

En tres minutos

La IA muestra tensiones, mercados igual avanzan



Análisis

11 de diciembre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices de EE. UU. cerraron al alza y el S&P500 volvió a marcar máximo histórico, impulsado por la recuperación del apetito por riesgo. No obstante, las grandes tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial permanecieron bajo presión tras el reporte de Oracle, que reavivó las dudas sobre la rentabilidad del fuerte gasto en ese frente. Ese ajuste favoreció una rotación hacia emisoras pertenecientes a sectores tradicionales, mientras la percepción general es que la economía estadounidense mantiene fundamentos sólidos dejado entrever por los ajustes en cuanto a las previsiones por parte del Fed en su anuncio del día de ayer.
- + Esta alza del S&P500 se ve desglosada de la siguiente manera: Tecnologías de la Información (-0.54%), Servicios de la Comunicación (-1.01%) y Salud (0.95%).
- + Las acciones de Oracle cayeron en las primeras operaciones luego de que la empresa reportó un fuerte aumento en el gasto en centros de datos de IA y otro equipo, desembolsos crecientes que están tardando más en traducirse en ingresos de nube de lo que los inversionistas quisieran.
- + En el mercado local, el IPC avanzó 2.05% destacando las alzas de los grupos aeroportuarios: ASUR (3.58%), OMAB (5.03%) y GAP (6.09%).
- + En el mercado de dinero en EE.UU., el bono a 10 años se mantuvo, registrando una marginal alza de 0.98 pb para ubicarse en 4.16%.
- + El USDMXN se colocó en \$18.05, apreciándose marginalmente mientras el índice dólar perdió terreno, operando por debajo de los 99 pts.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) revirtió su tendencia alcista, mientras el oro registró un alza de 0.18% cerrando en 4,207 dólares.

EL DETALLE

- + Las solicitudes iniciales de desempleo en EE.UU. aumentaron en 44 mil, a 236 mil, marcando su mayor alza semanal desde el inicio de la pandemia.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

En México, mañana se publicará el indicador mensual de actividad industrial. En EE.UU., hablarán los presidentes de la Fed de Cleveland y Philadelphia. En Europa, la inflación para el mes de noviembre tanto de Francia como de Alemania.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	64,712	2.05%	1.75%	30.70%	26.18%
En dólares	3,585	3.00%	3.15%	5.79%	39.81%
Dow Jones	48,704	1.34%	2.07%	14.48%	10.32%
S&P 500	6,901	0.21%	0.76%	17.33%	13.43%
Nasdaq	23,594	-0.25%	0.98%	22.18%	17.76%
EuroStoxx 50	5,754	0.80%	1.51%	17.52%	16.02%
Hangseng	25,531	-0.04%	-1.27%	27.27%	26.67%
Nikkei	50,149	-0.90%	25.70%	25.70%	25.85%
Materias primas					
Oro	4,279.2	1.97%	1.44%	62.03%	56.53%
Plata	63.6	5.31%	12.65%	117.44%	95.27%
Cobre	540.9	2.53%	4.31%	34.34%	28.36%
Petróleo WTI	57.9	-0.92%	-1.08%	-19.24%	-17.60%
Dinero					
México 10a	8.87	-0.1 pb.	-0.1 pb.	-93.5 pb.	-93.5 pb.
Cete 28d	7.25	10 pb.	10 pb.	-405 pb.	-405 pb.
TIIE 28d	7.5097	0 pb.	-10.06 pb.	-399.28 pb.	-399.28 pb.
EE. UU. 10a	4.16	0.98 pb.	14.34 pb.	27.75 pb.	27.75 pb.
Divisas					
USDMXN	18.05	0.00%	-1.33%	-9.73%	-12.00%
EURUSD	1.17	0.01%	1.22%	13.38%	12.14%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	8.99	-4.15%	-8.27%	-26.05%	-31.04%
VIX S&P 500	14.85	-5.83%	-9.17%	-14.41%	9.35%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

La IA muestra tensiones, mercados igual avanzan



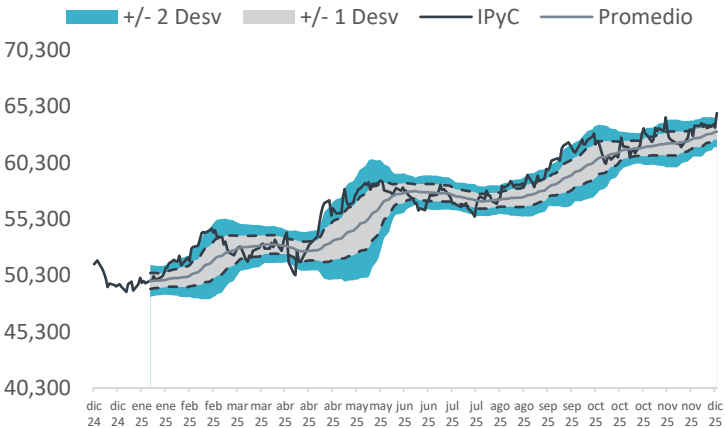
Análisis

11 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	175.03	3.42%	0.0%	30.6%	25.1%	186.57	136.00
FEMSAUBD	185.43	-0.8%	5.0%	9.2%	8.0%	208.78	156.49
WALMEX*	59.30	1.2%	-4.3%	8.4%	4.2%	66.18	50.94
AMXB	19.30	-0.1%	-8.1%	29.1%	26.0%	21.50	13.98
GMEXICOB	172.54	4.21%	8.2%	74.4%	63.1%	172.54	92.52
CEMEXCPO	20.11	1.9%	3.8%	72.2%	80.8%	20.11	10.31
BIMBOA	59.72	-0.33%	2.7%	8.1%	2.2%	67.70	49.20
GAPB	467.57	6.1%	4.8%	27.6%	22.1%	475.00	361.75
ASURB	579.74	3.6%	4.7%	14.1%	14.0%	677.19	518.17
AC*	194.06	3.4%	3.9%	12.3%	5.6%	220.22	171.92
KOFUBL	167.37	0.3%	5.5%	3.3%	2.3%	194.88	149.04
GCARSOA1	121.13	1.33%	-3.0%	5.1%	3.8%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.96	1.8%	0.3%	26.2%	20.6%	43.33	31.52
GFINBURO	43.83	1.3%	1.1%	1.0%	-9.2%	54.11	42.46
GRUMAB	313.23	0.9%	-3.2%	-3.9%	-11.9%	393.28	310.15
OMAB	245.00	5.03%	-0.2%	36.5%	33.3%	264.95	177.14
KIMBERA	38.82	2.5%	-0.4%	32.0%	38.6%	39.90	28.85
VESTA*	56.33	-0.2%	-1.3%	5.9%	11.8%	57.99	45.69
BBAJIOO	50.05	2.3%	4.2%	19.9%	13.3%	52.26	41.88
PE&OLES*	802.56	2.42%	3.9%	201.5%	139.5%	829.60	272.05
ALFAA	15.71	-0.5%	8.3%	26.5%	23.0%	15.83	12.24
ORBIA*	17.08	4.7%	0.4%	14.0%	-5.1%	19.46	11.73
ALSEA*	50.95	0.12%	1.6%	17.2%	10.6%	61.54	39.84
PINFRA*	265.06	2.30%	5.4%	50.1%	42.3%	265.06	176.65
GCC*	190.69	0.3%	4.6%	2.3%	2.8%	219.78	155.99
TLEVICPO	10.92	0.6%	8.8%	58.0%	42.2%	11.21	6.62
Q*	177.60	-0.5%	-2.9%	1.2%	3.0%	234.68	157.04
CHDRAUIB	128.68	0.5%	-3.8%	3.2%	-1.9%	159.81	110.52
GENTERA*	45.30	1.80%	5.1%	86.4%	71.7%	50.72	23.56
CUERVO*	20.50	-0.4%	-6.9%	-12.5%	-20.5%	25.44	16.62
RA	142.27	3.4%	4.4%	21.5%	17.1%	164.87	116.45
BOLSAA	37.33	3.8%	-1.3%	11.9%	10.5%	44.26	31.33
MEGACPO	51.95	1.6%	0.0%	53.2%	39.7%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	100.88	0.9%	-0.5%	1.8%	-2.2%	106.70	85.46
LABB	18.77	-1.4%	-0.2%	-25.3%	-31.3%	28.88	17.00

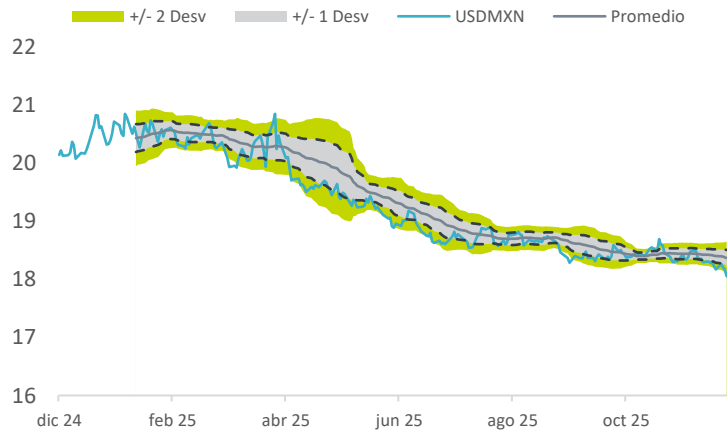
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Refinitiv



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

