

Clima de apertura

Nublado



Análisis

11 de diciembre de 2025

Perspectiva

+ Ante las altas incertidumbres en el sector tecnológico y las caídas en Oracle y Nvidia, prevemos una jornada a la baja. Los resultados de Oracle, menores a lo estimado, reavivaron dudas sobre si el fuerte gasto en infraestructura de IA generará retornos suficientes, reviviendo la volatilidad vista en noviembre. Estas preocupaciones podrían anular parcialmente los efectos positivos de la decisión del día de ayer del Fed de recorte su tasa en 25 puntos base.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta tras una jornada al alza impulsada por el recorte en tasas de ayer, mientras que se reaviva la preocupación sobre elevadas valuaciones tecnológicas luego de que Oracle compartiera ingresos por debajo de lo previsto e incrementara su previsión en gastos. En Europa los mercados operan de forma positiva, aunque el sector tecnológico se vio afectado, siguiendo la tendencia en EE.UU., el Eurostoxx 50 sube 0.67%, mientras que el Nikkei japonés cerró a la baja 0.9%. Por su parte, el índice dólar se deprecia, mientras que el peso mexicano presenta ajustes al alza ante el mayor apetito por riesgo. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE. UU. cae reflejando el anuncio del recorte en tasas, además que el Fed diera a conocer que comprará bonos de corto plazo para mantener amplio nivel de reservas. Los precios del petróleo WTI caen ante incertidumbre sobre un acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania, mientras que el oro cayó.

Al detalle

+ El día de ayer la Reserva Federal en los Estados Unidos recortó el rango objetivo para la tasa de fondos federales a 3.50-3.75%, en línea con lo previsto por el consenso y nosotros.

+ Las acciones de Oracle caen 13% previo a apertura ante resultados por debajo de expectativas, además de aumentar su pronóstico de gasto en \$15,000 millones de dólares, incrementando las preocupaciones sobre la rentabilidad de IA.

+ Fibra Mty anunció mejora en condiciones de crédito bilateral por \$300 mdd, extendiendo el plazo de 2029 hasta 2031 y una reducción de 10 pb en la sobretasa.

+ Grupo Televisa anunció que Fitch Ratings bajó sus calificaciones de largo plazo a "BB+" desde "BBB-" pero mantuvo la perspectiva estable.

+ Chedraui pagará segundo dividendo extraordinario por \$570 mdp a razón de \$0.59 por acción, a pagarse el próximo 18 de diciembre.

+ Rotoplas aprobó un reembolso de capital en efectivo a razón de \$0.125 en una sola exhibición el próximo 22 de diciembre.

+ Grupo Carso pagará la segunda exhibición de dividendo por \$0.75 por acción el próximo 19 de diciembre.

+ FIBRA Prologis adquirió tres propiedades de Prologis, en Monterrey, Toluca y Ciudad Juárez, por un total de \$67.1 mdd.

A seguir...

+ Hoy, publicación del reporte económico regional de Banxico en México; nuevas solicitudes de desempleo semanales en los Estados Unidos; comentarios del presidente del Banco de Inglaterra y publicación revisada de producción industrial de Japón.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,863.50 ↓	-0.41	12.54
Futuros Dow Jones	48,116.00 ↑	0.02	12.23
Futuros Nasdaq	25,635.75 ↓	-0.63	17.12
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,409.40 ↓	-0.45	29.84
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.15 ↓	-0.11	-12.87
EURUSD	1.17 ↑	0.32	13.32
USDJPY	155.26 ↓	-0.49	-1.23
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.12 ↓	-2.33	-44.6
Bono 10 años MX	8.83 ↓	-4.00	-161.1
TIIIE fondeo 1d	7.25 ↔	0.00	-295.0
Cetes 28d	7.25 ↔	0.00	-279.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,221.17 ↓	-0.18	60.84
Petróleo WTI	57.66 ↓	-1.37	-19.60
Cobre	534.15 ↑	1.25	32.66

Notas de Interés:

- ECO B×+: IGAE septiembre [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Consumo privado agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 08								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 25	■	Mda	322.21	367.87	n.d.
-		Fecha límite publicación creación de empleo formal total	Nov. 25	■	Miles		217.5	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.65	3.73	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.58	3.64	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.61	3.58	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 25	■	m/m%	1.80	1.30	n.d.
Mar. 09								
06:00	MX	Inflación general	Nov. 25	★	a/a%	3.80	3.57	n.d.
06:00		Inflación general	Nov. 25	★	m/m%	0.66	0.36	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Nov. 25	★	m/m%	0.19	0.29	n.d.
09:00		Reservas internacionales		■	Mmdd	250.45	250.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.25	7.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.20	7.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.55	7.44	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	2.26	7.63	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.82	8.66	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.30	4.72	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 25	■	a/a%		2.60	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.65	3.70	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.18	4.07	n.d.
01:00	MD	Balanza comercial- Alemania	Oct. 25	■	Mmdd	16.90	15.30	
17:50		Inflación al productor- Japón	Nov. 25	■	a/a%	2.70	2.70	-0.20
19:30	ME	Inflación al productor- China	Nov. 25	■	a/a%	-2.20	-2.10	-2.00
19:30		Inflación al consumidor - China	Nov. 25	★	a/a%	0.70	0.20	0.70
Mie. 10								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	5 Dic. 25	■	s/s%	4.80	-1.40	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	5 Dic. 25	■	Mdb	-1812.00	574.00	-1300.00
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.61	3.62	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	10 Dic. 25	★	%	3.75	4.00	3.75
04:55	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 11								
12:00	MX	Reporte económico regional- Banxico		■				
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	6 Dic. 25	★	Miles	236.00	191.00	220.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.69	n.d.
03:50	MD	Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Oct. 25	★	a/a%		1.50	n.d.
Vie. 12								
06:00	MX	Producción industrial	Oct. 25	■	a/a%		-2.40	n.d.
07:00	EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★				
07:30		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Nov. 25	★	a/a%		2.60	n.d.
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Nov. 25	★	a/a%		0.80	n.d.

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



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, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, 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

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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 BUSRÁTIL

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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

