

En tres minutos

Wall Street rebota por expectativa del Fed



Análisis

2 de diciembre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. repuntaron este martes, ante el incremento en el apetito por riesgo que también impulsó el rebote del precio del Bitcoin, que recuperó el precio de 92,000 dólares por unidad. El sentimiento del mercado sigue apoyado por la expectativa de un recorte en la tasa de interés por parte del Fed en la reunión del 9-10 de diciembre, mientras se esperan datos del PCE al final de la semana.
- + Los sectores del S&P 500 que apoyaron el avance del índice fueron: Tec de la Información (+0.84%), Industrial (+0.87%) y Serv. De Comunicación (+0.37%).
- + En materia corporativa, las acciones de Boeing subieron 10.15% luego de que el director general, Jay Malave, alentó las expectativas del mercado de aumento de demanda de sus aviones para 2026.
- + En el mercado local, el IPC subió 0.42% destacando los avances de: FEMSA (+5.04%), BIMBO (+4.55%) y BBAJIO (+3.14%).
- + El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. permaneció estable con apenas 0.2 pb hasta 4.08%.
- + El USDMXN se colocó en \$18.28 apreciándose cerca de 2 cts, mientras el índice dólar retrocedió marginalmente 0.06%.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) cerró en \$58.61 dpb, bajando 1.20% ante las preocupaciones de un exceso de oferta y la incertidumbre de un acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania, mientras el oro bajó 0.5% hasta los \$4,210 dólares por onza.

EL DETALLE

- + La OCDE proyectó un crecimiento de 0.7% a/a en 2025 para México, seguido de una expansión de 1.2% hacia 2026. Argumentando que la inversión tenga una recuperación gradual.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana en México se publicarán datos de inversión fija bruta y consumo privado a septiembre; en EE.UU. Se esperan datos de empleo ADP, producción industrial e PMI –ISM Servicios.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,820.61	0.42%	0.35%	28.90%	26.59%
En dólares	3,490	0.44%	0.41%	2.98%	39.62%
Dow Jones	47,474	0.39%	-0.51%	11.59%	6.01%
S&P 500	6,829	0.25%	-0.29%	16.11%	12.94%
Nasdaq	23,414	0.59%	0.21%	21.25%	20.66%
EuroStoxx 50	5,686	0.33%	0.32%	16.14%	17.32%
Hangseng	26,095	0.24%	0.91%	30.09%	33.48%
Nikkei	49,303	0.00%	23.58%	23.58%	25.62%
Materias primas					
Oro	4,195.4	-1.04%	-0.54%	58.86%	59.22%
Plata	58.3	-0.26%	3.22%	99.25%	91.35%
Cobre	516.6	-1.03%	-0.39%	28.29%	26.75%
Petróleo WTI	58.6	-1.28%	0.02%	-18.35%	-14.01%
Dinero					
México 10a	8.58	-4.11 pb.	-4.11 pb.	-132.11 pb.	-132.11 pb.
Cete 28d	7.29	14 pb.	14 pb.	-401 pb.	-401 pb.
TIIE 28d	7.5801	-11.06 pb.	-3.02 pb.	-392.24 pb.	-392.24 pb.
EE. UU. 10a	4.09	0.19 pb.	7.52 pb.	20.93 pb.	20.93 pb.
Divisas					
USDMXN	18.29	-0.09%	-0.04%	-9.90%	-11.53%
EURUSD	1.16	0.11%	0.22%	12.26%	10.72%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	9.5	-3.14%	-3.06%	-21.91%	-30.99%
VIX S&P 500	16.59	-3.77%	1.47%	-4.38%	24.36%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Wall Street rebota por expectativa del Fed



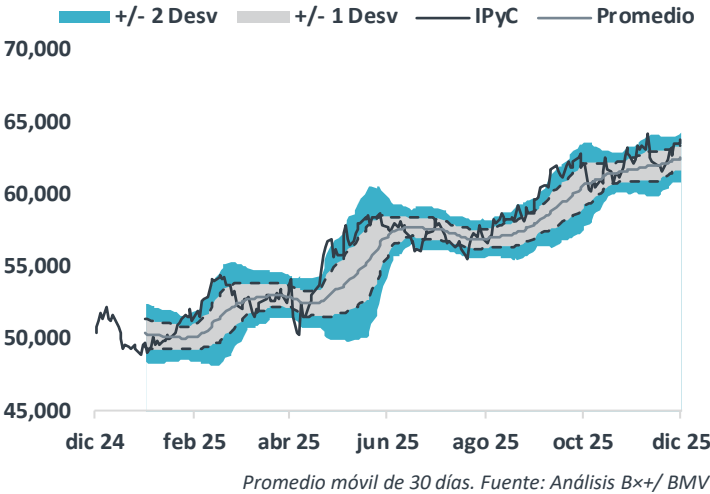
Análisis

2 de diciembre de 2025

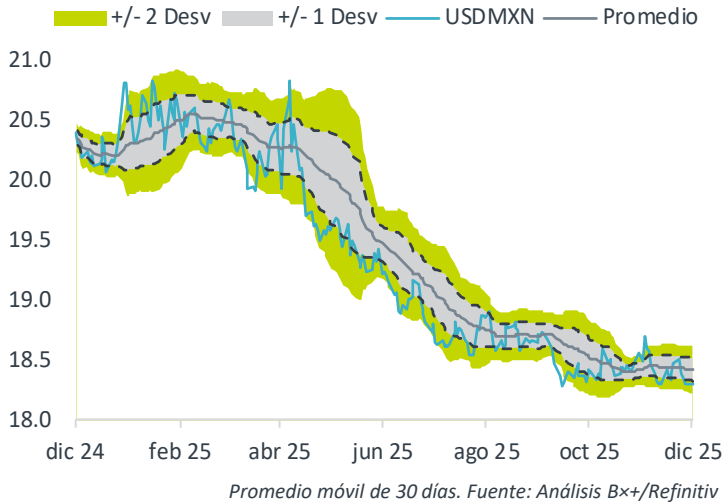
Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	177.27	0.8%	1.3%	32.3%	29.2%	186.57	136.00
FEMSAUBD	185.32	5.0%	5.0%	9.1%	8.4%	208.78	156.49
WALMEX*	60.74	-0.8%	-2.0%	11.0%	13.5%	66.18	50.94
AMXB	20.45	0.6%	-2.7%	36.8%	34.5%	21.50	13.98
GMEXICOB	161.95	-0.1%	1.5%	63.7%	58.9%	165.65	92.52
CEMEXCPO	19.61	1.3%	1.2%	67.9%	68.8%	19.61	10.31
BIMBOA	60.64	4.6%	4.3%	9.8%	-0.2%	67.70	49.20
GAPB	426.14	-2.0%	-4.5%	16.3%	14.8%	475.00	361.75
ASURB	553.55	0.2%	0.0%	9.0%	11.9%	677.19	518.17
AC*	189.19	1.3%	1.3%	9.5%	10.0%	220.22	171.92
KOFUBL	162.16	1.3%	2.2%	0.1%	-1.5%	194.88	149.04
GCARSOA1	122.95	-0.8%	-1.5%	6.7%	-3.8%	148.13	112.02
LACOMUBC	41.35	0.7%	1.3%	27.4%	27.2%	43.33	31.52
GFINBURO	44.10	0.7%	1.7%	1.6%	-9.7%	54.11	42.46
GRUMAB	314.94	-0.1%	-2.7%	-3.4%	-8.0%	393.28	310.15
OMAB	241.87	-1.4%	-1.5%	34.8%	51.4%	264.95	177.14
KIMBERA	38.18	-4.3%	-2.1%	29.9%	37.3%	39.90	28.85
VESTA*	57.00	1.3%	-0.1%	7.1%	17.1%	57.57	45.69
BBAJIOO	48.94	3.1%	1.9%	17.2%	14.1%	52.26	41.88
PE&OLES*	788.36	-4.0%	2.0%	196.2%	163.6%	829.60	272.05
ALFAA	15.19	2.6%	4.8%	22.3%	14.6%	15.37	12.24
ORBIA*	16.93	0.4%	-0.5%	13.0%	-8.9%	19.46	11.73
ALSEA*	50.81	2.0%	1.3%	16.8%	15.0%	61.54	39.84
PINFRA*	251.74	2.3%	0.1%	42.5%	32.7%	256.29	176.65
GCC*	187.49	1.6%	2.9%	0.6%	3.4%	219.78	155.99
TLEVICPO	9.88	-0.8%	-1.6%	43.0%	23.0%	11.21	6.62
Q*	175.97	-2.7%	-3.8%	0.3%	12.1%	234.68	157.04
CHDRAUIB	130.16	-2.0%	-2.7%	4.3%	-1.6%	159.81	110.52
GENTERA*	43.24	0.2%	0.3%	77.9%	67.9%	50.72	23.56
CUERVO*	21.54	-2.0%	-2.2%	-8.1%	-17.7%	25.44	16.62
RA	138.00	2.0%	1.3%	17.9%	15.4%	164.87	116.45
BOLSAA	35.71	-2.5%	-5.6%	7.0%	12.4%	44.26	31.33
MEGACPO	51.02	-1.9%	-1.8%	50.5%	31.8%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	98.98	-1.0%	-2.4%	-0.2%	-2.6%	106.70	85.46
LABB	18.47	0.3%	-1.8%	-26.5%	-30.9%	28.88	17.00

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



USDMXN



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

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@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 BURSÁTIL

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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

