

Perspectiva

+Para la jornada de hoy se anticipa que uno de los principales catalizadores siga siendo la expectativa de un Fed más acomodaticia. En este contexto, un detonador clave serán los datos de gasto e ingreso personal, que el Fed utiliza para evaluar la trayectoria de la inflación en su versión subyacente, que excluye alimentos y energía, el cual impactará en la probabilidad de recorte en la tasa de fondos federales para el próximo año. La estacionalidad de fin de año, una resiliencia mostrada por parte de la economía estadounidense, junto con la expectativa de un recorte del Fed, ha contribuido a disipar el escepticismo y la preocupación que habían presionado a los mercados a la baja por las valuaciones de la IA y la falta de visibilidad tras la falta de datos derivada del cierre de gobierno estadounidense durante el mes pasado

+Los futuros de los índices estadounidenses operan al alza, intentando prolongar la racha positiva de días previos. El S&P 500 busca cerrar por primera vez con dos semanas positivas seguidas desde el mes de octubre. En el mercado de dinero estadounidense, los bonos del tesoro extendieron las pérdidas, con el rendimiento a 10 años aumentando en dos puntos base, hasta 4.11%, para llevar así, las tasas alrededor de 10 puntos base por encima en lo que va de la semana. El índice dólar (-0.01%) se mantiene marginalmente a la baja. Por su parte, el USDMXN se aprecia, al igual que otras monedas emergentes, reflejando un mayor apetito por riesgo en los mercados o, en su defecto, una menor cautela en la sesión. Los precios del crudo inician la sesión ligeramente a la baja, mientras que el oro, por su parte, opera con ganancias.

Al detalle

+En México, disminuyó 1.6 puntos la confianza del consumidor en noviembre de 2025, respecto al mes previo para situarse en 44.2 puntos

+Netflix Inc. acordó comprar Warner Bros. Discovery Inc. en una combinación histórica, uniendo al principal servicio mundial de streaming de pago con uno de los estudios de Hollywood antiguos.

+GAP (Grupo Aeroportuario del Pacífico) reportó en noviembre un decremento en el tráfico de pasajeros de 2.0% a/a, los pasajeros internacionales cayeron 10.8% a/a.

+ Herdez anunció la aprobación de la venta del 25% de las acciones representativas del capital social de McCormick de México

+ Vesta anunció tres nuevos contratos de arrendamiento por un total de más de 550 mil pies cuadrados.

+ Volaris reportó un factor de ocupación en noviembre de 85%, los pasajeros incrementaron 5.0% a/a impulsados por el incremento de 9.7% internacional.

A seguir...

+En México, el día de hoy la encuesta de expectativas al sector privado por parte de Citi, la próxima semana la inflación para noviembre, la producción industrial y la fabricación de vehículos. En EE.UU., el día de hoy 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.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,873.25 ↑	0.09	12.70
Futuros Dow Jones	47,861.00 ↓	-0.11	11.63
Futuros Nasdaq	25,667.25 ↑	0.17	17.27
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,714.86 ↑	0.18	30.46
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.19 ↓	-0.24	-12.66
EURUSD	1.17 ↑	0.07	12.54
USDJPY	155.14 ↑	0.03	-1.31
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.11 ↑	1.56	-45.5
Bono 10 años MX	8.57 ↑	0.10	-187.1
TIIE fondeo 1d	7.24 ↔	0.00	-296.0

Cetes 28d	7.29 ↔	0.00	-275.0
-----------	--------	------	--------

Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,233.34 ↑	0.61	61.30
Petróleo WTI	59.60 ↓	-0.12	-16.90
Cobre	534.9 ↑	1.09	32.84

Notas de Interés:

- ECO B×+: Reporte Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q noviembre [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE septiembre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 05								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Nov. 25	■	Puntos		46.1	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
09:00	EE. UU.	Gasto personal	Sep. 25	★	m/m%		0.3	n.d.
09:00		Ingreso personal	Sep. 25	★	m/m%		0.3	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Dec. 25	★	Puntos		51	52
01:45	MD	Producción industrial- Francia	Oct. 25	■	m/m%		0.8	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (T)	3T25	★	a/a%		1.4	1.4
Dom. 07								
17:50	MD	PIB- Japón (F)	3T25	■	t/t a n.%		-0.40	-0.50
17:50		Balanza comercial- Japón	Oct. 25	■	Mmdy		236.06	93.60
-	ME	Balanza comercial- China	Nov. 25	★	Mmdd		90.07	103.72
-		Reservas internacionales- China	Nov. 25	★	Mmdd		3343.34	3358.00
Lun. 08								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 25	■	Mda		367.87	n.d.
-		Fecha límite publicación creación de empleo formal	Nov. 25	■	Miles	▲	217.50	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.73	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.64	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.58	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 25	■	m/m%		1.30	n.d.
Mar. 09								
06:00	MX	Inflación general	Nov. 25	★	a/a%		3.57	n.d.
06:00		Inflación general	Nov. 25	★	m/m%		0.36	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Nov. 25	★	m/m%		0.29	n.d.
09:00		Reservas internacionales		■	Mmdd		250.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.44	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.63	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.66	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.72	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 25	■	a/a%		2.60	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.70	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.07	n.d.
01:00	MD	Balanza comercial- Alemania	Oct. 25	■	Mmdd		15.30	
17:50		Inflación al productor- Japón	Nov. 25	■	a/a%		2.70	-0.20
19:30	ME	Inflación al productor- China	Nov. 25	■	a/a%		-2.10	-2.00
19:30		Inflación al consumidor - China	Nov. 25	★	a/a%		0.20	0.70
Mie. 10								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	5 Dic. 25	■	s/s%		-1.40	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	5 Dic. 25	■	Mdb		574.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.62	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	10 Dic. 25	★	%		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		n.d.	n.d.
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 (I)	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](http://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	smendozap@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,  
Aldalía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

