

Perspectiva

+ Las preocupaciones acerca de un incremento considerable en la oferta de petróleo se despertaron a raíz de los comentarios del presidente Trump, quien comentó que las autoridades interinas venezolanas entregarían hasta 50 millones de barriles de petróleo diarios a EE. UU. Aunque los mercados han ignorado en buena medida los riesgos geopolíticos globales, crecientes tensiones ponen a prueba la resistencia de los mercados en apenas una semana del inicio de 2026, por lo que podemos esperar una jornada con los principales futuros estadounidenses a la baja. Con respecto a otras noticias, en México se publicó el dato de inflación para diciembre, moderándose en 3.69%, lo que, junto con la publicación de las minutas de Banxico del día de hoy, podrían darse pistas sobre futuras decisiones del Banco central.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. presentan caídas, a raíz de la incertidumbre en Venezuela y tensiones geopolíticas, además de que los inversionistas se mantienen cautelosos frente al informe de nóminas agrícolas de mañana. En Europa, los mercados siguen la tendencia mencionada (El Euro Stoxx 50 cae en 0.3%), por preocupaciones geopolíticas y las cifras de inflación en la Eurozona de ayer, al igual que en Asia (Nikkei japonés disminuyendo en 1.63%). El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. aumenta ante incertidumbre, y a medida que los inversionistas esperan la decisión judicial en los EE. UU. sobre la legalidad de poderes del Ejecutivo para imponer aranceles de emergencia. El USDMXN continúa con apreciación, manteniéndose por debajo del piso de los \$18.00, mientras que el dólar se debilita frente a otras monedas. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube ante los comentarios del presidente Trump sobre la entrega de hasta 50 millones de barriles de petróleo por parte de Venezuela al país norteamericano; mientras que el oro baja continuando la caída de ayer que rompió una racha de tres sesiones al alza.

Al detalle

+ En México se publicaron la inflación general y subyacente para diciembre, marcando 3.69 (menor a esperado de 3.8) y 4.33% (en comparación con el 4.43% en noviembre), respectivamente, apuntando una moderación en los precios.

+ Las acciones de empresas de defensa como Lockheed Martin (+8%) y Northrop Grumman (+8.5%) avanzan debido a la solicitud del presidente estadounidense, D. Trump, de incrementar el presupuesto de defensa.

+ Digital Applied avanza 5% previo a la apertura luego de presentar su reporte trimestral con cifras mejores a las esperadas, con ingresos de \$127 millones de dólares.

+ Las acciones de Constellation Brands suben cerca de 2% luego de su reporte trimestral con utilidades de USD\$3.06 por acción e ingresos \$2,220 millones de dólares, superando las expectativas del mercado.

+ Alphabet superó a Apple en capitalización de mercado por primera vez desde 2019, convirtiéndose en la segunda empresa más grande de EE. UU.

+ OMA reportó un aumento de 6.9% a/a en el tráfico de pasajeros al mes de diciembre, cerrando el 2025 con un incremento de 8.5% a/a.

A seguir...

+ Hoy, en México, la publicación de minutas de Banxico; en China, inflación al consumidor y al productor. Mañana, en EE. UU., nóminas agrícolas, tasa de desempleo, y salarios nominales para diciembre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6.954,00 ↓	-0,13	12,99
Futuros Dow Jones	49.078,00 ↓	-0,33	14,47
Futuros Nasdaq	25.788,75 ↓	-0,19	16,78
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64.871,70 ↓	-0,23	32,83
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17,97 ↓	-0,06	-13,73
EURUSD	1,17 ↑	0,01	12,77
USDJPY	156,69 ↓	-0,04	-0,32
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4,16 ↑	1,58	-40,6
Bono 10 años MX	8,56 ↓	-0,10	-188,0
TIIE fondeo 1d	6,99 ↔	0,00	-321,0
Cetes 28d	7,07 ↔	0,00	-297,0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4.431,68 ↓	-0,56	68,86
Petróleo WTI	56,83 ↑	1,50	-20,76
Cobre	585,6 ↓	-0,08	45,44

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación noviembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Consumo privado septiembre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Enero									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Sab. 03									
	09:15 EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★					
	13:30	Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★					
Dom. 04									
	18:30 MD	Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Dic. 25	■	Puntos		49.70		n. d.
	12:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★					
Lun. 05									
	09:00 EE. UU.	ISM Manufactura	Dic. 25	★	Puntos	47.90	48.2		48.3
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.54	3.57		n. d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.47	3.50		n. d.
	-	Venta total de vehículos	Dic. 25	■	Mda		15.60		15.7
Mar. 06									
	06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Dic. 25	■	Mda	154.40	148.36		n. d.
	06:00	Confianza del consumidor	Dic. 25	■	Puntos	44.70	44.2		n. d.
	09:00	Reservas internacionales	2 Ene. 2026	■	Mmdd	251.83	2521.30		n. d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.07	7.07		n. d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.15	7.24		n. d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.26	7.37		n. d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.44	7.55		n. d.
	11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.29	9.27		n. d.
	11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.17	4.35		n. d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
	-	Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 25	■	a/a%		4.20		n. d.
	07:00 EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
	09:00	Índice PMI Servicios (F)	Dic. 25	★	Puntos	52.50	52.90		52.90
	10:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.56	3.58		n. d.
	01:45 MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Dic. 25	★	a/a%	0.70	0.80		0.70
	07:00	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Dic. 25	★	a/a%	2.20	2.60		2.20
	- ME	Reservas internacionales- China	Dic. 25	★	Mmdd		3346.30		n. d.
Mie. 07									
	06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	2 Ene. 2026	■	s/s%	-10.00	-5		n. d.
	07:15	Creación de empleo privado ADP	Dic. 25	★	Miles	41.00	-32		47
	09:00	ISM Servicios	Dic. 25	★	Puntos	54.40	52.6		52.4
	09:00	Órdenes a fábricas	Oct. 25	■	m/m%	-1.30	0.20		-1.10
	09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 25	■	m/m%	-2.20	-2.20		-2.20
	10:30	Inventarios de petróleo	2 Ene. 2026	★	Mdb	-3.83	-1.93		-1.00
	10:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.51	3.54		n. d.
	04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (E)	Dic. 25	★	a/a%	2.00	2.10		2.00
Jue. 08									
	06:00 MX	Inflación general	Dic. 25	★	a/a%	3.69	3.80		3.75
	06:00	Inflación general	Dic. 25	★	m/m%	0.28	0.66		0.33
	06:00	Inflación subyacente	Dic. 25	★	m/m%	0.41	0.19		0.42
	09:00	Minutas política monetaria Banxico		★					
	07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	3 Ene. 2026	★	Miles	208.00	199		212.00
	07:30	Balanza comercial (retrasado)	Oct. 25	★	Mmdd	29.50	-52.80		-58.50
	10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.59		n. d.
	10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.58		n. d.
	04:00 MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Dic. 25	■	%	-13.10	-14.60		n. d.
	04:00	Inflación al productor- Eurozona	Dic. 25	■	a/a%	-1.70	-0.5		-1.70
	04:00	Tasa de desempleo- Eurozona (P)	Dic. 25	★	a/a%	6.30	6.4		6.4
	19:30 ME	Inflación al productor- China	Dic. 25	■	a/a%		-2.20		-2.10
	19:30	Inflación al consumidor - China	Dic. 25	★	a/a%		0.70		0.80
Vie. 09									
	06:00 MX	Producción industrial	Nov. 25	■	a/a%		-0.40		n. d.
	06:00	Producción de vehículos- AMIA	Dic. 25	■	Mda		322.21		n. d.
	07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Dic. 25	★	Miles		64.00		55.00
	07:30	Tasa de desempleo	Dic. 25	★	%		4.60		4.50
	07:30	Salarios nominales	Dic. 25	★	a/a%		3.50		3.60
	07:30	Inicios de casas	Oct. 25	★	m/m%		n. d.		1.40
	07:30	Permisos de construcción (F)	Oct. 25	★	m/m%		n. d.		1.40
	09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ene. 25	★	Puntos		52.9		53.5
	12:35	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
	01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Nov. 25	■	m/m%		1.80		-0.50
	01:45	Producción industrial- Francia	Nov. 25	■	m/m%		0.2		-0.20

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

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, 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

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,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

