

### Análisis

09 de enero de 2026

#### Perspectiva

+ Para la jornada de hoy, el catalizador central—el reporte laboral de EE. UU.—ya se publicó y fue mixto: la tasa de desempleo se ubicó por debajo del consenso, mientras que la creación de empleo quedó por debajo de lo previsto. La lectura reduce presiones de sobrecalentamiento sin sugerir un enfriamiento abrupto en donde el Fed gana margen para calibrar el ritmo de recortes en 2026. En paralelo, persiste el escepticismo hacia los grandes actores de IA, con toma de utilidades y una rotación que ha favorecido emisoras defensivas y de baja capitalización—el Russell se ha impuesto al Nasdaq en días recientes. Además, la atención se centra en el frente judicial por un posible fallo sobre tarifas aplicadas en ciclos previos, ruido que ya se reflejó en el mercado de dinero al arranque de la sesión.

+ Los futuros de los índices estadounidenses operan ligeramente al alza, reflejando una interpretación equilibrada del reporte de empleo. En renta fija global, los rendimientos repuntan de forma generalizada; el bono del Tesoro a 10 años sube 2 pb a 4.18% ante expectativas de mayor gasto público y oferta de deuda, este moderó sus alzas iniciales tras el reporte de empleo, ya que en la mañana venían presionados por el temor de un mayor déficit y emisión de papeles. El dólar se fortalece (DXY +0.15%) y el USD/MXN (retrocede), revirtiendo la depreciación frente al dólar, tras el reporte laboral de EE. UU., el cuál revirtió fortalecimiento inicial del dólar. El crudo inicia la sesión al alza tras la cancelación de una segunda ronda de medidas hacia Venezuela, mientras que el oro igualmente avanza.

#### Al detalle

+ De las minutos de la pasada reunión de diciembre de Banxico, destacó que tres funcionarios sugirieron que en adelante se debe emplear una mayor gradualidad en los ajustes que se realicen a la tasa de interés referencial; uno recomendó adoptar una postura de "esperar y ver"; y, otro alertó que no se debe de ajustar la tasa hasta no contar con evidencia de que la inflación se encamina a la meta.

+ En México, la Producción Industrial en México cayó 0.8% anual en noviembre, pero sorprendió positivamente en la lectura mensual (+0.6%).

+ Las empresas de energía nuclear Vistra y Oklo suben 15% y 18%, respectivamente, después de cerrar acuerdos para impulsar las ambiciones de Inteligencia Artificial de Meta.

+ Grupo Carso informó que, a través de sus subsidiarias Fortaleza USA y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, llegó a un acuerdo vinculante con Maple Holding para la venta de Keystone Cement Holding y Keystone Cement Company, por un monto total de US\$310 millones de dólares.

+ Volaris reportó un incremento de 7.2% a/a en el tráfico de pasajeros en diciembre, terminando el 2025 con un crecimiento de 5.2% a/a.

+ Fibra Storage anunció la apertura de una nueva sucursal denominada "Periférico Pedregal", en CDMX, con lo que su portafolio queda en 35 unidades en operación.

#### A seguir...

+ El día de hoy, en EE. UU. se publican los permisos e inicios de construcción de octubre, el índice preliminar de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para enero y se esperan comentarios de Tom Barkin (Fed de Richmond). En Europa, se dará a conocer la producción industrial de Alemania y Francia correspondiente a diciembre.

#### Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,977.75 ↑	0.23	13.38
Futuros Dow Jones	49,642.00 ↑	0.30	15.79
Futuros Nasdaq	25,758.50 ↑	0.28	16.64
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,521.01 ↑	1.00	34.16
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.97 ↓	-0.03	-13.73
EURUSD	1.17 ↓	-0.08	12.53
USDJPY	157.50 ↑	0.40	0.19
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.18 ↑	1.39	-38.8
Bono 10 años MX	8.61 ↑	0.30	-182.7
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	4,484.86 ↑	0.16	70.88
Petróleo WTI	58.18 ↑	0.73	-18.88
Cobre	590.1 ↑	1.80	46.55

#### 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](#)

X @AyEporMas



# Clima de apertura

## Calendario de Indicadores Económicos

Día y hora	País o Región	Indicador	Enero					Anterior	Pronóstico Consenso*
			Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual			
<b>Sab. 03</b>									
09:15 EE. UU.		Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★					
13:30		Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★					
<b>Dom. 04</b>									
18:30 MD		Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Dic. 25	■	Puntos	49.70	49.70	n. d.	
12:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★					
<b>Lun. 05</b>									
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		
<b>Mar. 06</b>									
06:00 MX		Venta de vehículos- AMIA		■	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	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	3346.30	n.d.	
<b>Mie. 07</b>									
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	
<b>Jue. 08</b>									
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	3.58	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	3.58	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	0.70	0.80	
<b>Vie. 09</b>									
06:00 MX		Producción industrial	Nov. 25	■	a/a%	-0.40	-0.40	n.d.	
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Dic. 25	■	Mda	322.21	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

# Clima de apertura



## 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



# Clima de apertura



## Aviso legal y directorio Grupo Financiero Bx+

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.veformas.com](http://www.veformas.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 señalalarán 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 smendoza@veformas.com

### Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 bmontes@veformas.com

### Analista Económico

Luis Pablo López Medrano 55 56251500 x 31709 llopezm@veformas.com

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@veformas.com

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 evargas@veformas.com

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@veformas.com

## PROMOCIÓN BURSÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@veformas.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

