

Perspectiva

+ Aunque los índices accionarios retrocedieron ayer por caídas en las “7 magníficas”, hoy muestran recuperación apoyada en resultados récord en utilidades de TSMC. Se asimilan reportes del sector financiero, afectado por temores regulatorios (límite al cobro de intereses en tarjetas de crédito), mientras el contexto geopolítico sigue atento a Irán, aunque con menor riesgo de intervención de EE.UU. Además, el presidente Trump anunció aranceles del 25% a semiconductores, excluyendo chips estratégicos. Con estos factores, anticipamos una jornada con cambios mixtos, ligeramente al alza motivada por confianza renovada en el sector inteligencia artificial.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan de forma mixta, aunque con una confianza renovada en el sector inteligencia artificial luego de resultados récord de la fabricante de semiconductores TSMC. En Europa, la confianza renovada del sector tecnológico impulsó al Eurostoxx 50 a un nuevo récord. En Asia, el Nikkei retrocedió 0.9% tras su máximo histórico, afectado por ventas en acciones de chips y de inteligencia artificial. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. aumenta, luego de que el dato de solicitudes semanales de desempleo bajara sorpresivamente, calmando expectativas de recorte en tasas del Fed. El USDMXN se mantiene prácticamente sin cambios, mientras que el índice dólar aumenta sostenido por altas expectativas de tasas en EE. UU. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI retrocede; mientras que el oro corrige de máximos históricos ante menor incertidumbre, con reducción en probabilidad de que EE. UU. intervenga en Irán.

Al detalle

+ La Bolsa Mexicana de Valores alcanzó un nuevo máximo histórico en 67,403 puntos, acumulando un rendimiento de 34.9% en un año.

+ Morgan Stanley avanza 1% tras reportar cifras mejores a esperado, con utilidades de USD\$2.68 por acción e ingresos de \$17,890 millones de dólares.

+ Goldman Sachs retrocede pese a superar expectativas del mercado en su reporte trimestral, presentando ingresos de \$13,450 millones de dólares y utilidades de USD\$14.01 por acción.

+ Black Rock aumenta 2% luego de superar expectativas del consenso en su reporte trimestral, con utilidades de USD\$13.16 por acción.

+ Taiwan Semiconductors sube 5.7% tras cifras récord en su reporte, aumentando en 35% utilidades ante demanda de chips para IA.

+ Fibra Inn reportó contracción de 8.2% a/a en ingresos por hospedaje al mes de diciembre, cerrando el 4T25 con disminución de 7.3% a/a en el mismo rubro.

+ Fibra Prologis colocó \$500 millones de dólares en notas senior no garantizadas, con vencimiento a 12 años y tasa de interés de 5.625%.

+ Axtel informó sobre canje de títulos de CPOs a partir del 23 de enero.

A seguir...

+ Hoy, en EE. UU, comentarios de miembros del Fed; mañana, producción industrial en EE. UU., e igualmente comentarios de miembros del Fed; y, en Europa, inflación armonizada para Alemania.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,991.75 ↑	0.37	13.60
Futuros Dow Jones	49,314.00 ↓	-0.09	15.02
Futuros Nasdaq	25,846.00 ↑	0.84	17.03
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,403.08 ↑	1.61	38.01
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.79 ↓	0.00	-14.58
EURUSD	1.16 ↓	-0.17	12.27
USDJPY	158.59 ↑	0.08	0.88
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.14 ↑	0.79	-42.9
Bono 10 años MX	8.65 ↔	0.00	-179.0
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	4,612.64 ↓	-0.30	75.75
Petróleo WTI	59.34 ↓	-4.32	-17.26
Cobre	599.3 ↓	-1.03	48.84

Notas de Interés:

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

@AyEVaporMas



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 formal total	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%	4.35	4.13	4.23
09:30		Inventarios de petróleo	9 Ene. 26	■	Mdb	3391.00	-3832.00	-1682.00
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.56	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)		★				
Jue. 15								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Oct. 25	■	a/a%	-5.50	6.70	-3.90
06:00		Consumo privado	Oct. 25	■	a/a%	4.20	3.60	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Ene. 26	★	Miles	198	208.00	n.d.
07:30		Índice de manufactura Empire	Dic. 25	■	m/m%	7.70	-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.
11:40		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
12:30		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★				
01:00	MD	Producción Industrial -Reino Unido	Nov. 25	★	a/a%	1.10	1.10	0.20
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Dic. 25	★	a/a%	0.70	0.70	0.70
04:00		Producción industrial- Eurozona	Nov. 25	■	m/m%	0.70	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 (F)	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 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

