

En tres minutos

Con un ojo en la IA y el otro en el Fed



Análisis

04 de diciembre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. cerraron con ligeras ganancias, mientras la atención se mantiene en la decisión de política monetaria que el Fed anunciará la próxima semana. Las apuestas por un recorte en la tasa continúan elevadas, a pesar de la disminución en las solicitudes de seguro por desempleo reportada hoy. Esta expectativa de recorte ha impulsado la reciente racha alcista, que logró atenuar las presiones derivadas del escepticismo sobre la rentabilidad y las altas valuaciones de las emisoras vinculadas al sector de inteligencia artificial durante el mes pasado.
- + Esta alza del S&P500 se ve desglosada de la siguiente manera: Tecnologías de la Información (0.43%), Salud (-0.73%) y Consumo Discrecional (-0.48%).
- + Se espera que Meta Platforms Inc., recorte de manera significativa los recursos destinados a construir el llamado metaverso, un proyecto que antes había presentado como el futuro de la compañía y la razón para cambiar su nombre.
- + En el mercado local, el IPC avanzó 0.18% destacando las alzas de: GCARSOA (2.34%), GENTERA (1.43%) y PINFRA (3.02%).
- + En el mercado de dinero en EE.UU., el bono a 10 años borró con el retroceso del día de ayer, con un alza de 3.5 pb y se ubicó en 4.10%.
- + El USDMXN se colocó en \$18.24 apreciándose marginalmente, mientras el índice dólar perdió terreno, operando por debajo de los 100 pts.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) continuó con su tendencia alcista, mientras el oro registró igualmente un alza de 0.18% cerrando en 4,207 dólares.

EL DETALLE

- + En México, durante el segundo trimestre de 2025, los puestos de trabajo remunerados registraron un crecimiento anual de 1.3%, mientras que las remuneraciones de los asalariados aumentaron 6.5%.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En México, mañana se publicará el índice de confianza del consumidor y encuesta de expectativas del sector privado de Citi. En EE.UU., el gasto e ingreso personal de septiembre, así como el índice de confianza del consumidor de la U. Michigan. En Europa, producción industrial en Francia y PIB 3T (tercera revisión) de la Eurozona

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,715	0.18%	0.19%	28.68%	24.32%
En dólares	3,494	0.41%	0.54%	3.11%	37.62%
Dow Jones	47,851	-0.07%	0.28%	12.47%	6.30%
S&P 500	6,857	0.11%	0.12%	16.59%	12.66%
Nasdaq	23,505	0.22%	0.60%	21.72%	19.10%
EuroStoxx 50	5,718	0.41%	0.88%	16.79%	16.24%
Hangseng	25,936	0.68%	0.30%	29.29%	31.37%
Nikkei	51,028	2.33%	27.91%	27.91%	29.53%
Materias primas					
Oro	4,207.0	0.18%	-0.27%	59.30%	58.53%
Plata	56.8	-1.85%	0.71%	94.40%	80.44%
Cobre	528.0	-0.54%	1.81%	31.12%	27.46%
Petróleo WTI	59.8	1.39%	2.08%	-16.66%	-12.80%
Dinero					
México 10a	8.56	2.99 pb.	2.99 pb.	-138.51 pb.	-138.51 pb.
Cete 28d	7.29	14 pb.	14 pb.	-401 pb.	-401 pb.
TIIE 28d	7.5299	-3.01 pb.	-8.04 pb.	-397.26 pb.	-397.26 pb.
EE. UU. 10a	4.10	3.48 pb.	8.49 pb.	21.9 pb.	21.9 pb.
Divisas					
USDMXN	18.24	0.01%	-0.33%	-9.42%	-10.75%
EURUSD	1.16	0.01%	0.41%	12.47%	10.00%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	9.58	-0.05%	-2.24%	-21.19%	-29.07%
VIX S&P 500	15.78	-1.87%	-3.49%	-9.05%	17.32%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Con un ojo en la IA y el otro en el Fed



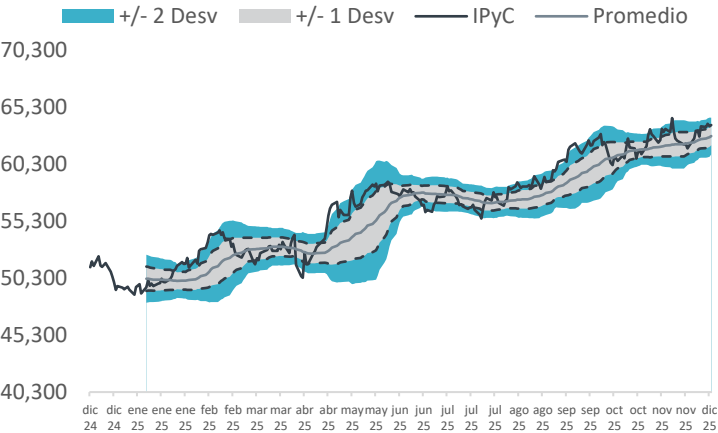
Análisis

04 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	174.81	-0.69%	-0.1%	30.5%	22.7%	186.57	136.00
FEMSAUBD	184.97	-0.8%	4.8%	8.9%	5.0%	208.78	156.49
WALMEX*	58.87	-1.6%	-5.0%	7.6%	5.4%	66.18	50.94
AMXB	19.87	0.3%	-5.4%	32.9%	29.6%	21.50	13.98
GMEXICOB	167.01	1.32%	4.7%	68.8%	59.0%	167.01	92.52
CEMEXCPO	19.98	0.7%	3.1%	71.1%	70.6%	19.98	10.31
BIMBOA	58.89	-0.91%	1.3%	6.6%	-0.1%	67.70	49.20
GAPB	417.80	-1.4%	-6.4%	14.0%	11.4%	475.00	361.75
ASURB	552.59	1.2%	-0.2%	8.8%	10.0%	677.19	518.17
AC*	187.74	1.5%	0.5%	8.7%	6.3%	220.22	171.92
KOFUBL	166.06	1.2%	4.7%	2.5%	-0.6%	194.88	149.04
GCARSOA1	125.65	2.34%	0.6%	9.0%	3.1%	148.13	112.02
LACOMUBC	41.37	-1.0%	1.3%	27.4%	27.7%	43.33	31.52
GFINBURO	44.23	1.1%	2.0%	1.9%	-7.7%	54.11	42.46
GRUMAB	314.30	0.4%	-2.9%	-3.6%	-8.6%	393.28	310.15
OMAB	233.37	-1.90%	-5.0%	30.0%	37.3%	264.95	177.14
KIMBERA	37.96	0.8%	-2.6%	29.1%	36.3%	39.90	28.85
VESTA*	56.95	-0.1%	-0.2%	7.0%	16.2%	57.57	45.69
BBAJIOO	48.75	-0.4%	1.5%	16.8%	12.2%	52.26	41.88
PE&OLES*	793.26	1.12%	2.7%	198.0%	162.5%	829.60	272.05
ALFAA	15.28	0.9%	5.4%	23.0%	13.8%	15.37	12.24
ORBIA*	17.28	1.0%	1.6%	15.4%	-3.5%	19.46	11.73
ALSEA*	50.71	1.68%	1.1%	16.6%	12.7%	61.54	39.84
PINFRA*	259.47	3.02%	3.2%	46.9%	41.2%	259.47	176.65
GCC*	192.68	-0.3%	5.7%	3.3%	4.3%	219.78	155.99
TLEVICPO	9.96	0.7%	-0.8%	44.1%	25.4%	11.21	6.62
Q*	178.54	2.9%	-2.4%	1.8%	7.5%	234.68	157.04
CHDRAUIB	128.74	-1.0%	-3.7%	3.2%	-1.9%	159.81	110.52
GENTERA*	44.09	1.43%	2.3%	81.4%	67.6%	50.72	23.56
CUERVO*	20.68	-4.7%	-6.1%	-11.7%	-17.9%	25.44	16.62
RA	137.69	0.2%	1.0%	17.6%	13.4%	164.87	116.45
BOLSAA	35.96	0.0%	-4.9%	7.8%	12.4%	44.26	31.33
MEGACPO	51.36	0.6%	-1.2%	51.5%	36.3%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	101.01	1.2%	-0.4%	1.9%	-1.4%	106.70	85.46
LABB	18.69	1.6%	-0.6%	-25.6%	-30.8%	28.88	17.00

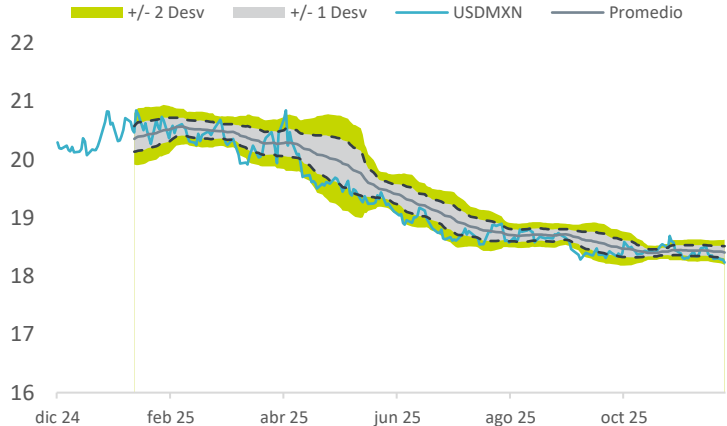
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

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

