

Perspectiva

+Este martes se perfila a ser una sesión donde predomine un sentimiento mixto a positivo. Por un lado, hoy inicia la reunión de dos días de la Reserva Federal, la cual se espera que mantenga sin cambios la tasa de referencia, y se siguen evaluando, las perspectivas sobre el futuro liderazgo del Fed. Asimismo, el riesgo de un nuevo cierre del gobierno federal y las disputas comerciales (el presidente Trump amenazó con aranceles de 25% a Corea del Sur) mantienen la incertidumbre. Por otro lado, todo lo mencionado parece ser contrapesado por un buen inicio de la temporada de reportes, destacando que el miércoles reportarán Meta, Microsoft y Tesla.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma mixta, los futuros del S&P 500 y Nasdaq suben tras utilidades por parte de empresas de gran capitalización. Por otro lado, las aseguradoras presentan caídas derivado de una propuesta de pago de Medicare Advantage del gobierno de Trump. Hasta el momento han reportado 102 empresas, de las cuales el 79.7% superaron expectativas. En Europa los mercados están al alza (Euro Stoxx +0.4%), resaltamos la fortaleza del sector bancario, y en Asia los índices cerraron mixtos (NIKKEI japonés +0.8%). El oro avanza 1.5%, continuando con un rally al alza. El petróleo también se fortalece. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro suben, en parte a la espera del anuncio por parte del Fed y en parte siguiendo la presión en bonos japoneses. En este contexto, el tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$17.29-17.36, mientras que el índice dólar cae 0.45%.

Al detalle

+American Airlines (+3%) presentó una guía optimista para 2026, estimando utilidades USD\$2.0 por acción y una expectativa de crecimiento de entre 7%-10% en ingresos para el primer trimestre del 2026.

+General Motors superó las expectativas del consenso y emitió un panorama favorable para 2026, reportando utilidades de USD\$2.51 por acción es ingresos de USD\$45,290 millones de dólares. Asimismo, presentó un programa de recompra de acciones por USD\$6,000 millones de dólares.

+Las aseguradoras de salud caen después de que el gobierno estadounidense propusiera un plan para mantener estables las tarifas de Medicare Advantage en 2027, así Humana cae 13%, CVS Health -9.5% y UnitedHealth Group -8.5%.

+Grupo Bimbo buscará amortizar 80 millones de Certificados Bursátiles con clave Bimbo16 , cuyo valor de amortización está pendiente por calcular.

+Regional presentó sus resultados al 4T25, con un incremento de 7.8% a/a en cartera total, y una expansión de 7.3% a/a en utilidad neta, así, terminó el 2025 con un aumento de 1.5% a/a en utilidad anual.

+Planigrupo reportó un incremento de 0.3% a/a en ingresos totales, pero una disminución de 1.2% en EBITDA consolidado en el 4T25.

A seguir...

+Hoy, el dato de balanza comercial en México y en EE.UU índice de confianza del consumido y el índice de actividad manufacturera de Richmond.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,998.50	↑	0.25	13.71
Futuros Dow Jones	49,303.00	↓	-0.53	15.00
Futuros Nasdaq	26,014.25	↑	0.64	17.80
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,706.03	↑	0.75	40.68
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.31	↓	-0.29	-16.88
EURUSD	1.19	↑	0.40	15.19
USDJPY	153.32	↓	-0.56	-2.47
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↑	1.80	-34.0
Bono 10 años MX	8.68	↑	0.20	-176.0
TIIE fondeo 1d	7.09	↔	0.00	-311.0
Cetes 28d	7.00	↔	0.00	-304.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,083.73	↑	1.50	93.70
Petróleo WTI	60.82	↑	0.31	-15.20
Cobre	589.7	↓	-2.05	46.45

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](#)

@AyEVeporMas



Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 26								
	06:00MX	Tasa de desempleo	Dic. 25	■	%	2.39	2.66	n.d.
	07:30EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Nov. 25	★	m/m%	5.30	-2.20	3.00
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.58	3.59	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.53	3.52	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.58	3.50	n.d.
Mar. 27								
	06:00MX	Balanza comercial	Dic. 25	★	Mmdd	2429.60	662.80	n.d.
	09:00	Reservas internacionales	23 Ene. 2026	■	Mmdd		253.22	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.00	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.10	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.26	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.89	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		7.95	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.30	n.d.
	09:00EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 26	■	Puntos		-7.00	n.d.
	09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 26	★	Puntos		89.10	90.00
	10:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.63	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.75	n.d.
Mier. 28								
	06:00EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Ene. 2026	■	s/s%		14.10	n.d.
	09:30	Inventarios de petróleo	23 Ene. 2026	★	Mdb		3.60	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.58	n.d.
	13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	28 Ene. 26	★	%		3.75	3.75
Jue. 29								
	07:30EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Ene. 26	★	Miles		200.00	n.d.
	07:30	Balanza comercial	Nov. 25	★	Mmdd		-29.40	-45.00
	09:00	Órdenes a fábricas	Nov. 25	■	m/m%		-1.30	n.d.
	09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Nov. 25	★	m/m%		0.50	-1.40
	10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.93	n.d.
	04:00MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Ene. 26	■	%		-12.40	n.d.
	17:50	Ventas minoristas - Japón	Dic. 25	■	a/a%		1.00	0.80
	17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 25	■	m/m%		-2.70	-0.40
Vie. 30								
	06:00MX	PIB (P)	4T25	★	a/a%		-0.10	n.d.
	-	Balance público (YTD)	Oct. 25	■	Mmdd		-991.70	n.d.
	12:30EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
	00:30MD	PIB - Francia (P)	4T25	■	a/a%		0.90	0.60
	03:00	PIB - Alemania (P)	4T25	★	a/a%		0.30	0.30
	04:00	PIB - Eurozona (P)	4T25	★	a/a%		1.40	1.30
	07:00	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Ene. 26	★	a/a%		2.00	2.00
	19:30ME	Índice PMI Manufactura- China	Ene. 26	■	Puntos		50.10	n.d.

*/ 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

