

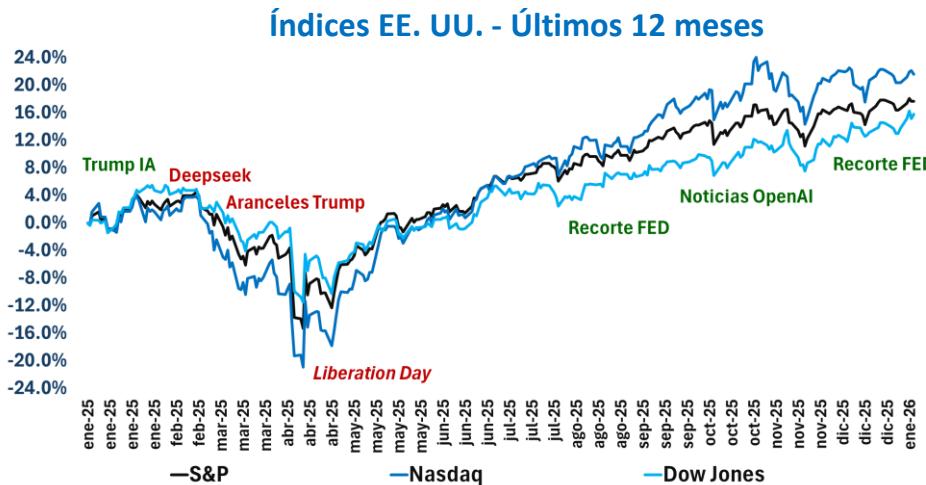
Inversionistas evalúan empleo y el fallo sobre los aranceles

Empleo toma relevancia en EE. UU., pero faltaría conocer el fallo sobre los aranceles

En este arranque de 2026, el Dow Jones, S&P y Nasdaq llevan avances de 2.5%, 1.1% y 1.0%, respectivamente. Pero hoy los inversionistas evalúan dos aspectos clave: 1) las cifras de empleo (**nóminas no agrícolas de 50 mil desde 66 mil estimadas**) publicadas hace un momento; y 2) a las 10 de la mañana, tiempo de Washington, se prevé emitir fallos sobre los casos discutidos, entre ellos los aranceles impuestos por el gobierno estadounidense en el *Liberation Day*. Los gravámenes se han aplicado a todos sus socios comerciales, incluyendo a México y Canadá, que forman parte del T-MEC. Sobre el empleo, las cifras inferiores podrían abonar a la visión de mayor probabilidad de recortes respecto a lo previsto. Tras el fallo sobre aranceles, los escenarios posibles son contrastantes: **en el lado positivo**, podría impulsar la rentabilidad empresarial y el gasto del consumidor; **en el negativo**, implicaría una reducción en el ingreso fiscal que podría derivar en un déficit mayor y presionar al alza los rendimientos del Tesoro. Además, el resultado podría verse influido por comentarios adicionales de Trump que, si no resultan favorables, generarían volatilidad. Aunque persiste cierto optimismo en el mercado, también se han observado sesiones marcadas por preocupación ante nuevas tensiones geopolíticas entre diversos países, lo que añade incertidumbre al panorama financiero.

09 de enero de 2026

En el mediano plazo de 2026 será clave atender los siguientes puntos: 1) **las proyecciones para 2026**, con probabilidad de ajustes en materia de inflación y empleo; 2) nueva publicación de datos económicos rezagados, principalmente empleo; 3) más información sobre **el candidato que sustituirá a Jerome Powell** (su gestión concluye el 15 de mayo de 2026); 4) **noticias sobre IA y semiconductores**, sectores en los que en esta semana hemos observado un entorno mixto (**ha sido clave el evento CES 2026**); 5) al subir ciertas empresas tecnológicas, **nuevos cuestionamientos sobre las valuaciones** previo a conocer las cifras corporativas al 4T25; 6) **nuevas escaladas geopolíticas**, ya que desde el movimiento de EE. UU. en Venezuela, EE. UU. sigue generando tensiones con otras regiones (ejemplo: Groenlandia), mientras que otros países han reavivado disputas (Japón y China); y 7) **la diversificación global 2026**; será relevante analizar la preferencia por activos estadounidenses frente a los mercados emergentes, hasta ahora este último mantiene mayor avance en este arranque de año. **Vemos un reacomodo importante en los sectores del S&P 500, siendo energía y consumo los que mejor arranque han presentado.**



Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubio@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarlinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bienes para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas solo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.