

Análisis

17 de diciembre de 2025

Perspectiva

+Anticipamos que en la jornada se vayan terminando de asimilar los datos de empleo en los EE. UU. de la sesión previa y parte de la atención estará en los comentarios que realicen miembros del Fed respecto a la salud del mercado laboral, el nivel de inflación y el rumbo de la política monetaria. Todo ello, al tiempo que se está al pendiente de las cifras de inflación de mañana en los EE.UU., y de las decisiones de política monetaria por parte del BoE y Banxico.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. rebotan luego de tres jornadas a la baja, en una jornada tranquila donde se esperan comentarios de miembros del Fed. En Europa, los índices operan mixtos (Euro Stoxx 50 -0.1%; FTSE 100 +1.6%), mientras que en Asia los índices cerraron al alza, resaltando el avance de 1.8% de CSI 300 de China. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro rebota luego de dos sesiones a la baja, previo a que mañana se revele el índice de precios al consumidor. El USDMXN se deprecia pero se mantiene debajo de la barrera de los \$18.0, ante el reforzamiento del dólar, que sube 0.25%. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube ante las sanciones de EE. UU. contra Venezuela, esto luego de que en la jornada previa alcanzara mínimos desde inicios de 2021. Por último, el oro sube 0.55% hasta 4,325 dólares por onza.

Al detalle

+En Reino Unido se publicó el dato de inflación al consumidor al mes de noviembre, el cual se ubicó en 3.2% a/a, por debajo del esperado del consenso de 3.4% y mejor que el mes previo de 3.6%, alcanzando su nivel más bajo desde marzo.

+Warner Bros cae 1.8% después de que su junta directiva recomendara a los accionistas rechazar la oferta de adquisición de Paramount Skydance y se mantuvieran con la propuesta de Netflix.

+Circula en medios que Amazon y Open AI están en conversaciones para una posible inversión de USD\$10,000 millones y un acuerdo para usar sus chips de IA.

+General Mills sube 2.5% tras superar las expectativas del trimestre con utilidades ajustadas de USD\$1.10 por acción mientras que se esperaban USD\$1.03

+Sigma informó que ha implementado ciertas acciones para alinear su identidad corporativa, con un nuevo logo, web y clave de pizarra (SIGMAF A)

+Fibra PI informó la venta de 440 mil pies cuadrados en Ciudad Juárez por USD\$19.8 millones, estas propiedades formaban parte del portafolio de Terrafina.

+LaComer anunció la apertura de su primera tienda City Market en Baja California Sur, la cual requirió una inversión de MXN\$732 millones y genera 443 empleos.

A seguir...

+Hoy, en EE.UU. se esperan comentarios del presidente del Fed de Nueva York, y de Atlanta, así como inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales. Mañana será relevante el datos de inflación en EE.UU. y las decisiones de política monetaria de Banxico, Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,875.25 ↑	0.28	11.71
Futuros Dow Jones	48,258.00 ↑	0.26	12.56
Futuros Nasdaq	25,466.50 ↑	0.34	15.32
S&P/BMV IPC (cierra previo)	63,230.87 ↓	-1.70	29.47
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.98 ↑	0.04	-13.67
EURUSD	1.17 ↓	-0.11	13.33
USDJPY	155.48 ↑	0.49	-1.09
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.16 ↑	1.57	-40.8
Bono 10 años MX	8.86 ↓	-0.50	-157.7
TIIE fondeo 1d	7.28 ↔	0.00	-292.0
Cetes 28d	7.15 ↔	0.00	-289.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,325.87 ↑	0.55	64.83
Petróleo WTI	56.10 ↑	1.50	-21.78
Cobre	534.1 ↑	1.02	32.65

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación noviembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Consumo privado septiembre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 14								
20:00 ME		Producción industrial - China	Nov. 25	★	a/a%	4.80	4.90	5.00
20:00		Ventas minoristas - China	Nov. 25	★	a/a%	1.30	2.90	2.90
Lun. 15								
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
-		Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 25	■	a/a%	4.20	2.60	n.d.
07:30 EE. UU.		Índice de manufactura Empire	Dic. 25	■	m/m%	-3.90	18.70	10.50
08:30		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
09:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.63	3.65	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.50	3.58	n.d.
04:00 MD		Producción industrial- Eurozona	Oct. 25	■	m/m%	0.80	0.20	0.80
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Dic. 25	■	Puntos	49.70	48.70	n. d.
Mar. 16								
09:00 MX		Reservas internacionales	11 Dic. 2025	■	Mmdd	250.53	250.45	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.15	7.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.25	7.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.50	7.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.04	7.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.52	9.40	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	4.35	4.19	n.d.
07:15 EE. UU.		Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■				
07:30		Nóminas no agrícolas	Nov. 25	★	Miles	64.00	50.00	n.d.
07:30		Tasa de desempleo	Nov. 25	★	%	4.60	4.50	4.40
07:30		Ventas minoristas	Oct. 25	★	m/m%	0.00	0.20	0.30
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Dic. 25	★	Puntos	51.80	52.20	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Dic. 25	★	Puntos	52.90	54.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.63	3.65	n.d.
02:15 MD		Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Dic. 25	■	Puntos	50.60	47.80	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 25	■	Puntos	47.70	48.20	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 25	■	Puntos	49.20	49.60	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Dic. 25	■	Puntos	51.20	50.20	n. d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Oct. 25	■	Mmde	14.00	18.70	n.d.
17:50		Balanza comercial - Japón	Nov. 25	■	Mmdy	322.30	-231.80	59.90
Mie. 17								
- MX		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:00 EE. UU.		Aplicaciones de hipotecas	12 Dic. 25	■	s/s%	-3.80	4.80	n.d.
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Inventarios de petróleo	12 Dic. 25	★	Mdb	-1.82	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.61	n.d.	
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.71	n.d.	
01:00 MD		Inflación al consumidor - Reino Unido	Nov. 25	★	a/a%	3.20	3.60	3.40
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 25	★	a/a%	2.10	2.20	n.d.
Jue. 18								
06:00 MX		Ventas minoristas	Oct. 25	■	a/a%	3.30	n.d.	
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	18 Dic. 25	★	%	7.25	7.00	
07:30 EE. UU.		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Dic. 25	★	Miles	236.00	n.d.	
07:30		Inflación general	Nov. 25	★	a/a%	n.d.	3.10	
07:30		Inflación subyacente	Nov. 25	★	a/a%	n.d.	3.00	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	3.61	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	3.61	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%	1.18	n.d.	
06:00 MD		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	18 Dic. 25	★	%	4.00	3.75	
07:15		Anuncio de política monetaria Banco Central Europe	18 Dic. 25	★	%	2.00	2.00	
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Nov. 25	★	a/a%	3.00	2.90	
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	19 Dic. 25	★	%	0.50	0.75	
Vie. 19								
06:00 MX		Oferta y demanda agregada	3T25	■	a/a%	0.30	n.d.	
09:00 EE. UU.		Venta de casas existentes	Nov. 25	★	m/m%	1.20	1.10	
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 25	★	Puntos	53.30	n.d.	
09:00 MD		Confianza al consumidor- Eurozona (P)	Dic. 25	■	%	-14.20	n.d.	

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

Clima de apertura



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



Clima de apertura



Aviso legal y directorio Grupo Financiero Bx+

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.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

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 bmontes@veformas.com

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano 55 56251500 x 31709 llopezm@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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

