Clima de apertura

Tormenta

Análisis

25 de noviembre de 2026

Perspectiva

+Esperamos que el sentimiento de aversión al riesgo perdure durante la jornada, con los inversionistas asimilando el dato de inflación PCE y la incertidumbre sobre nuevos aranceles por parte de EE.UU., en un contexto donde el mercado sigue alejándose del sector tecnológico. El mercado reacciona a noticias que circulan sobre un posible incremento en aranceles a importaciones procedentes de China, la Unión Europea y otros países, lo que genera incertidumbre sobre el efecto inflacionario que pueda tener en Estados Unidos. A esto, se sumó la lectura de inflación PCE, aunque se mantuvo en línea con lo esperado, refuerza las expectativas de una política monetaria restrictiva en el corto plazo por parte del Fed. Todo esto, mientras los inversionistas en EE.UU. se preparan para el feriado mañana por Día de Acción de Gracias.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses continúan con la fuerte liquidación de la sesión anterior, ante el incremento de aversión al riesgo en el mercado. En Europa, los índices operan negativos (Euro STOXX 50 baja 0.88%) en línea con el sentimiento generalizado. Asimismo, en Asia, las bolsas terminaron a la baja, destacando la caída de 6.16% del KOSPI de Corea del Sur ante su exposición a tecnología. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. retrocede 9.1 pb hasta un nivel de 4.84%, mínimo de 4 semanas, ante la búsqueda de activos de refugio y los datos de inflación PCE. El USD/MXN se ubica en $19.70 pesos por dólar, depreciándose 1.48% frente al dólar y alcanzando máximos no vistos desde abril de 2025, con el índice dólar subiendo solo 0.10%. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 0.3% siguiendo la tendencia de la jornada anterior que se presionó por informes de ataques en el Estrecho de Hormuz, mientras el oro cae 2.15%, hasta un nivel de 3480.4 dólares por onza, mínimos de septiembre de 2025.

Al detalle

+En EE.UU. se publicó el índice de precios de consumo personal PCE que se ubicó en 3.8% a/a, en línea con las expectativas del consenso, y el indicador subyacente se colocó en 3.2% a/a, alcanzando su mayor nivel desde noviembre de 2023.

+Las acciones vinculadas a IA extienden sus pérdidas, lideradas por Nvidia (-5%) y Anthropic (-3.5%), esta última cotizando por debajo de su precio de oferta pública inicial de US$83. Asimismo, Sandisk (-6.5%), Corning (-5%) y Bloom Energy (-6%) registran retrocesos.

+Dell Technologies cae 5.6%, pese a reportar resultados superiores a las expectativas en el 3T26, con ingresos de US$54,940 millones y una utilidad ajustada de US$9.45 por acción. Los pedidos pendientes vinculados a IA alcanzaron US$132,300 millones.

+FIBRA Prologis reestructuró su línea de crédito revolvente sustentable, duplicando su capacidad de US$500 millones a US$1,000 millones, con posibilidad de ampliarla hasta US$1,500 millones.

A seguir…

+Hoy, en los EE. UU. el Beige Book del Fed, subastas de valores gubernamentales e inventarios de petróleo.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,066.50 ↓	-2.09	0.39
Futuros Dow Jones	49,383.00 ↓	-1.35	2.17
Futuros Nasdaq	25,452.75 ↓	-3.13	-2.61
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,301.41 ↓	-0.08	7.67
Cambiario	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	19.70 ↑	1.48	9.40
EURUSD	1.09 ↓	-0.18	-6.81
USDJPY	159.25 ↓	-0.01	1.62
Dinero	**Rendimiento Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.84 ↓	-9.15	67.1
Bono 10 años MX	8.88 ↑	0.40	-24.1
TIIE fondeo 1d	6.35 ↔	0.00	-95.0
Cetes 28d	6.20 ↔	0.00	-87.0
Materias primas	**Dólares Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	3,480.46 ↓	-2.15	-19.42
Petróleo WTI	82.29 ↑	0.29	43.31
Cobre	530.5 ↓	-1.19	-6.63

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	54.4	54.90	54.50
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Nov. 26	★	Puntos	54.7	56.10	55.50
10:30		Subasta tasa nominal	3m		%	4.18	4.16	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m		%	4.34	4.31	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a		%	4.7	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%	3.96	3.88	3.92
06:00		Inflación general	1Q Nov. 26	★	q/q%	0.54	0.39	0.50
06:00		Inflación subyacente	1Q Nov. 26	★	q/q%	-0.10	0.16	0.12
09:00		Reservas internacionales	20 Nov. 26		Mmdd	255.67	256.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m		%	6.20	6.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m		%	6.49	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m		%	6.66	6.67	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a		%	6.88	6.95	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a		%	4.96	5.00	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 26		Puntos	3	-2.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 26		Puntos	103.3	91.7	92.10
10:30		Subasta tasa nominal	52s		%	4.37	4.29	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s		%	4.09	4.06	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a		%	4.72	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%	6.10	-2.30	n.d.
07:30		Ingreso personal	Oct. 26	★	m/m%	0.70	0.20	0.40
07:30		Gasto personal	Oct. 26	★	m/m%	0.30	0.50	0.40
07:30		Deflactor del gasto	Oct. 26	★	a/a%	3.80	3.60	3.80
07:30		PIB (S)	3T26	★	t/t an.%	4.30	3.40	3.40
07:30		Consumo Personal (S)	3T26	★	t/t an.%	4.20	3.80	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Nov. 26		Miles	189.00	203.00	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 26		m/m%	0.20	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%	-7.20	-7.40	-1.70
01:00	MD	PIB - Alemania (F)	3T26	★	a/a%	1.20	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