

Panorama Matutino

28 de noviembre de 2025

Economía

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

- En Alemania, las ventas minoristas de octubre se contrajeron 0.3% mensual, incumpliendo con las estimaciones de un crecimiento de 0.1%, revirtiendo el crecimiento de 0.3% previo. A las 07:00 se publicará la inflación de noviembre, para la cual se estima una contracción mensual de 0.2%, desde la cifra anterior de 0.3%.
- En México, la tasa de desempleo fue de 2.6% en octubre, situándose por debajo de las expectativas de 2.8% y de la lectura anterior de 3.0%.
- En EUA, a las 08:45 se publicará el PMI de Chicago para diciembre, el cual se ubicó en 43.8 puntos en noviembre.

Mercado global

- CME Group: Todos los mercados de CME Group están abiertos y operando.
- Adobe Inc, los consumidores gastaron \$6.400 mdd en línea durante el Día de Acción de Gracias, un aumento del 5.3% interanual
- El Black Friday (con información de Reuters), el frenesí de las compras tras el Día de Acción de Gracias que atrae a las tiendas a multitud de cazadores de gangas, se enfrenta este año a una paradoja: se espera una afluencia récord, pero el apetito de los consumidores por gastar ha disminuido de forma drástica. Casi dos tercios de los consumidores sondeados por la NRF tienen previsto esperar a las ofertas de este fin de semana, frente al 59% en 2024, mientras que se prevé que el gasto medio caiga a 890 dólares por persona, frente a los 902 dólares del año pasado.
- El regulador antimonopolio francés rechaza la denuncia de Qwant contra Microsoft por falta de pruebas suficientes.
- Starbucks Workers United Afirma que 2.500 Baristas Sindicalizados en más de 120 Tiendas de 85 Ciudades Están en Huelga Indefinida por Prácticas Laborales Desleales

Mercado local

- Ford Credit de México emitirá hasta \$1,500 mdp en Certificados Bursátiles (Cebures) de largo plazo.Los recursos obtenidos de la emisión serán utilizados para fondear el crecimiento de la cartera de la compañía.
- Pacífico Mexinol y Veolia impulsan la innovación en el uso industrial del agua en México. Pacífico Mexinol informó que ha concluido su estudio anual de monitoreo de calidad del agua y recolección de datos de referencia.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Precios de importaciónde Alemania (Oct)	-1.4%	-1.6%	-1.0%
01:00	EUR	Ventas minoristas de Alemania (mensual) (Oct)	-0.3%	0.2%	0.2%
01:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (Nov P)	-0.1%	0.0%	0.1%
01:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (Nov P)	0.9%	1.0%	0.9%
01:45	EUR	Producto interno bruto de Francia (3T F)	0.5%	0.5%	0.5%
01:45	EUR	Producto interno bruto de Francia (anual) (3T F)	0.9%	0.9%	0.9%
01:45	EUR	Inflación al productor de Francia (anual) (Oct)	-0.8%	--	0.1%
02:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (Nov)	6.3%	6.3%	6.3%
06:00	BRL	Tasa de desempleo (Oct)	5.4%	5.5%	5.6%
06:00	MXN	Tasa de desempleo (Oct)	2.6%	2.8%	3.0%
07:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (Nov P)	-0.2%	-0.2%	0.3%
07:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (Nov P)	2.3%	2.4%	2.3%
07:30	CAD	Producto interno bruto (anual) (Sep)	1.0%	0.6%	0.7%
09:00	MXN	Cartera de crédito (Oct)	--	--	7109b
09:00	MXN	Finanzas públicas (Oct)	--	--	-785.7b

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.