

Perspectiva

+Para la jornada de hoy, el catalizador central sigue siendo el optimismo en el sector de la IA, impulsado por el acuerdo anunciado ayer entre Estados Unidos y Taiwán para fomentar la inversión en esta industria. A ello se suman los optimistas pronósticos de ventas y gastos presentados por TSMC y su sólida inercia, que ha llevado a varias empresas asiáticas del sector a marcar nuevos máximos, disipando (al menos temporalmente) episodios recientes de escepticismo. Sin embargo, esta dinámica convive con la diversificación y ampliación de horizonte que han mostrado los inversionistas en las últimas dos semanas, periodo en el que el Russell2000 ha superado al S&P 500 durante 10 días consecutivos al favorecer compañías de menor capitalización que se benefician de una economía estadounidense resiliente. A esto se añaden los mejores de lo esperado reportes corporativos de un 89% de las 28 empresas que han presentado resultados hasta el momento en esta temporada.

+Los futuros de los índices estadounidenses operan ligeramente al alza, extendiendo el tono de optimismo y la ampliación de exposición observados en sesiones recientes. En renta fija global, los rendimientos repuntan de forma generalizada; el bono del Tesoro a 10 años sube 2 pb hasta 4.19%, con incrementos a lo largo de toda la curva, aunque insuficientes para evitar una quinta semana consecutiva de variaciones mínimas en dicha tasa. El mercado de bonos permanece a la espera de señales más claras sobre el rumbo de la economía y sobre cómo evolucionará la presión que la administración Trump ejerce sobre la Reserva Federal. En divisas, el dólar se debilita marginalmente (DXY - 0.15%), mientras que el USD/MXN retrocede en línea con otras monedas emergentes. En materias primas, el crudo inicia la sesión al alza tras su mayor caída desde junio, mientras que el oro cede terreno

Al detalle

+En México, en octubre, la inversión fija bruta repuntó 0.9% mensual, tras dos meses consecutivos de caídas; no obstante, mantuvo un retroceso anual de 5.8%, acumulando 14 meses consecutivos en terreno negativo en su variación anual.

+ En México, a tasa anual, el consumo privado se situó en 4.1%, registrando su expansión anual más fuerte desde marzo de 2024.

+Estados Unidos y Taiwán firmaron un acuerdo que reduce aranceles a un máximo de 15% y establece más de USD 250 mil millones en inversiones taiwanesas en semiconductores, energía e inteligencia artificial en EE.UU.

+ El índice ICE BofA MOVE, que estima la volatilidad del mercado de bonos, ha caído a su nivel más bajo desde 2021.

+ TSMC elevó su guía al proyectar un gasto de capital para 2026 de hasta USD 56 mil millones y un crecimiento de ingresos cercano al 30%, por encima de las estimaciones del mercado.

+ Immunity bio sube 22% impulsado por sólidas previsiones para su medicamento contra el cáncer de vejiga.

A seguir...

+El día de hoy, en EE.UU., se publicará la Producción Industrial correspondiente a diciembre. Además, se esperan comentarios de Michelle Bowman y Phillip Jefferson, ambos miembros de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,990.50 ↑	0.13	13.58
Futuros Dow Jones	49,652.00 ↑	0.03	15.81
Futuros Nasdaq	25,815.75 ↑	0.43	16.90
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,649.28 ↓	-1.12	36.47
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.68 ↑	0.14	-15.11
EURUSD	1.16 ↑	0.09	12.22
USDJPY	158.02 ↓	-0.38	0.52
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.19 ↑	1.59	-38.4
Bono 10 años MX	8.70 ↑	0.20	-173.7
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	4,599.72 ↓	-0.36	75.26
Petróleo WTI	59.84 ↑	1.10	-16.56
Cobre	580.3 ↓	-3.15	44.12

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](#)



Calendario de Indicadores Económicos

Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
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
Dom. 18								
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 25	■	m/m%		-2.60	n.d.
20:00	ME	PIB - China	4T25	★	a/a%		4.80	4.50
20:00		Ventas minoristas - China	Dic. 25	★	a/a%		1.10	1.10
20:00		Producción industrial - China	Dic. 25	★	a/a%		5.00	4.80
Lun. 19								
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 25	★	a/a%		2.0	n.d.
Mar. 20								
09:00	MX	Reservas internacionales	16 Ene. 26	■	Mmdd		252.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.13	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.44	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.20	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.67	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.57	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.49	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.38	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.59	n.d.
-		Venta de casas nuevas	Nov. 25	★	m/m%		-0.10	n.d.
-		Inicios de casas	Nov. 25	★	m/m%		-4.60	n.d.
Mie. 21								
06:00	MX	Ventas minoristas	Nov. 25	■	a/a%		3.40	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	16 Ene. 26	■	s/s%		28.50	n.d.
09:00		Venta de casas existentes	Dic. 25	★	m/m%		3.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.56	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.80	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Dic. 25	★	a/a%		3.20	3.30
01:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
10:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Dic. 25	■	Mmdy		322.30	364.80
Jue. 22								
06:00	MX	Inflación general	1Q Ene. 26	★	a/a%		3.66	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ene. 26	★	q/q%		-0.02	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Ene. 26	★	q/q%		0.04	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 25	■	a/a%		4.20	n.d.
07:30	EE. UU.	PIB (T)	3T25	★	t/t an.%		4.30	4.30
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Ene. 26	★	Miles		198.00	n.d.
07:30		Consumo Personal (T)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	3T25	★	t/t an.%		3.80	n.d.
07:30		Deflactor del Gasto	Nov. 25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
09:00		Gasto personal	Nov. 25	★	m/m%		n.d.	0.50
09:00		Ingreso personal	Nov. 25	★	m/m%		n.d.	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.60	n.d.
11:00		Inventarios de petróleo	16 Ene. 26	■	Mdb		3391.00	n.d.
09:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Ene. 26	■	%		-13.10	n.d.
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Dic. 25	★	a/a%		2.90	2.20
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Ene. 26	■	Puntos		50.00	n.d.
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	23 Ene. 26	★	%		0.75	0.75
Vie. 23								
06:00	MX	IGAE	Nov. 25	★	a/a%		1.75	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 26	★	Puntos		51.80	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Ene. 26	★	Puntos		52.50	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ene. 26	★	Puntos		54.00	54.00
02:15	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Ene. 26	■	Puntos		50.70	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 25	■	Puntos		47.00	47.70
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 25	■	Puntos		48.80	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Dic. 25	■	Puntos		50.60	n.d.
04:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 25	■	Puntos		49.20	49.20
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Dic. 25	■	Puntos		51.20	51.20

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	smendozap@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,
Aldalía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

