

Panorama Matutino

26 de diciembre de 2025

Economía

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

- En Eurozona, Reino Unido y Canadá los mercados estarán cerrados por feriados de Boxing Day.
- En Brasil, el I valor de los préstamos bancarios de noviembre presentó un incremento mensual de 0.9%, sin cambios respecto al mes previo.
- Rusia fija los impuestos a la exportación de cereales para el 12-13 de enero.
- Kremlin: Por instrucción de Putin, se realizó una llamada telefónica entre las administraciones de Rusia y Estados Unidos
- China frenará la expansión del cobre y alúmina en su próximo plan quinquenal.
- Irán ha interceptado un petrolero extranjero cerca de la isla iraní de Qeshm, en el golfo Pérsico, afirmando que transportaba 4 millones de litros de combustible de contrabando, informaron los viernes medios de comunicación estatales.
-

Mercado global

- China flexibiliza las normas de salida a bolsa para empresas que desarrollan cohetes reutilizables.
- El Ministerio de Asuntos Exteriores de China anunció el viernes sanciones dirigidas a 10 personas y 20 empresas de defensa de Estados Unidos, incluida la sucursal de Boeing en St. Louis, debido a la venta de armas a Taiwán. Las medidas congelan cualquier activo que las empresas y personas tengan en China y prohíben a organizaciones y ciudadanos chinos hacer negocios con ellas, según informó el ministerio.
- Toyota Motor (TM) ha comenzado a notificar a sus proveedores que proyecta que su producción de vehículos superará los 10 millones de unidades el próximo año, informó Reuters el viernes, citando a dos personas familiarizadas con el asunto. El aumento previsto se atribuye a la fuerte demanda de autos híbridos en Estados Unidos, según declararon las fuentes, que solicitaron permanecer en el anonimato, a la agencia de noticias.
- Eli Lilly pagará 40 millones de dólares y comprará 15 millones en acciones de ABL Bio como parte de un acuerdo sobre su plataforma de anticuerpos biespecíficos. El convenio incluye licencia, investigación y colaboración en la plataforma Grabody para desarrollar candidatos terapéuticos. El acuerdo ya había sido anunciado en noviembre.
- Johnson & Johnson suspendió un estudio de fase intermedia de su fármaco experimental JNJ-5939 para dermatitis atópica moderada a severa, tras no cumplir objetivos de eficacia en un análisis interino.
- Nvidia ha firmado un acuerdo de licencia no exclusivo con la startup de chips de inteligencia artificial Groq para utilizar su tecnología de inferencia, según informó esta última el miércoles. Como parte del acuerdo, el fundador de Groq, Jonathan Ross, el presidente Sunny Madra y otros miembros del equipo se unirán a Nvidia para ayudar a escalar la tecnología licenciada.

Mercado local

- Pemex prepara emisiones de Certificados Bursátiles (Cebures) por hasta 30,000 millones de pesos, de acuerdo con Moody's Local México. La calificadora indicó que los Certificados con las claves de pizarra PEMEX 26, PEMEX 26-2 y PEMEX 26-U serán emisiones quirografarias que serán colocadas bajo la modalidad de vasos comunicantes por un monto conjunto de hasta 30,000 millones de pesos.

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.