-0.14	0.45
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.22 ↔	0.00	-34.6
Bono 10 años MX	8.78 ↔	0.00	-166.0
TIIE fondeo 1d	7.00 ↔	0.00	-320.0
Cetes 28d	6.99 ↔	0.00	-305.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,670.59 ↑	1.62	77.96
Petróleo WTI	59.13 ↓	-0.52	-17.55
Cobre	586.65 ↑	0.61	45.70

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](#)



Calendario de Indicadores Económicos

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%	0.9	1.30	1.00
20:00		Producción industrial - China	Dic. 25	★	a/a%	5.20	4.80	5.00
Lun. 19								
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 25	★	a/a%	1.90	2.0	2
Mar. 20								
09:00	MX	Reservas internacionales	16 Ene. 26	■	Mmdd		252.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.13	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.44	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.20	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.67	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.57	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.49	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.38	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.59	n.d.
-		Venta de casas nuevas	Nov. 25	★	m/m%		-0.10	n.d.
-		Inicios de casas	Nov. 25	★	m/m%		-4.60	n.d.
Mie. 21								
06:00	MX	Ventas minoristas	Nov. 25	■	a/a%		3.40	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	16 Ene. 26	■	s/s%		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%		3.20	3.30
01:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
10:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Dic. 25	■	Mmdy		322.30	364.80
Jue. 22								
06:00	MX	Inflación general	1Q Ene. 26	★	a/a%		3.66	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ene. 26	★	q/q%		-0.02	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Ene. 26	★	q/q%		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.%		4.30	4.30
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Ene. 26	★	Miles		198.00	n.d.
07:30		Consumo Personal (T)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	3T25	★	t/t an.%		3.80	n.d.
07:30		Deflactor del Gasto	Nov. 25	★	t/t an.%		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 (NatI)	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)	Dic. 25	■	Puntos		47.00	47.70
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 25	■	Puntos		48.80	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Dic. 25	■	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

