

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

19 de diciembre de 2025

### Perspectiva

+ Para la jornada de hoy se anticipa que los principales catalizadores sigan siendo la reciente alza del Banco de Japón, que llevó su tasa de referencia al nivel más alto en casi tres décadas; la expectativa de un Fed más acomodaticio, respaldada por una inflación en EE.UU. en mínimos de cuatro años y señales de enfriamiento laboral, el escenario ideal para futuros recortes; y el renovado optimismo del sector tecnológico, especialmente en inteligencia artificial, que ve en menores costos de financiamiento un impulso clave para sostener su (acelerado) ritmo de expansión. Se trata de una jornada con escasos datos económicos, y anuncios, salvo el vencimiento récord de \$7.1 billones en opciones este viernes, el mayor en la historia del mercado estadounidense marcando el inicio del bajo volumen y movimiento característico de la próxima semana.

+ Los futuros de los índices estadounidenses operan al alza, prolongando el optimismo con el que cerraron la jornada previa. El S&P 500 busca extender la mayor ganancia del año registrada ayer. En el mercado global de renta fija, los rendimientos suben globalmente tras el incremento de tasas del Banco de Japón; en particular, los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años avanza 2 puntos base, hasta 4.15%. El índice dólar (+0.15%) avanza ligeramente. Por su parte, el USDMXN se deprecia, al igual que otras monedas emergentes, reflejando un menor apetito por riesgo en los mercados, impulsada por los fuertes movimientos en el mercado global de dinero tras la decisión del Banco de Japón. Los precios del crudo inician la sesión ligeramente al alza, mientras que el oro, por su parte, opera con pérdidas.

### Al detalle

+ El día de ayer, Banxico recortó la tasa objetivo en 25 pb a 7.00% (decisión 4-1, con disenso de Jonathan Heath) y señaló que evaluará el momento para posibles ajustes adicionales según la trayectoria de la inflación.

+ En México, durante el tercer trimestre de 2025, con cifras desestacionalizadas, la Oferta global de bienes y servicios (igual a la Demanda global) incrementó 0.7 %, en términos reales, respecto al trimestre previo.

+ Oracle sube cerca de 5% en la preapertura después de que TikTok acordara vender sus operaciones en Estados Unidos a una nueva empresa conjunta con Silver Lake.

+ Viva y Volaris anunciaron la creación de un nuevo Grupo Mexicano de Aerolíneas, bajo una estructura de sociedad controladora, pero mantendrán las identidades, marcas y operaciones.

+ OMA aprobó el Programa Maestro de Desarrollo con un plan de inversión por 1MXN\$6,005 millones de pesos para sus 13 aeropuertos, por el periodo 2026-2030

### A seguir...

+ En EE.UU., el día de hoy las ventas de casas existentes durante el mes de noviembre, así como el índice de confianza del consumidor de la U. Michigan final para el mismo mes. En Europa, la confianza al consumidor preliminar del mes de diciembre para la Eurozona.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,834.50 ↑	0.06	11.05
Futuros Dow Jones	47,993.00 ↑	0.01	11.94
Futuros Nasdaq	25,306.75 ↑	0.18	14.59
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,807.32 ↑	2.05	30.65
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.01 ↑	0.09	-13.51
EURUSD	1.17 ↓	-0.05	13.15
USDJPY	157.37 ↑	1.17	0.11
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.15 ↑	2.93	-41.8
Bono 10 años MX	8.74 ↔	0.00	-169.9
TIIIE fondeo 1d	7.25 ↔	0.00	-295.0
Cetes 28d	7.15 ↔	0.00	-289.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,330.97 ↓	-0.04	65.02
Petróleo WTI	56.53 ↑	0.68	-21.18
Cobre	542.5 ↑	1.09	34.73

### Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación noviembre [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Consumo privado septiembre [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*
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.
Lun. 22								
06:00	MX	IGAE	Oct. 25	★	a/a%		0.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.96	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.44	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.56	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.50	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.49	n.d.
-		Inicios de casas	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	1.60
-		Permisos de construcción	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	1.50
-		Gasto en construcción	Sep. 25	★	m/m%		0.20	0.00
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	3T25	★	a/a%		1.30	n.d.
Mar. 23								
06:00	MX	Balanza comercial	Nov. 25	★	Mmdd		606.10	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Dic. 25	★	a/a%		3.99	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Dic. 25	★	q/q%		0.24	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Dic. 25	★	q/q%		0.17	n.d.
09:00		Reservas internacionales	19 Dic. 2025	■	Mmdd		250.53	n.d.
07:30	EE. UU.	PIB (S)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	3.20
07:30		Consumo Personal (S)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (S)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	2.60
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 25	★	m/m%		0.50	-1.40
08:15		Producción Industrial	Nov. 25	★	m/m%		0.10	0.10
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Dic. 25	■	Puntos		-15.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conferenc	Dic. 25	★	Puntos		88.70	91.70
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.46	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.56	n.d.
-		Inicios de casas	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	1.60
-		Permisos de construcción (F)	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	1.50
-		Permisos de construcción (F)	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	1.50
-		Gasto en construcción	Oct. 25	★	m/m%		0.20	0.00
Mier. 24								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Nov. 25	■	%		2.61	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Dic. 2025	■	s/s%		-3.80	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Dic. 2025	★	Miles		n.d.	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	19 Dic. 2025	★	Mdb		-1.27	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.78	n.d.
Jue. 25								
17:50	MD	Ventas minoristas - Japón	Nov. 25	■	a/a%		1.70	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Nov. 25	■	m/m%		1.50	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

