Clima de apertura

Brillante

Análisis

23 de noviembre de 2026

Perspectiva

+Prevemos que el mayor catalizador para la sesión sean las compras de oportunidad en el mercado accionario estadounidense, previo a que se publiquen cifras clave de inflación en los próximos días. Luego de verse arrastrado por los potenciales efectos de las elecciones intermedias, los eventos asociados con NVIDIA y la expectativa de que el Fed eleve las tasas de interés, el sector tecnológico apunta a un fuerte regreso esta mañana, con la reciente corrección en sus valuaciones y sus sólidos fundamentales atrayendo de regreso a los inversionistas. Por su parte, el miércoles se publicará el deflactor del gasto personal, métrica favorita de inflación del Fed. Asimismo, hacia el cierre de la semana, tendrá lugar el feriado por el Día de Acción de Gracias en los EE. UU. En México, destacó la revisión del PIB al 3T y mañana se revelará la inflación de la primera mitad de noviembre.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan esta mañana a un fuerte regreso, liderados por el Nasdaq, luego de hilar siete sesiones en descenso. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanza 0.8%, impulsado por el sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro observa su menor nivel en dos semanas y el índice dólar se fortalece 0.2%, a unos días de que se publique el deflactor del gasto personal. El tipo de cambio se deprecia por cuarta sesión consecutiva y se cotiza en niveles no vistos desde mayo de 2025. El petróleo WTI se vende en su punto más bajo desde mediados de agosto; probablemente ayudado por la reducción en los rendimientos de los bonos del tesoro, el oro repunta tras marcar el viernes un mínimo desde septiembre del año pasado.

Al detalle

+En México, el IGAE bajó 0.7% m/m durante septiembre, su primer descenso en tres lecturas y el mayor desde enero. El crecimiento del PIB al 3T se revisó de 3.2 a 3.1% a/a; se mantuvo en 0.9% t/t.

+La actividad en la Eurozona se expandió en noviembre por quinto mes consecutivo, de acuerdo con el PMI preliminar, el cual se mantuvo en 51.7 pts. (52.0 pts. esperado).

+General Motors sube más de 2% tras reportes de que Sterling Anderson, exejecutivo de Tesla y experto en conducción autónoma, es considerado como posible sucesor de Mary Barra.

+MARA Holdings y Strategy subieron 7.6% y 8.5%, respectivamente, impulsados por el rebote de Bitcoin.

+NVIDIA y Anthropic repuntaron 8% y 4%, respectivamente, recuperando parte de las pérdidas de la semana pasada. Los inversionistas aprovecharon la corrección reciente.

+Zscaler sube 13% tras anunciar su adquisición por parte de CrowdStrike, en una operación valuada en US$43,900 millones.

A seguir…

+Hoy, declaraciones del presidente del Fed de NY y los PMI para noviembre en los EE. UU. Más adelante en la semana, en México, la inflación a la 1Q noviembre y la ENOE de octubre; en los EE. UU., el gasto personal para octubre y el Beige Book del Fed.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,100.25 ↑	2.38	0.87
Futuros Dow Jones	49,027.00 ↑	1.68	1.43
Futuros Nasdaq	25,920.50 ↑	3.16	-0.82
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,629.46 ↓	-0.12	6.62
Cambiario	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USD/MXN	19.23 ↑	0.33	6.77
EUR/USD	1.09 ↓	-0.26	-6.87
USD/JPY	158.98 ↑	0.26	1.45
Dinero	**Rendimiento Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.92 ↓	-2.40	75.3
Bono 10 años MX	8.89 ↓	-0.30	-22.7
TIIE fondeo 1d	6.29 ↔	0.00	-101.0
Cetes 28d	6.19 ↔	0.00	-88.0
Materias primas	**Dólares Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	3,619.16 ↑	2.28	-16.21
Petróleo WTI	81.64 ↓	-2.79	42.18
Cobre	547.8 ↓	-0.13	-3.59

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Industria MX septiembre **Ver Nota**
- **ECO B×+:** Inflación MX octubre **Ver Nota**
- **ECO B×+:** Ventas minoristas MX septiembre **Ver Nota**
- **Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia**

@AyEVeporMas

Clima de apertura

Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23								
06:00	MX	PIB (F)	3T26	★	a/a%	3.30	3.20	3.10
06:00		IGAE	Sep. 26	★	a/a%	3.00	3.60	2.50
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 26	★	Puntos		54.90	54.50
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Nov. 26	★	Puntos		56.10	55.50
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.16	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.31	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.71	n.d.
15:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Nov. 26	■	Puntos	55.00	54.20	54.20
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Nov. 26	■	Puntos	52.90	52.70	52.70
Mar. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Nov. 26	★	a/a%		3.88	3.92
06:00		Inflación general	1Q Nov. 26	★	q/q%		0.39	0.50
06:00		Inflación subyacente	1Q Nov. 26	★	q/q%		0.16	0.12
09:00		Reservas internacionales	20 Nov. 26	■	Mmdd		256.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.67	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		6.95	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		5.00	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 26	■	Puntos		-2.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 26	■	Puntos		91.7	92.10
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.29	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.06	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.85	n.d.
Mie. 25								
09:00	MX	Balanza cuenta corriente	3T26	■	Mmdd		8.93	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Nov. 26	■	s/s%		-2.30	n.d.
07:30		Ingreso personal	Oct. 26	★	m/m%		0.20	0.40
07:30		Gasto personal	Oct. 26	★	m/m%		0.50	0.40
07:30		Deflactor del gasto	Oct. 26	★	a/a%		3.60	3.80
07:30		PIB (S)	3T26	★	t/t an.%		3.40	3.40
07:30		Consumo Personal (S)	3T26	★	t/t an.%		3.80	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Nov. 26	■	Miles		203.00	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 26	■	m/m%		1.90	0.60
09:00		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.05	n.d.
09:00		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.11	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	21 Nov. 26	■	Mdb		3380.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.23	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.89	n.d.
13:00		Beige Book - Fed		■				
-		Permisos de construcción (F)	Oct. 26	■	m/m%		-7.40	-1.70
01:00	MD	PIB - Alemania (F)	3T26	★	a/a%		1.30	n.d.
Jue. 26								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Oct. 26	■	%		2.85	n.d.
12:30		Reporte inflacionario - Banco de México		★				
Vie. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Oct. 26	★	Mmdd		-606.10	n.d.
01:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Nov. 26	■	a/a%		3.70	n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	3T26	★	a/a%		-0.10	n.d.
04:00		Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Nov. 26	■	%		n.d.	n.d.

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis B×+
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 B×+

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 Vargas Anorve y Jesús Jorge Lima, 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 B×+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **B×+.** La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco B×+ y **Casa de Bolsa B×+** 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 B×+** 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 B×+**, 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 B×+.**

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		
Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@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

Grupo Financiero B×+
Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27