

La espera terminó: Fed recorta y Wall Street festeja

Análisis

10 de diciembre de 2025

RESUMEN

- Tras semanas de altas expectativas, el Fed realizó su último anuncio de política monetaria de este año. Tal y como era esperado, el organismo realizó un recorte de 25 puntos base, colocando la tasa en un rango de 3.50-3.75%; animados por ello, los principales índices accionarios en EE. UU. cerraron al alza. No obstante, el anuncio debe tomarse con cautela debido a su decisión dividida, de 9-3, y por las expectativas de que el ciclo de recortes disminuya su intensidad hacia 2026, sobre todo si consideramos que la inflación permanece aún lejos del objetivo del 2.0% fijado por el banco central estadounidense.
- Los sectores del S&P 500 que más influyeron en los movimientos del índice fueron: Consumo Discr. (+1.52%), Financiero (+1.13%) e Industrial (+1.84%).
- En materia corporativa, las acciones del gigante energético, GE Vernova, aumentaron 15.63% debido al anuncio de que sus ingresos para 2025 se acercaban a límites superiores a lo previsorio; además, duplicó su dividendo trimestral de 25 centavos de dólar por acción a 50 cts.
- En el mercado local, el IPC disminuyó 0.45% destacando los retrocesos de ORBIA (-3.32%), VESTA (-2.67%) y GCC (-2.45%).
- El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. baja, ligeramente, ante el anuncio del Fed y expectativas del mercado por más recortes en 2026.
- El peso mexicano experimentó una apreciación, mientras el índice dólar retrocedió ante el mayor apetito por riesgo de inversionistas.
- Por último, el precio del petróleo (WTI) aumenta, digiriendo un efecto doble: esperanza por un acuerdo de paz de la guerra entre Rusia y Ucrania y preocupaciones acerca de sobreoferta para el próximo año; el oro, por su parte, continúa con aumentos, superando los 4.200 dpo.

EL DETALLE

- En su conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, J. Powell, culpó al impacto de las tarifas por la alta inflación.
- Aunque el Fed prevé tan solo un recorte en su tasa de referencia para 2026, el mercado se coloca a favor de un pronóstico distinto con mayores recortes.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

- Mañana en México reporte económico regional de Banxico; en Estados Unidos, nuevas solicitudes de seguro de desempleo semanales; a nivel internacional, comentarios del presidente del Banco de Inglaterra, A. Bailey, además de datos de producción industrial en Japón, revisados.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,409	-0.45%	-0.29%	28.07%	23.42%
En dólares	3,491	-0.29%	0.44%	3.01%	#VALOR!
Dow Jones	48,058	1.05%	0.72%	12.96%	8.61%
S&P 500	6,887	0.67%	0.55%	17.09%	14.11%
Nasdaq	23,654	0.33%	1.23%	22.49%	20.15%
EuroStoxx 50	5,708	-0.18%	0.70%	16.59%	15.28%
Hangseng	25,541	0.42%	-1.23%	27.32%	25.75%
Nikkei	50,603	-0.10%	26.84%	26.84%	28.52%
Materias primas					
Oro	4,233.8	0.64%	0.37%	60.31%	56.95%
Plata	61.5	2.26%	9.01%	110.42%	90.12%
Cobre	532.4	1.59%	2.67%	32.22%	26.06%
Petróleo WTI	58.9	1.18%	0.67%	-17.82%	-14.07%
Dinero					
México 10a	8.87	0.93 pb.	0.93 pb.	-93.37 pb.	-93.37 pb.
Cete 28d	7.25	10 pb.	10 pb.	-405 pb.	-405 pb.
TIIE 28d	7.5097	1 pb.	-10.06 pb.	-399.28 pb.	-399.28 pb.
EE. UU. 10a	4.15	-3.71 pb.	13.75 pb.	27.16 pb.	27.16 pb.
Divisas					
USDMXN	18.17	-0.19%	-0.71%	-9.99%	-11.01%
EURUSD	1.17	0.55%	0.80%	12.91%	11.06%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	9.38	-0.41%	-4.29%	-22.85%	-28.44%
VIX S&P 500	15.77	-6.85%	-3.55%	-9.11%	11.21%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

La espera terminó: Fed recorta y Wall Street festeja

Análisis

10 de diciembre de 2025

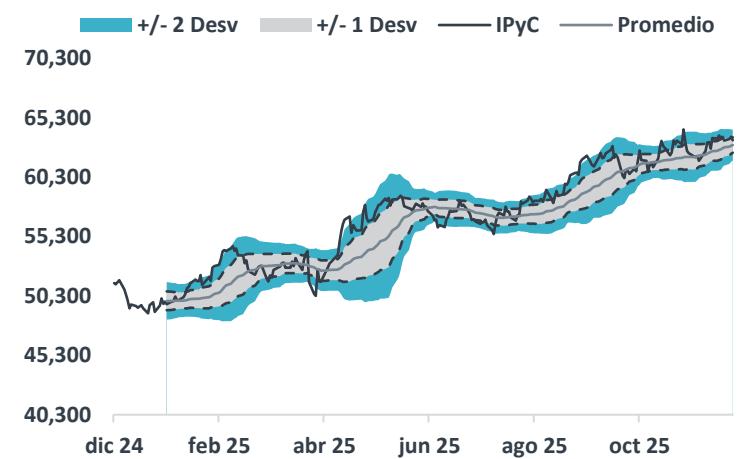
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	169.25	-0.8%	-3.3%	26.3%	21.7%	186.57	136.00
FEMSAUBD	186.87	-0.6%	5.8%	10.0%	8.9%	208.78	156.49
WALMEX*	58.57	-0.4%	-5.5%	7.1%	3.1%	66.18	50.94
AMXB	19.32	-0.2%	-8.0%	29.2%	27.2%	21.50	13.98
GMEXICOB	165.57	-0.8%	3.8%	67.4%	57.6%	167.32	92.52
CEMEXCPO	19.73	-1.1%	1.9%	68.9%	71.3%	20.04	10.31
BIMBOA	59.92	0.5%	3.0%	8.5%	3.6%	67.70	49.20
GAPB	440.71	0.8%	-1.2%	20.2%	11.8%	475.00	361.75
ASURB	559.68	0.4%	1.1%	10.2%	10.3%	677.19	518.17
AC*	187.62	-0.6%	0.5%	8.6%	4.3%	220.22	171.92
KOFUBL	166.89	0.2%	5.2%	3.0%	1.6%	194.88	149.04
GCARSOA1	119.54	-0.3%	-4.2%	3.7%	1.5%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.23	-0.9%	-1.4%	23.9%	18.8%	43.33	31.52
GFINBURO	43.28	-2.1%	-0.2%	-0.3%	-10.8%	54.11	42.46
GRUMAB	310.53	-0.7%	-4.0%	-4.7%	-10.0%	393.28	310.15
OMAB	233.27	0.3%	-5.0%	30.0%	26.1%	264.95	177.14
KIMBERA	37.89	-0.5%	-2.8%	28.9%	38.3%	39.90	28.85
VESTA*	56.44	-2.7%	-1.1%	6.1%	11.0%	57.99	45.69
BBAJOO	48.93	-1.9%	1.9%	17.2%	10.8%	52.26	41.88
PE&OLES*	783.58	0.3%	1.4%	194.4%	135.6%	829.60	272.05
ALFAA	15.79	-0.3%	8.9%	27.1%	21.9%	15.83	12.24
ORBIA*	16.31	-3.3%	-4.1%	8.9%	-11.4%	19.46	11.73
ALSEA*	50.89	-0.1%	1.4%	17.0%	8.3%	61.54	39.84
PINFRA*	259.09	-0.4%	3.1%	46.7%	37.7%	260.11	176.65
GCC*	190.12	-2.5%	4.3%	2.0%	2.0%	219.78	155.99
TLEVICPO	10.86	6.8%	8.2%	57.2%	41.2%	11.21	6.62
Q*	178.42	-1.0%	-2.5%	1.7%	3.1%	234.68	157.04
CHDRAUIB	128.02	-1.0%	-4.3%	2.6%	-3.5%	159.81	110.52
GENTERA*	44.50	0.7%	3.2%	83.1%	68.2%	50.72	23.56
CUERVO*	20.59	1.4%	-6.5%	-12.1%	-19.1%	25.44	16.62
RA	137.54	-1.2%	0.9%	17.5%	12.6%	164.87	116.45
BOLSAA	35.97	0.5%	-4.9%	7.8%	8.0%	44.26	31.33
MEGACPO	51.11	-0.7%	-1.6%	50.7%	39.8%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	99.99	0.0%	-1.4%	0.9%	-4.6%	106.70	85.46
LABB	19.03	1.5%	1.2%	-24.3%	-29.5%	28.88	17.00

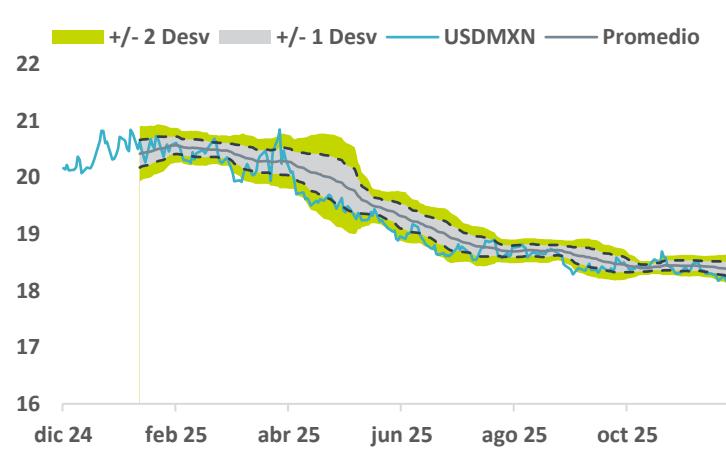
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



USDMXN



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 ilopezm@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

