

Panorama Matutino

23 de diciembre de 2025

Economía

- En México, la inflación de la primera quincena de diciembre se situó en 0.17% quincenal, desde la cifra previa de 0.47% y por debajo de las previsiones de 0.31%. En términos anuales, los precios aumentaron 3.72%. Por otro lado, el reporte de la Balanza Comercial de noviembre presentó un superávit de 663 millones de dólares (mdd), gracias a un aumento de 7.9% anual de las exportaciones.
- En EUA se publicó el ajuste semanal de nóminas ADP tras un alza de 11.50 mil la semana pasada. Además, se dio a conocer la segunda estimación del PIB 3T-25 con crecimiento de 4.3% vs 3.3% estimado, y a las 08:15 la producción industrial de octubre con consenso de 0.1% mensual.
- En Japón se espera a las 17:50 se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria.

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Mercado global

- Kroger (KR) informó el martes que su consejo de administración ha aprobado una ampliación de 2.000 millones de dólares para la recompra de acciones, lo que eleva el monto total disponible para estos programas a 2.900 millones de dólares.
- Mastercard (MA) informó el martes que los datos preliminares de su informe SpendingPulse muestran que las ventas minoristas en Estados Unidos, excluyendo el sector automotriz, aumentaron un 3,9% en comparación con el año anterior durante la temporada navideña.
- Visa informa de un crecimiento del 4,2% en el gasto minorista durante las fiestas en EE.UU.
- New Era Energy & Digital adquirirá el 50% restante de Texas Critical Data Centers por \$70,000 mdd.
- La última oferta de Paramount por Warner Bros. sigue siendo insuficiente para Harris Oakmark.
- SpaceX podría recibir 775 acres de una reserva natural en Texas en un posible intercambio de tierras

Mercado local

- Fibra Storage informó la colocación de 281,600 Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios, los cuales se encontraban en la tesorería del fideicomiso.
- Grupo Rotoplas (AGUA) llevó a cabo ayer un reembolso de capital por un monto de 0.125 pesos por acción, loque representó un desembolso total de 60,302,674.33 pesos, informó la empresa.
- Spin by Oxxo anunció una alianza estratégica con Kira para facilitar que sus clientes en México reciban fondos desde Estados Unidos. Kira, una plataforma tecnológica especializada en transferencias

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Precios de importaciónde Alemania (Nov)	-1.9%	-2.2%	-1.4%
06:00	BRL	Inflación de la 1ª mitad del mes (anual) (dic)	4.4%	4.4%	4.5%
06:00	BRL	Inflación de la 1ª mitad del mes (mensual) (dic)	0.3%	0.3%	0.2%
06:00	MXN	Balanza comercial (Nov)	662.8m	451.5m	606.1m
06:00	MXN	Inflación de la 1ª mitad del mes (mensual) (15/dic)	0.2%	0.3%	0.2%
06:00	MXN	Inflación subyacente de la 1ª mitad del mes (mensual) (15/dic)	0.3%	0.4%	0.2%
06:00	MXN	Inflación de la 1ª mitad del mes (anual) (15/dic)	3.7%	3.9%	4.0%
06:00	MXN	Inflación subyacente de la 1ª mitad del mes (anual) (15/dic)	4.3%	4.4%	4.5%
07:30	USD	Producto interno bruto (anual) (3T)	4.3%	3.3%	3.8%
07:30	USD	Consumo personal (anual) (3T)	3.5%	2.7%	2.5%
07:30	CAD	Producto interno bruto (anual) (Oct)	0.4%	0.3%	1.0%
07:30	USD	Órdenes de bienes duraderos (mensual) (Oct P)	-2.2%	-1.5%	0.5%
07:30	USD	Ex transporte (mensual) (Oct P)	0.2%	0.3%	0.6%
08:15	USD	Producción industrial (mensual) (Nov)	--	0.1%	0.1%
08:15	USD	Producción manufacturera (mensual) (Nov)	--	0.1%	0.0%
08:15	USD	Tasa de utilización de la capacidad instalada (Nov)	--	75.9%	75.9%
09:00	MXN	Reservas internacionales (19/dic)	--	--	\$250525m
09:00	USD	Confianza del consumidor C.Board (dic)	--	91	88.7

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@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 $\pm 5\%$ 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 bien 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 sólo 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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.