

31 de Diciembre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, a las 13:00 se publicará el balance fiscal de noviembre.
- En la Eurozona, la mayoría de los mercados de la región permanecen cerrados por el feriado de fin de año.
- El presidente de China, Xi Jinping declaró que la economía alcanzará su objetivo de crecimiento de 5% en 2025, después de lo que llamó un "año extraordinario".
- El petróleo estará cerrando el año con su mayor pérdida anual desde el inicio de la pandemia en 2020, con una caída del 17%, pero en esta ocasión en un año dominado por los riesgos geopolíticos y el constante aumento de la oferta a nivel mundial.

Mercado global

- Nvidia se encuentra en conversaciones avanzadas para comprar la startup de IA Israelí *AI21 Labs* por un monto de hasta \$3,000 mdd. Cabe recordar que una ronda de financiación de 2023 valoró a *AI21* en \$1,400 mdd. Nvidia y Google participaron en dicha financiación.
- Con información de Reuters, Nvidia busca ampliar la producción de su chip H200 ante la fuerte demanda china; ya que la demanda alcanza más de 2 millones de chips por parte de empresas tecnológicas chinas, frente a un inventario actual de apenas 700,000 unidades.
- La startup china de cohetes LandSpace planea recaudar un monto de \$1,070 mdd en una posible oferta pública inicial para impulsar su producción y tecnología de cohetes reutilizables.
- Trump Mobile, la compañía telefónica lanzada por la Organización Trump, ha retrasado los planes de enviar su teléfono inteligente de color dorado para finales de año.
- Starbucks busca que sus tiendas ya no estén una al lado de la otra, por lo que ha confirmado el cierre de aproximadamente 400 tiendas en todo EE. UU., concentradas en grandes áreas metropolitanas, como parte de su plan de reestructuración de \$1,000 mdd. Starbucks cerró 42 locales en Nueva York, equivalente al 12% de su total en la ciudad.

Mercado local

- Hoy, Grupo Carso llevará a cabo el pago anticipado de 47 millones de certificados bursátiles, a un precio limpio de \$100.000127 pesos por título, equivalente a \$4,700 mdp.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
07:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (27/dic)	199k	218k	214k
09:00	MXN	Cartera de crédito (Nov)	--	--	7157b

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@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 Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@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	casalinag@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.