

En tres minutos

Expectativa de recorte en tasas impulsa mercados

Análisis

03 de diciembre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. terminaron de forma positiva, lo anterior derivado de que recientes datos económicos mantienen elevadas las expectativas de un recorte de tasas de interés por parte del Fed, la probabilidad es del 89%, cabe mencionar que la caída de Microsoft frenaría un poco el avance de hoy.
- + Los sectores que más influyeron en el avance del S&P fueron Finanzas (+1.2%), Consumo Discr. (+0.8%) e Industriales (+0.9%).
- + En materia corporativa, Microsoft cayó durante la jornada 2.5% después de que circulara en medios que la compañía había reducido las cuotas de ventas de software relacionados a IA, esto fue desmentido por la compañía posteriormente.
- + En el mercado local, el IPC registró una jornada con retrocesos (-0.35%), destacamos el decremento de: AMX (-3.1%), ARCA (-2.2%) y BIMBO (-2.0%).
- + El precio del petróleo (WTI) subió 0.78%, finalizando en \$59.1 dpb, se sugiere que funcionarios rusos y estadounidenses se podrían reunir el martes de la próxima semana, el oro presentó un incremento de 0.3% terminando en un precio de \$4,202.7 dpb.
- + Durante la jornada el peso mexicano se depreció 0.02%, cotizando en USDMXN\$18.28.
- + El rendimiento del bono del tesoro se ubicó en 4.0%, bajando 2.3 pb.

EL DETALLE

- + En EE.UU. se publicaron los datos de nóminas ADP, las cuales disminuyeron en 32,000 puestos de trabajo durante noviembre, cifra por debajo del estimado por el consenso.
- + El ISM informó que la actividad del sector servicios en EE.UU se mantuvo prácticamente sin cambios en el mes de noviembre.

El día de mañana el dato de Nuevas solicitudes de seguro de desempleo en EE.UU. Y creación de empleo formal total en México.



Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,597.44	-0.35%	0.00%	28.45%	25.12%
En dólares	3,479	-0.23%	0.09%	2.65%	37.60%
Dow Jones	47,883	0.86%	0.35%	12.55%	7.11%
S&P 500	6,850	0.30%	0.01%	16.46%	13.22%
Nasdaq	23,454	0.17%	0.38%	21.46%	20.40%
EuroStoxx 50	5,695	0.15%	0.47%	16.31%	16.73%
Hangseng	25,761	-1.28%	-0.38%	28.42%	30.46%
Nikkei	49,865	1.14%	24.99%	24.99%	26.96%
Materias primas					
Oro	4,202.7	0.38%	-0.37%	59.13%	58.91%
Plata	58.2	0.38%	3.12%	99.05%	87.29%
Cobre	530.8	2.85%	2.36%	31.83%	28.03%
Petróleo WTI	59.1	0.78%	0.94%	-17.60%	-15.50%
Dinero					
México 10a	8.53	-4.54 pb.	-4.54 pb.	-136.54 pb.	-136.54 pb.
Cete 28d	7.29	14 pb.	14 pb.	-401 pb.	-401 pb.
TIIE 28d	7.5600	-2.01 pb.	-5.03 pb.	-394.25 pb.	-394.25 pb.
EE. UU. 10a	4.06	-2.32 pb.	5.01 pb.	18.42 pb.	18.42 pb.
Divisas					
USDMXN	18.28	-0.02%	-0.07%	-9.91%	-11.02%
EURUSD	1.17	-0.02%	0.61%	12.70%	11.02%
VIX S&P/BMV IPC					
VIX S&P 500	9.59	0.97%	-2.14%	-21.15%	-29.66%
VIX S&P 500	16.08	-3.07%	-1.65%	-7.32%	20.90%

Fuente: Análisis BX+ /Refinitiv

En tres minutos

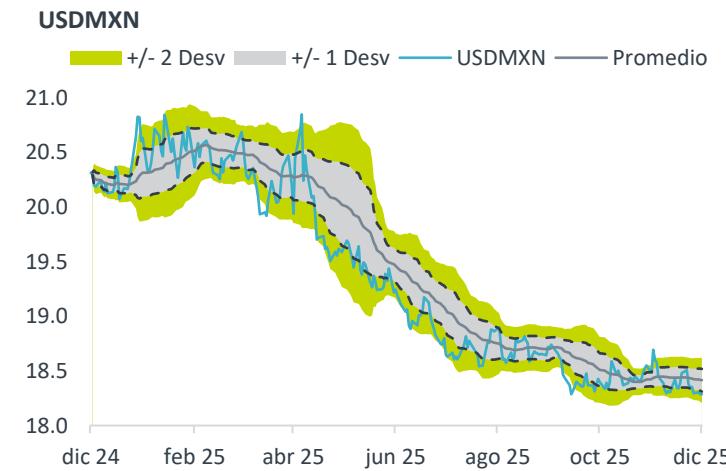
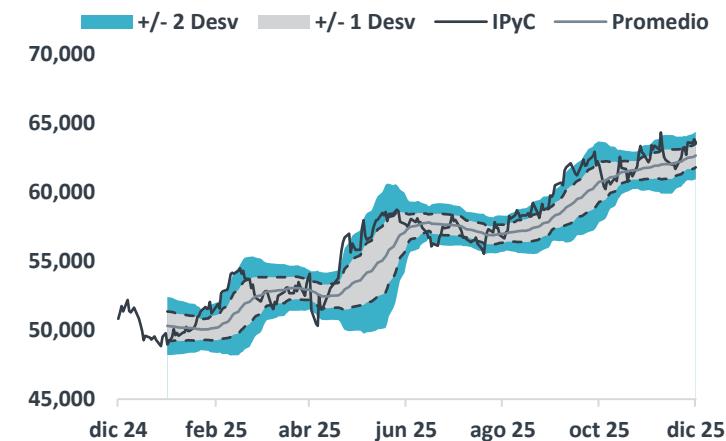
Expectativa de recorte en tasas impulsa mercados

Análisis

Emisoras S&P/BMV IPC

Clave		Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	176.02	-0.7%	0.6%	31.4%	24.2%	186.57	136.00	175.0
FEMSAUBD	186.38	0.6%	5.6%	9.7%	7.5%	208.78	156.49	176.6
WALMEX*	59.82	-1.5%	-3.5%	9.3%	10.4%	66.18	50.94	62.0
AMXB	19.81	-3.1%	-5.7%	32.5%	29.6%	21.50	13.98	21.0
GMEXICOB	164.84	1.8%	3.3%	66.6%	59.5%	165.65	92.52	159.5
CEMEXCPO	19.84	1.2%	2.4%	69.9%	70.7%	19.84	10.31	19.4
BIMBOA	59.43	-2.0%	2.2%	7.6%	-0.1%	67.70	49.20	58.2
GAPB	423.52	-0.6%	-5.1%	15.5%	13.6%	475.00	361.75	446.3
ASURB	546.16	-1.3%	-1.3%	7.5%	9.7%	677.19	518.17	553.6
AC*	185.03	-2.2%	-0.9%	7.1%	7.5%	220.22	171.92	186.8
KOFUBL	164.10	1.2%	3.4%	1.3%	-1.1%	194.88	149.04	158.6
GCARSOA1	122.78	-0.1%	-1.7%	6.5%	-3.0%	148.13	112.02	124.8
LACOMUBC	41.77	1.0%	2.3%	28.7%	29.2%	43.33	31.52	40.8
GFINBURO	43.75	-0.8%	0.9%	0.8%	-10.5%	54.11	42.46	43.4
GRUMAB	313.12	-0.6%	-3.2%	-3.9%	-9.0%	393.28	310.15	323.6
OMAB	237.89	-1.6%	-3.1%	32.6%	44.2%	264.95	177.14	245.6
KIMBERA	37.67	0.0%	-3.4%	28.1%	33.4%	39.90	28.85	39.0
VESTA*	56.98	0.0%	-0.1%	7.1%	15.1%	57.57	45.69	57.1
BBAJIOO	48.95	0.0%	2.0%	17.2%	14.0%	52.26	41.88	48.0
PE&OLES*	784.48	-0.5%	1.5%	194.7%	161.1%	829.60	272.05	772.8
ALFAA	15.14	-0.3%	4.4%	21.9%	13.4%	15.37	12.24	14.5
ORBIA*	17.11	1.1%	0.6%	14.2%	-5.8%	19.46	11.73	17.0
ALSEA*	49.87	-1.9%	-0.6%	14.7%	8.7%	61.54	39.84	50.2
PINFRA*	251.86	1.0%	0.2%	42.6%	36.8%	256.29	176.65	251.4
GCC*	193.28	3.1%	6.0%	3.7%	9.2%	219.78	155.99	182.3
TLEVICPO	9.89	0.1%	-1.5%	43.1%	23.6%	11.21	6.62	10.0
Q*	173.45	-1.4%	-5.2%	-1.1%	8.4%	234.68	157.04	183.0
CHDRAUIB	130.00	-0.1%	-2.8%	4.2%	-1.3%	159.81	110.52	133.7
GENTERA*	43.47	0.5%	0.9%	78.9%	64.3%	50.72	23.56	43.1
CUERVO*	21.70	0.7%	-1.5%	-7.4%	-13.8%	25.44	16.62	22.0
RA	137.40	-0.4%	0.8%	17.4%	14.3%	164.87	116.45	136.3
BOLSAA	35.96	0.7%	-4.9%	7.8%	12.3%	44.26	31.33	37.8
MEGACPO	51.05	0.1%	-1.8%	50.5%	32.5%	62.46	35.35	52.0
LIVEPOLC1	99.82	0.8%	-1.5%	0.7%	-3.0%	106.70	85.46	101.4
LABB	18.39	-0.4%	-2.2%	-26.8%	-31.7% <small>(precio más alto del año)</small>	47.00 <small>(precio mínimo del año)</small>	18.8	18.8

Fuente: Análisis Bx+ / BMV



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv



En tres minutos

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, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.veformas.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@veformas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@veformas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@veformas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@veformas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@veformas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@veformas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@veformas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX

Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

