

Perspectiva

+Prevedemos la continuidad de la cautela en los mercados financieros, poniendo la atención a los reportes corporativos correspondientes al 4T25, en donde el sector financiero ha cobrado relevancia esta semana y se busca mayor claridad sobre la propuesta del presidente D. Trump de poner un límite en la tasa de interés de las tarjetas de crédito. Por otro lado, el mercado sigue pendiente de buscar apoderarse de Groenlandia y la reacción de los países europeos. Asimismo, el petróleo continúa presionado luego de que altos mandos de Irán comentaran que estarían dispuestos a responder si hubiera un ataque al país. Finalmente, se incorporaron esta mañana una lectura mixta de indicadores económicos en los EE. UU. (ventas minoristas sólidas y aumento en inflación al productor).

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. continúan con la tendencia negativa de la sesión previa, ante crecientes preocupaciones por el sector financiero. En Europa, los mercados operan mixtos (El Euro Stoxx 50 cae -0.2%), principalmente con la atención puesta a noticias relacionadas con Groenlandia. Mientras que en Asia, los índices cerraron mayormente al alza, destacando el avance de 1.5% del Nikkei japonés. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. baja a 4.16%, luego de los datos de inflación al consumidor y al productor de las últimas jornadas, y ante una mayor demanda por activos seguros. El USDMXN se ubica en \$17.82 cerca de mínimos no vistos desde julio de 2024, mientras el índice dólar retrocede 0.1% ante las ganancias en el euro, la libra y el yen. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI avanza a un máximo de tres meses, mientras el oro sube a nuevos máximos históricos.

Al detalle

+ En EE.UU. se publicó la inflación al productor al mes de noviembre, en una tasa de 3.0% a/a acelerándose respecto al 2.8% del mes de octubre. A tasa mensual fue de 0.3% m/m a noviembre.

+ Las ventas minoristas en EE.UU. crecieron 0.6% m/m en noviembre, superando el 0.5% previsto y rebotando desde el -0.1% anterior.

+ Wells Fargo cae 2.5% antes de la apertura tras reportar ingresos por debajo de lo esperado para el 4T25, reportando ingresos de USD\$21,290 millones.

+ Bank of America retrocede 1.8% pese a presentar resultados mejores a lo esperado, reportando utilidades de USD\$0.98 por acción mientras que el estimado era USD\$0.96 por acción.

+ Trip.com cae en pre mercado 13% después de que circulara en medios que reguladores chinos están investigando el sitio web.

+ Netflix sube 2.0% después de anunciar que está preparando una oferta de USD\$72 mil millones por Warner Bros, Discovery y HBO Max.

+ Terrafina anunció la amortización de la totalidad de sus notas senior en circulación con tasa de 4.962% y vencimiento en 2029.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., se esperan comentarios de miembros del Fed como los presidentes del Fed de Philadelphia, Minneapolis y Nueva York, inventarios de petróleo y ventas de casas nuevas.

| Mercados | | | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario | Puntos Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Futuros S&P 500 | 6,973.25 ↓ | -0.41 | 13.30 |
| Futuros Dow Jones | 49,247.00 ↓ | -0.33 | 14.87 |
| Futuros Nasdaq | 25,766.75 ↓ | -0.54 | 16.68 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 66,337.42 ↓ | -0.61 | 35.83 |
| Cambiario | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 17.82 ↓ | -0.05 | -14.43 |
| EURUSD | 1.16 ↑ | 0.04 | 12.49 |
| USDJPY | 158.63 ↓ | -0.32 | 0.91 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.16 ↓ | -1.97 | -41.0 |
| Bono 10 años MX | 8.68 ↑ | 1.90 | -175.8 |
| TIIIE fondeo 1d | 7.00 ↔ | 0.00 | -320.0 |
| Cetes 28d | 6.99 ↔ | 0.00 | -305.0 |
| Materias primas | Dólares Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 4,633.93 ↑ | 1.03 | 76.56 |
| Petróleo WTI | 61.80 ↑ | 1.06 | -13.83 |
| Cobre | 604.1 ↑ | 0.42 | 50.03 |

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación diciembre MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Econorumbo enero [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

| Enero | | | | | | | | |
|----------------|---------------|----------------------------------------------------|-------------|---------|--------|--------------|----------|----------------------|
| Día y hora | País o Región | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| Lun. 12 | | | | | | | | |
| - | MX | Fecha límite publicación creación de empleo form | Dic. 25 | ■ | Miles | -320.70 | 48.60 | n.d. |
| 10:30 | EE. UU. | Subasta tasa nominal | 3a | ■ | % | 3.61 | 3.61 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 3.49 | 3.48 | n.d. |
| 11:30 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | |
| 11:45 | | Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto) | | ★ | | | | |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | 10a | ■ | % | 4.17 | 4.18 | n.d. |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 3.57 | 3.54 | n.d. |
| 17:00 | | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto) | | ★ | | | | |
| 17:50 | MD | Balanza comercial- Japón | Nov. 25 | ■ | Mmdy | 625.30 | 98.30 | 518.80 |
| Mar. 13 | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | Reservas internacionales | 9 Ene. 2026 | ■ | Mmdd | 252.56 | 251.83 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | 6.99 | 7.07 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 7.13 | 7.15 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 7.19 | 7.26 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 2a | ■ | % | 7.89 | 7.98 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 5a | ■ | % | 8.62 | 8.82 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa real | 10 | ■ | % | 4.36 | 4.69 | n.d. |
| - | | Salarios nominales | Dic. 25 | ■ | a/a% | - | 7.20 | n.d. |
| 07:15 | EE. UU. | | | | | | | |
| 07:30 | | Inflación general | Dic. 25 | ★ | a/a% | 2.70 | 2.70 | 2.70 |
| 07:30 | | Inflación subyacente | Dic. 25 | ★ | a/a% | 2.60 | 2.60 | 2.60 |
| 09:00 | | Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto) | | ★ | | | | |
| 09:00 | | Venta de casas nuevas | Oct. 25 | ★ | m/m% | 3.80 | -10.60 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 6s | ■ | % | 3.58 | 3.56 | n.d. |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | 30a | ■ | % | 4.83 | 4.77 | n.d. |
| 13:00 | | Balanza presupuesto federal | Dic. 25 | ★ | Mmdd | -144.70 | -86.70 | n.d. |
| 15:00 | | Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto) | | ★ | | | | |
| - | | Permisos de construcción | Oct. 25 | ★ | m/m% | -0.30 | -0.20 | n.d. |
| - | ME | Balanza comercial- China | Dic. 25 | ★ | Mmdd | 114.14 | 111.68 | 114.05 |
| Mie. 14 | | | | | | | | |
| 06:00 | EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 9 Ene. 26 | ■ | s/s% | 28.50 | 0.30 | n.d. |
| 07:30 | | Inflación al productor | Nov. 25 | ■ | a/a% | 3.00 | n.d. | n.d. |
| 07:30 | | Inflación al productor | Oct. 25 | ■ | a/a% | 2.80 | -3.30 | n.d. |
| 07:30 | | Ventas minoristas | Nov. 25 | ★ | m/m% | 0.50 | 0.00 | 0.40 |
| 09:00 | | Balanza cuenta corriente | 3T25 | ■ | Mmdd | -226.40 | -251.30 | n.d. |
| 09:00 | | Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto) | | ★ | | | | |
| 09:00 | | Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto) | | ★ | | | | |
| 09:00 | | Venta de casas existentes | Dic. 25 | ★ | m/m% | | 4.13 | 4.23 |
| 09:30 | | Inventarios de petróleo | 9 Ene. 26 | ■ | Mdb | | -3832.00 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | | 3.51 | n.d. |
| 11:00 | | Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto) | | ★ | | | | |
| 11:00 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | |
| 13:00 | | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto) | | ★ | | | | |
| - | | Venta de casas nuevas | Nov. 25 | ★ | m/m% | | n.d. | n.d. |
| Jue. 15 | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Inversión fija bruta | Oct. 25 | ■ | a/a% | | 6.70 | -3.90 |
| 06:00 | | Consumo privado | Oct. 25 | ■ | a/a% | | 3.60 | n.d. |
| 07:30 | EE. UU. | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 10 Ene. 26 | ★ | Miles | | 208.00 | n.d. |
| 07:30 | | Índice de manufactura Empire | Dic. 25 | ■ | m/m% | | -3.90 | 1.00 |
| 07:30 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | |
| 08:15 | | Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto) | | ★ | | | | |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 3.55 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 3.54 | n.d. |
| 07:00 | | Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto) | | ★ | | | | |
| 01:00 | MD | Producción Industrial -Reino Unido | Nov. 25 | ★ | a/a% | | 1.10 | 0.10 |
| 01:45 | | Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (I | Dic. 25 | ★ | a/a% | | 0.70 | 0.70 |
| 04:00 | | Producción industrial- Eurozona | Nov. 25 | ■ | m/m% | | 0.80 | 0.50 |
| Vie. 16 | | | | | | | | |
| 08:15 | EE. UU. | Producción Industrial | Dic. 25 | ★ | m/m% | | 0.20 | 0.20 |
| 10:00 | | Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto) | | ★ | | | | |
| 14:30 | | Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto) | | ★ | | | | |
| 01:00 | MD | Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania | Dic. 25 | ★ | a/a% | | 2.00 | 2.00 |

*/ 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 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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

