

07 de Enero de 2026

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En la Eurozona, la inflación preliminar de diciembre se ubicó en 2.0% anual, desde 2.1% anterior, en línea con las proyecciones del mercado.
- En Alemania, las ventas minoristas de noviembre subieron 1.1% anual (previo 2.1%) y cayeron 0.6% mensual (previo -0.3%, estimado -0.2%).
- En EE. UU., a las 09:00 saldrá el reporte JOLTS de noviembre, estimado en 7.61 millones vs 7.67 millones anterior, y el PMI no manufacturero ISM, previsto en 52.2 puntos vs 52.6 previo.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump, dijo que Venezuela cedería hasta 50 millones de barriles de petróleo, por un valor aproximado de \$2,800 mdd al precio actual del mercado, y anunció que los cargamentos se venderían y las ganancias beneficiarían a ambos países.

Mercado global

- Warner Bros. rechazó nuevamente una oferta de adquisición de Paramount, e instó a los accionistas que se queden con la oferta de Netflix.
- Spotify está ampliando su programa de monetización para creadores e introduciendo herramientas para podcasters de video, en búsqueda de competir mejor con YouTube y Netflix. La compañía mencionó que ha invertido más de \$10,000 mdd en la industria del podcast durante los U5a.
- Alaska Airlines confirmó un pedido de 110 nuevos aviones Boeing, el más grande en la historia de la aerolínea, el cual contempla 105 aviones 737 MAX 10 y cinco nuevos 787-10.
- LMArena anunció que su valoración se triplicó a \$1,700 mdd en ocho meses, tras una nueva ronda de financiación en la que recaudó \$150 mdd.
- Hg ha acordado la adquisición del fabricante de software *OneStream* en un acuerdo por \$6,400 mdd, menos de dos años después de su debut en el Nasdaq. Los accionistas recibirán \$24 dólares por acción en efectivo, lo que representa una prima del 31% sobre el precio de cierre del lunes.

Mercado local

- Durante diciembre del 2025, Gap presentó un crecimiento en el tráfico total de pasajeros de 0.1% vs diciembre 2024, resultado de un avance en el tráfico de pasajeros nacional de 5.8%, pero un decremento en el segmento internacional de -6.2%.
- En el mismo periodo, Asur presentó un crecimiento en el Tráfico Total de Pasajeros de 0.4% vs diciembre 2024. La emisora reportó un avance en el segmento doméstico e internacional de 0.1% y 0.8%, respectivamente.
- Aeroméxico anunció que durante diciembre transportó 2.18 millones de pasajeros, equivalente a un crecimiento de 0.4% a/a. Lo anterior, es resultado de un crecimiento en el segmento internacional de 2.7%, mientras que en el segmento doméstico reportó un decremento de 0.9%.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Ventas minoristas de Alemania (mensual) (Nov)	-0.6%	0.2%	-0.3%
01:45	EUR	Confianza del consumidor de Francia (dic)	90	90	89
02:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (dic)	6.3%	6.3%	6.3%
04:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (mensual) (dic P)	0.2%	0.2%	-0.3%
04:00	EUR	Inflación subyacente de la Eurozona (anual) (dic P)	2.3%	2.4%	2.4%
04:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (anual) (dic P)	2.0%	2.0%	2.1%
06:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (26/dic)	-10.0%	--	-5.0%
06:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (02/ene)	0.3%	--	-10.0%
07:15	USD	Nómina privada ADP (dic)	41k	50k	-32k
09:00	USD	PMI no manufacturero del ISM (dic)	--	52.2	52.6
09:00	USD	Vacantes de empleo jolts (Nov)	--	7648k	7670k
09:00	USD	Órdenes de fábrica (mensual) (Oct)	--	-1.2%	0.2%
09:00	USD	Órdenes de bienes duraderos (mensual) (Oct F)	--	-2.2%	-2.2%
09:00	USD	Ex transporte (mensual) (Oct F)	--	0.2%	0.2%
23:00	JPY	Confianza del consumidor (dic)	--	37.8	37.5
23:00	MXN	Antad vmt (anual) (dic)	--	--	4.2%

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 Sr.	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.