

En tres minutos

Sube Wall Street y celebra navidad adelantada



Análisis

19 de diciembre de 2025

RESUMEN

- + Las preocupaciones en torno a la posible sobrevaluación del sector de inteligencia artificial se aminoraron, luego de los pronósticos fuertemente optimistas de la empresa de chips, Micron Technology, generando que los principales índices accionarios en Estados Unidos cerraran al alza. Se reavivan así las esperanzas con respecto al sector, mientras las ganancias de Micron llegaron a alcanzar un récord al alza de 7.4%, y las acciones de Nvidia subieron en 3.93%, causando un aumento en el índice de semiconductores SE de Filadelfia en 2.98%.
- + Los sectores del S&P 500 que más contribuyeron al alza fueron: Tecnologías de la Inf. (+2.03%), Financiero (+0.58%) e Industrial (+0.88%).
- + En materia corporativa, las acciones de la empresa de software, Oracle, escalaron 6.87%, luego de que firmaran un acuerdo con ByteDance, la empresa dueña de Tiktok, para crear una compañía conjunta en Estados Unidos con mayoría de inversión estadounidense.
- + En el mercado local, el IPC aumentó 0.25% destacando las ganancias de BMV (+8.33%), PEÑOLES (+8.31%) y GENTERA (+6.29%).
- + El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. aumenta, dado que ya no se descuentan con tanta certidumbre recortes por parte del Fed, luego de que la inflación se encuentra menguando, pero con posible distorsión por cierre.
- + El peso mexicano experimentó una ligera depreciación, mientras el índice dólar aumenta ante el menor apetito por riesgo de inversionistas.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) aumenta por tensiones sobre posible injerencia estadounidense en Venezuela; el oro, por su parte, continúa aumentando, superando los 4.300 dpo.

EL DETALLE

- + Los inversionistas se mostraron cómodos con el reporte de inflación de EE. UU., menor a lo esperado, aunque algunos analistas advirtieron sobre posible distorsión en datos por el cierre de gobierno de 43 días.
- + Continúa la expectativa del mercado a favor de que el Fed realizará cuando menos dos recortes en la tasa de referencia en 2026.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La próxima semana, IGAE en México, balanza comercial, inflación a primera quincena de diciembre y tasa de desempleo; en EE. UU., PIB (segunda revisión), consumo personal, ordenes de bienes durables, producción industrial, entre otros; en Japón, producción industrial; y PIB en Reino Unido.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,967	0.25%	0.58%	29.19%	29.87%
En dólares	3,553	0.21%	2.25%	47.22%	47.22%
Dow Jones	48,135	0.38%	0.88%	13.14%	13.68%
S&P 500	6,835	0.88%	-0.21%	16.20%	16.49%
Nasdaq	23,308	1.31%	-0.25%	20.70%	20.31%
EuroStoxx 50	5,760	0.32%	1.63%	17.65%	18.06%
Hangseng	25,691	0.75%	-0.65%	28.07%	30.06%
Nikkei	49,507	1.03%	0.00%	24.10%	27.92%
Materias primas					
Oro	4,354.0	0.33%	3.22%	64.86%	67.97%
Plata	66.8	3.49%	18.42%	128.59%	129.76%
Cobre	543.1	1.20%	4.73%	34.88%	35.08%
Petróleo WTI	56.7	0.91%	-3.23%	-21.00%	-18.95%
Dinero					
México 10a	8.74	0.69 pb.	0.69 pb.	-105.51 pb.	-105.51 pb.
Cete 28d	7.15	0 pb.	0 pb.	-265 pb.	-265 pb.
TIIE 28d	7.2584	-27.15 pb.	-35.19 pb.	-316.66 pb.	-316.66 pb.
EE. UU. 10a	4.15	2.54 pb.	13.39 pb.	-41.5 pb.	-41.5 pb.
Divisas					
USDMXN	18.03	0.17%	-1.46%	-11.40%	-12.68%
EURUSD	1.17	-0.10%	0.97%	13.10%	13.00%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	9.78	1.57%	-0.20%	-19.54%	-24.10%
VIX S&P 500	14.91	-11.62%	-8.81%	-14.06%	-38.11%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Sube Wall Street y celebra navidad adelantada



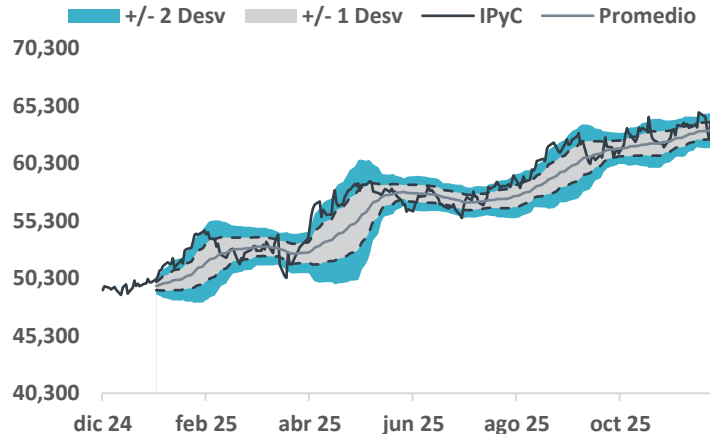
Análisis

19 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	183.99	-1.4%	5.1%	37.3%	30.7%	186.57	136.00	175.0
FEMSAUBD	170.80	0.1%	-3.3%	-0.9%	-10.3%	208.78	156.49	176.6
WALMEX*	56.66	-0.4%	-8.6%	3.2%	-5.7%	66.18	50.94	62.0
AMXB	18.74	0.0%	-10.8%	25.4%	15.1%	18.81	13.98	21.0
GMEXICOB	133.37	-1.3%	-16.4%	34.8%	27.6%	137.37	92.52	159.5
CEMEXCPO	17.15	-0.8%	-11.5%	46.8%	43.6%	17.63	10.31	19.4
BIMBOA	65.29	0.4%	12.3%	18.2%	-4.6%	67.70	49.20	58.2
GAPB	462.44	1.0%	3.6%	26.2%	33.4%	475.00	361.75	446.3
ASURB	620.78	1.1%	12.1%	16.1%	11.0%	677.19	518.17	553.6
AC*	186.85	0.0%	0.1%	8.2%	2.6%	220.22	171.92	186.8
KOFUBL	152.64	-1.0%	-3.8%	-5.8%	-12.9%	194.88	150.50	158.6
GCARSOA1	131.79	-0.6%	5.6%	14.3%	10.7%	148.13	112.02	124.8
LACOMUBC	42.78	-0.6%	4.8%	31.8%	8.7%	43.03	31.52	40.8
GFINBURO	52.25	0.1%	20.5%	20.4%	13.6%	54.11	43.13	43.4
GRUMAB	334.97	-1.1%	3.5%	2.8%	-8.3%	393.28	316.49	323.6
OMAB	247.50	0.8%	0.8%	37.9%	41.1%	264.95	177.14	245.6
KIMBERA	37.60	0.7%	-3.5%	27.9%	16.2%	38.03	28.85	39.0
VESTA*	48.76	-1.8%	-14.5%	-8.4%	-9.9%	57.56	45.69	57.1
BBAJIOO	48.07	0.3%	0.1%	15.1%	0.5%	52.26	41.88	48.0
PE&OLES*	713.85	-3.1%	-7.6%	168.2%	176.0%	798.54	272.05	772.8
SIGMAFA	15.71	3.4%	8.3%	26.5%	28.2%	15.83	12.24	14.5
ORBIA*	16.11	2.2%	-5.3%	7.5%	-15.9%	16.86	11.73	17.0
ALSEA*	58.37	0.3%	16.3%	34.2%	10.6%	58.37	39.84	50.2
PINFRA*	249.29	0.0%	-0.8%	41.1%	40.0%	251.42	176.65	251.4
GCC*	174.17	-0.7%	-4.4%	-6.6%	18.0%	219.78	164.45	182.3
TLEVICPO	9.93	-3.5%	-1.1%	43.7%	21.7%	10.98	6.62	10.0
Q*	161.61	0.0%	-11.7%	-7.9%	3.8%	234.68	161.60	183.0
CHDRAUIB	150.07	0.2%	12.2%	19.8%	0.7%	159.81	110.52	133.7
GENTERA*	48.96	-0.3%	13.6%	101.5%	120.7%	49.09	23.56	43.1
CUERVO*	21.09	0.5%	-4.3%	-10.0%	-34.8%	25.44	16.62	22.0
RA	152.32	0.4%	11.8%	30.1%	23.8%	160.72	116.45	136.3
BOLSAA	38.57	-0.4%	2.0%	15.6%	21.9%	44.26	31.33	37.8
MEGACPO	58.42	-1.1%	12.4%	72.3%	43.3%	59.36	35.35	52.0
LIVEPOLC1	93.49	-0.6%	-7.8%	-5.7%	-18.5%	106.70	89.87	101.4
LABB	19.78	0.0%	5.2%	-21.3%	-4.9%	28.88	19.78	18.8

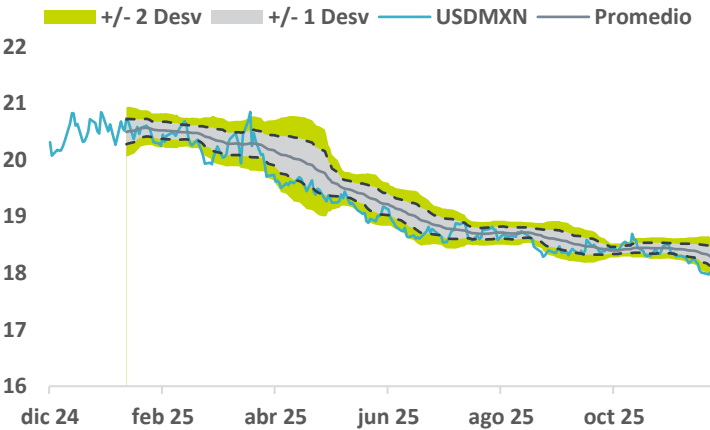
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

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

