

Panorama Matutino

29 de enero de 2026

Economía

- En la eurozona, la confianza del consumidor de la región se situó en -12.4 puntos desde -13.1 previo, en línea con la expectativa del mercado.
- En EUA se publicó la balanza comercial de EUA de noviembre, se registró un déficit 56.8 mil millones de dólares, superior respecto a los 43.4 mil millones de dólares estimados.
- En Japón, a las 18:30 se publicará la inflación al consumidor de Tokio.

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Mercado global

- Meta cerró 2025 con ingresos récord de \$59.89 mil millones en el cuarto trimestre y un fuerte impulso hacia inversiones masivas en infraestructura de IA para 2026, con un gasto de capital proyectado entre \$115 y \$135 mil millones.
- Microsoft, por su parte, reportó en su segundo trimestre fiscal 2026 ingresos de \$81.27 mil millones, con un crecimiento moderado en la nube y una expansión significativa en su negocio de IA, aunque con presión en los márgenes debido a fuertes inversiones en capacidad computacional.
- Tesla superó las expectativas trimestrales pese a enfrentar su primera caída anual de ingresos, registrando \$24.90 mil millones en el cuarto trimestre de 2025 y una disminución notable en entregas y utilidades, en medio de una mayor competencia y desafíos.
- UPS planea reducir su plantilla como parte de una estrategia de optimización operativa y menor dependencia de entregas para Amazon.
- Boeing reportó aumento del 57% en ventas en el cierre de 2025, además de flujo de caja positivo por segundo trimestre consecutivo, mostrando signos sólidos de recuperación.
- Mastercard (MA) informó el jueves que sus ganancias ajustadas del cuarto trimestre alcanzaron los \$4,76 por acción diluida, frente a los \$3,82 registrados un año antes.

Mercado local

- S&P National Ratings subió la calificación de Vinte Viviendas Integrales a ‘mxA+’ de ‘mxA’ tras fortalecimiento en posición de liquidez. La perspectiva se mantiene positiva.
- Mazda logró producir y vender su unidad número dos millones en su planta de Salamanca, Guanajuato, alcanzando este hito pese a un entorno de incertidumbre arancelaria.
- Spotify mantiene el 65.0% del mercado de suscripciones de paga en México, con 14.3 millones de usuarios, confirmando su liderazgo en el país.
- Con información de Imagen, El 80% de las empresas en México proyecta un crecimiento en ventas, y 65% planea nuevas inversiones durante 2026, impulsadas por innovación y mejora de capacidades internas. Además, el T-MEC es visto como una oportunidad clave para fortalecer el nearshoring.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
04:00	EUR	Confianza en la economía de la Eurozona (ene)	99.4	97.1	96.7
04:00	EUR	Confianza del consumidor de la Eurozona (ene F)	-12.4	--	-12.4
07:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (24/ene)	209k	205k	200k
07:30	USD	Balanza comercial (Nov)	-\$56.8b	-\$44.0b	-\$29.4b
09:00	USD	Órdenes de fábrica (mensual) (Nov)	--	1.6%	-1.3%
09:00	USD	Órdenes de bienes duraderos (mensual) (Nov F)	--	--	5.3%
09:00	USD	Ex transporte (mensual) (Nov F)	--	--	0.5%
17:30	JPY	Tasa de desempleo (mensual) (dic)	--	2.6%	2.6%
17:50	JPY	Ventas minoristas (mensual) (dic)	--	-0.5%	0.6%
17:50	JPY	Ventas minoristas (anual) (dic)	--	0.7%	1.0%
17:50	JPY	Producción industrial (mensual) (dic P)	--	-0.4%	-2.7%

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.