

Panorama Matutino

27 de noviembre de 2025

Economía

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

- En EUA los mercados permanecen cerrados por el feriado de día de acción de gracias.
- En Alemania, el indicador GfK de clima del consumidor se ubicó en -23.2 puntos, con lo que superó al consenso del mercado de -23.6, frente al dato previo de -24.1.
- En México, la balanza comercial de octubre mostró un superávit de 1.41 mil millones de dólares (mdd), repuntando desde el déficit de -0.85 mdd.
- En Japón a las 17:30 se publicará la inflación de Tokio en noviembre, donde se prevé una moderación a 2.7% desde 2.8% previo. A las 17:50 se espera el reporte preliminar de producción industrial de octubre, el consenso anticipa una contracción de 0.5% mensual, respecto al e 2.6% anterior.
- China manifestó “serias preocupaciones” sobre aspectos de un acuerdo comercial entre Malasia y Estados Unidos, según informó el Ministerio de Comercio chino en un comunicado difundido este jueves, tras la visita de funcionarios malasios a Pekín para mantener conversaciones.

Mercado global

- ServiceNow Inc. se encuentra en negociaciones avanzadas para adquirir la startup de seguridad Veza (Veza Technologies, Inc.), fundada hace cinco años, por más de 1.000 millones de dólares, según informó The Information el 26 de noviembre de 2025, citando a personas familiarizadas con las conversaciones. De acuerdo con el informe, esta operación reforzaría la apuesta de ServiceNow por los servicios empresariales de seguridad y de inteligencia artificial, continuando con la estrategia de adquisiciones como la de la firma de asistentes de IA Moveworks, realizada a principios de este año.
- Visa se asocia con Aquanow para acelerar las liquidaciones mediante stablecoins.
- En el plano corporativo, JPMorgan planea construir una torre en Londres, con un impacto económico estimado de \$13,000 millones de dólares en seis años.
- Oracle enfrenta su mayor riesgo de deuda en tres años, que podría agravarse en 2026 si no disipa dudas sobre su gasto en inteligencia artificial.
- Apple impulsa en solitario el crecimiento de ventas de smartphones durante el Día del Soltero.
- Goldman Sachs ampliará su oficina en Birmingham y contratará a 500 empleados.

Mercado local

- Soriana propondrá el pago de un dividendo a razón de \$0.5556 pesos por cada título. El pago se propondrá en una asamblea ordinaria de accionistas el 12 de diciembre.
- Televisa Univision, filial de Grupo Televisa, llegó a un nuevo acuerdo plurianual para la distribución de sus contenidos en YouTube TV, con esto, restablece la transmisión de sus canales en la plataforma de video. Esta alianza ampliada incluye la distribución de las cadenas estadounidenses de TelevisaUnivision en el Plan Base y el Plan Español de YouTube TV.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Indicador gfk de clima de consumode Alemania (dic)	-23.2	-23.5	-24.1
04:00	EUR	Confianza del consumidor de la Eurozona (Nov F)	-14.2	--	-14.2
04:00	EUR	Confianza en la economía de la Eurozona (Nov)	97	97	96.8
06:00	MXN	Balanza comercial (Oct)	606.1m	-588.5m	-2399.5m
07:30	CAD	Cuenta corriente (3T)	-\$9.68b	-\$15.34b	-\$21.16b
17:30	JPY	Tasa de desempleo (mensual) (Oct)	--	2.5%	2.6%
17:50	JPY	Ventas minoristas (mensual) (Oct)	--	0.8%	0.3%
17:50	JPY	Ventas minoristas (anual) (Oct)	--	0.8%	0.5%
17:50	JPY	Producción industrial (anual) (Oct P)	--	-0.5%	3.8%
17:50	JPY	Producción industrial (mensual) (Oct P)	--	-0.6%	2.6%

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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.