

Perspectiva

+ Esperamos nuevamente una jornada impulsada por el sector tecnológico, donde la temporada de reportes trimestrales y la expectativa de sólidos resultados de las firmas de megacapitalización parecen respaldan los fundamentales de las empresas. Además, el mercado ha descontado que el Fed mantenga sin cambios la tasa de interés de referencia en el rango de 3.5-3.75% en su anuncio de política monetaria de hoy, sin embargo, pondrán especial atención a la conferencia del presidente J. Powell, en el contexto de presiones políticas sobre el banco central. Por último, los inversionistas observan el comportamiento de dólar y cómo favorece a las materias primas.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. operan mixtos, con el S&P 500 continuando con el récord de la jornada previa, dado el optimismo en el sector tecnológico tras el reporte de ASML y a la espera de los resultados de Microsoft, Tesla y Meta Platforms al cierre de la jornada. En Europa, los índices retroceden (Euro Stoxx 50 -0.5%) afectados por la caída de LVMH, mientras que en Asia los índices cerraron positivos, resaltando el incremento de 2.6% del Hang Seng de Hong Kong. Por su parte, el rendimiento de los bonos del tesoro americano opera ligeramente a la baja, en línea con la reversión parcial de los bonos en Japón. El USDMXN se deprecia a \$17.21 pesos por dólar, luego de marcar su menor nivel desde mayo de 2024, aunque el índice dólar opera marginalmente a la baja, luego de haber registrado ayer su peor caída desde abril pasado, y resintiendo los comentarios del presidente Trump que reflejaron cierta comodidad con el debilitamiento del dólar. Respecto a materias primas, el crudo WTI avanza ante la debilidad del dólar, mientras que el oro sube a nuevos máximos, apoyado en la sólida demanda del metal.

Al detalle

+ ASML (+4.6%) registró pedidos récord y emitieron sólidas previsiones para 2026 gracias al tema de IA, la compañía anunció un programa de recompra de acciones por 12,000 millones de euros.

+ Starbucks sube 7% en pre mercado tras presentar un crecimiento del tráfico en sus tiendas por primera vez en dos años.

+ Las acciones de LVMH caen 8% luego de que se reportara una contracción en sus ventas de la temporada navideña ante una débil demanda del consumidor.

+ Gmexico presentó un 4T25 con avances, gracias a un incremento en el volumen de ventas de subproductos y mayores precios de los metales.

+ GCC reportó ligeramente arriba de lo esperado por el consenso, con un incremento en ventas de 7.3 % a/a derivado de mejora en demanda.

+ GFNORTE registró un aumento de 8.1% a/a en su cartera total, con una expansión de 7.7% a/a en el margen financiero en el 4T25.

+ Grupo Peña Verde anunció que el consejo de administración aprobó las políticas de adquisición y colocación de acciones, así como un programa de recompra de acciones.

A seguir...

+ Hoy, en los EE.UU. se espera el anuncio de política monetaria del Fed y la conferencia de prensa del presidente Jerome Powell, además inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales. Asimismo, tras el cierre del mercado se esperan los reportes trimestrales de Microsoft, Tesla y Meta Platforms.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,020.75 ↑	0.17	14.08
Futuros Dow Jones	49,102.00 ↓	-0.12	14.53
Futuros Nasdaq	26,268.75 ↑	0.75	18.95
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,877.64 ↑	0.25	41.03
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.21 ↑	0.49	-17.37
EURUSD	1.20 ↓	-0.66	15.53
USDJPY	152.83 ↑	0.41	-2.78
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.24 ↔	0.00	-32.6
Bono 10 años MX	8.62 ↓	-0.10	-182.0
TIIIE fondeo 1d	7.10 ↔	0.00	-310.0
Cetes 28d	6.95 ↔	0.00	-309.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,262.08 ↑	1.58	100.50
Petróleo WTI	63.43 ↑	1.67	-11.56
Cobre	592.4 ↑	1.07	47.13

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](#)



Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 26								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Dic. 25	■	%	2.39	2.66	n.d.
07:30	EE. 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								
06:00	MX	Balanza comercial	Dic. 25	★	Mmdd	2429.60	662.80	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Ene. 2026	■	Mmdd	254.98	253.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.95	7.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.10	7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.14	7.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.82	7.89	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.23	7.95	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.25	4.30	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 26	■	Puntos	-6.00	-7.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference B	Ene. 26	★	Puntos	84.50	89.10	90.00
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.82	3.75	n.d.
Mier. 28								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Ene. 2026	■	s/s%	-8.50	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								
07:30	EE. 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.
04:00	MD	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								
06:00	MX	PIB (P)	4T25	★	a/a%		-0.10	n.d.
-		Balance público (YTD)	Oct. 25	■	Mmdd		-991.70	n.d.
12:30	EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
00:30	MD	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	Ene. 26	★	a/a%		2.00	2.00
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Ene. 26	■	Puntos		50.10	n.d.

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

