

En tres minutos

Wall Street inicia diciembre con el pie izquierdo



Análisis

01 de diciembre de 2025

RESUMEN

- + Luego de una semana fuerte, los principales índices accionarios de EE. UU. concluyeron a la baja, disuadidos por un incremento en el rendimiento de los bonos del tesoro, y a medida que los inversionistas digerían el debilitamiento de la actividad manufacturera en Estados Unidos. Las disminuciones más notables tuvieron lugar en las acciones del mercado de criptomonedas con el Bitcoin cayendo por debajo de los 85,000 dpu. No obstante las caídas, podemos esperar mayor estabilidad en los próximos días debido a la alta probabilidad de que el Fed vuelva a recortar los tipos de interés la próxima semana.
- + Los sectores del S&P que más pesaron en la caída fueron: Cuidados de la Salud (-1.49%), Industriales. (-1.49%), y Financieros con (-0.86%).
- + En materia corporativa, Bath & Body avanza 9.19% impulsada por compras de oportunidad tras tocar mínimos recientes.
- + En el mercado local, el IPC retrocedió en 0.07%, sobresaliendo las caídas de AMERICA MOVIL (-3.24%), BOLSA MEXICANA DE VALORES (-3.12%) y GRUMA (-2.61%).
- + En el mercado de dinero en EE.UU., el bono a 10 años se mantiene encima de 4%, con ganancias, ante alta probabilidad de recorte en tasa por parte del Fed.
- + En el mercado cambiario, el USDMXN aumentó, mientras que el índice del dólar se mantuvo prácticamente estable, ante alta probabilidad de recorte en tasa por parte del Fed.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) aumenta, luego del ataque de drones ucranianos a infraestructura petrolera rusa, y de las declaraciones de la OPEP+ en que se comprometieron a estabilizar la producción hacia inicios de 2026. Igualmente, el oro inicia el mes con avances consolidándose como refugio ante incertidumbre.

EL DETALLE

- + Las acciones de la empresa de comercio electrónico, Shopify, cayeron 5.90% tras sufrir interrupción en transacciones en Cyber Monday.
- + El valor de los Bitcoin se desploma a mínimos no vistos desde abril por el poco apetito al riesgo por parte de los inversionistas.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Hoy, a las 19:00h, comentarios de J. Powell, presidente del Fed. Mañana, en México, reservas internacionales; en Estados Unidos, venta total de vehículos; en Europa, tasa de desempleo para octubre e inflación al consumidor para noviembre para Eurozona.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,551	-0.07%	-0.07%	28.35%	27.58%
En dólares	3,471	-0.11%	-0.11%	2.44%	38.89%
Dow Jones	47,289	-0.90%	-0.90%	11.15%	5.30%
S&P 500	6,813	-0.53%	-0.53%	15.83%	12.93%
Nasdaq	23,276	-0.38%	-0.38%	20.53%	21.11%
EuroStoxx 50	5,667	-0.01%	-0.01%	15.76%	17.96%
Hangseng	26,033	0.67%	0.67%	29.78%	34.03%
Nikkei	49,303	-1.89%	23.58%	23.58%	28.02%
Materias primas					
Oro	4,236.9	0.44%	0.44%	60.43%	59.46%
Plata	57.6	2.11%	2.11%	97.10%	87.83%
Cobre	518.9	0.06%	0.06%	28.86%	27.15%
Petróleo WTI	59.5	1.59%	1.59%	-17.07%	-12.53%
Dinero					
México 10a	8.62	2.21 pb.	2.21 pb.	-127.99 pb.	-127.99 pb.
Cete 28d	7.15	0 pb.	0 pb.	-415 pb.	-415 pb.
TIIE 28d	7.6907	8.04 pb.	8.04 pb.	-381.18 pb.	-381.18 pb.
EE. UU. 10a	4.09	7.71 pb.	7.71 pb.	21.12 pb.	21.12 pb.
Divisas					
USDMXN	18.31	0.07%	0.07%	-9.94%	-11.42%
EURUSD	1.16	0.09%	0.09%	12.11%	10.57%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	9.8	-3.57%	0.00%	-19.38%	-29.82%
VIX S&P 500	17.24	5.44%	5.44%	-0.63%	27.61%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Wall Street inicia diciembre con el pie izquierdo



Análisis

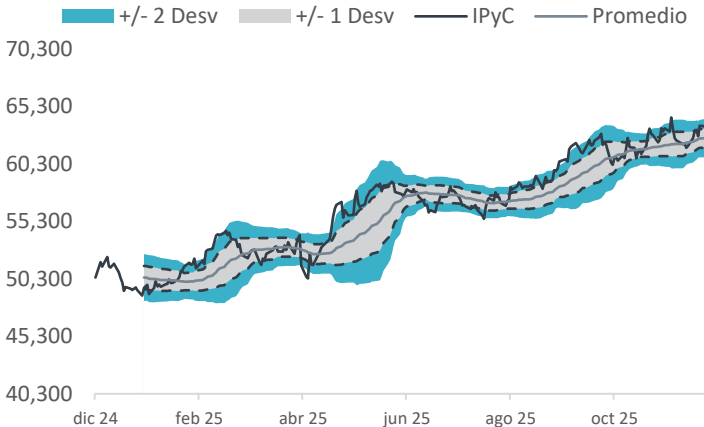
01 de diciembre de 2025

Emisoras S&P/BMV IPC								
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25	
GFNORTEO	175.90	0.5%	0.5%	31.3%	30.0%	186.57	136.00	175.0
FEMSAUBD	176.43	-0.1%	-0.1%	3.9%	3.2%	208.78	156.49	176.6
WALMEX*	61.20	-1.3%	-1.3%	11.9%	14.9%	66.18	50.94	62.0
AMXB	20.33	-3.2%	-3.2%	36.0%	33.7%	21.50	13.98	21.0
GMEXICOB	162.15	1.7%	1.7%	63.9%	65.0%	165.65	92.52	159.5
CEMEXCPO	19.35	-0.1%	-0.1%	65.7%	73.7%	19.37	10.31	19.4
BIMBOA	58.00	-0.3%	-0.3%	5.0%	-3.0%	67.70	49.20	58.2
GAPB	434.87	-2.6%	-2.6%	18.6%	15.9%	475.00	361.75	446.3
ASURB	552.21	-0.3%	-0.3%	8.7%	12.0%	677.19	518.17	553.6
AC*	186.81	0.0%	0.0%	8.1%	8.6%	220.22	171.92	186.8
KOFUBL	160.09	0.9%	0.9%	-1.2%	-0.6%	194.88	149.04	158.6
GCARSOA1	123.97	-0.7%	-0.7%	7.5%	1.8%	148.13	112.02	124.8
LACOMUBC	41.05	0.6%	0.6%	26.4%	26.3%	43.33	31.52	40.8
GFINBURO	43.81	1.0%	1.0%	1.0%	-8.7%	54.11	42.46	43.4
GRUMAB	315.12	-2.6%	-2.6%	-3.3%	-8.7%	393.28	310.15	323.6
OMAB	245.20	-0.1%	-0.1%	36.6%	54.9%	264.95	177.14	245.6
KIMBERA	39.90	2.4%	2.4%	35.7%	45.9%	39.90	28.85	39.0
VESTA*	56.26	-1.4%	-1.4%	5.7%	16.3%	57.57	45.69	57.1
BBAJIOO	48.35	0.7%	0.7%	15.8%	14.2%	52.26	41.88	48.0
PE&OLES*	821.24	6.3%	6.3%	208.5%	180.2%	829.60	272.05	772.8
ALFAA	14.81	2.1%	2.1%	19.2%	16.3%	15.37	12.24	14.5
ORBIA*	16.87	-0.8%	-0.8%	12.6%	-7.8%	19.46	11.73	17.0
ALSEA*	49.82	-0.7%	-0.7%	14.6%	10.6%	61.54	39.84	50.2
PINFRA*	246.00	-2.1%	-2.1%	39.3%	26.1%	256.29	176.65	251.4
GCC*	184.52	1.2%	1.2%	-1.0%	1.9%	219.78	155.99	182.3
TLEVICPO	9.96	-0.8%	-0.8%	44.1%	25.3%	11.21	6.62	10.0
Q*	180.94	-1.1%	-1.1%	3.2%	17.9%	234.68	157.04	183.0
CHDRAUIB	132.80	-0.7%	-0.7%	6.5%	1.0%	159.81	110.52	133.7
GENTERA*	43.17	0.2%	0.2%	77.7%	67.3%	50.72	23.56	43.1
CUERVO*	21.97	-0.3%	-0.3%	-6.2%	-16.1%	25.44	16.62	22.0
RA	135.29	-0.7%	-0.7%	15.6%	19.6%	164.87	116.45	136.3
BOLSAA	36.63	-3.1%	-3.1%	9.8%	14.6%	44.26	31.33	37.8
MEGACPO	52.02	0.1%	0.1%	53.4%	33.8%	62.46	35.35	52.0
LIVEPOLC1	99.99	-1.4%	-1.4%	0.9%	-1.9%	106.70	85.46	101.4
LABB	18.42	-2.0%	-2.0%	-26.7%	-32.2%	28.88	17.00	18.8

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

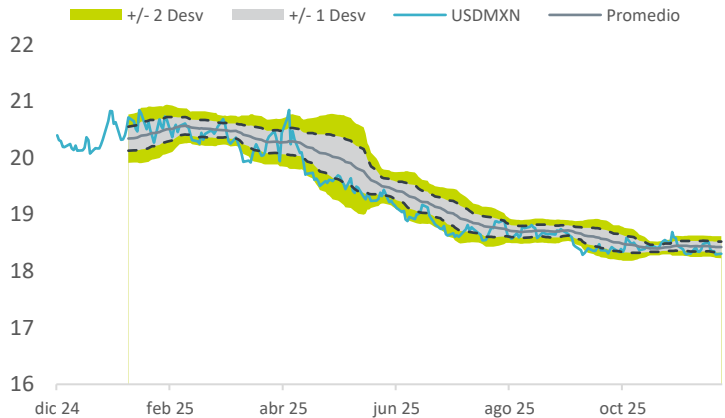
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



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

USDMXN



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

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.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

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

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@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 BURSÁTIL

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

