

Clima de apertura

Despejado



Análisis

05 de diciembre de 2025

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

X @AyEVaporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

| Día y hora | País o Región | Indicador | Diciembre | | | | |
|----------------|---------------|---|------------|---------|----------|--------------|----------|
| | | | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior |
| 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 an.% | -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. |

*/Bloomberg

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

Market Movers

P: Preliminar

MD: Mercados Desarrollados

Alto

R: Revisión del dato preliminar

ME: Mercados Emergentes

Medio

F: Final

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 señalalarán 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 smendoza@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

