

09 de enero de 2026

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, la producción industrial de noviembre cayó 0.8% anual, desde la contracción de 0.3% anterior, situándose por encima de la proyección de -1.2%.
- En la Eurozona, la balanza comercial de Alemania registró en noviembre un superávit de 13.1 mmde, por debajo del dato previo (17.2 mmde) y de las previsiones (16.3 mmde). En contraste, las ventas minoristas crecieron 2.3% anual, vs anterior (1.9%).
- Hoy, la Corte Suprema de EE. UU, tendrá su primera oportunidad de decidir sobre las implicaciones y la legalidad de los aranceles globales de Trump sobre los socios comerciales.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump, dijo que mañana se reunirá con las personas petroleras más importantes del mundo y agregó que las compañías van a gastar al menos \$100,000 mdd para reconstruir la infraestructura petrolera de Venezuela.

Mercado global

- CrowdStrike anunció que compraría la startup de seguridad de identidad *SGNL* en un acuerdo por un monto de \$740 mdd con el objetivo de mejorar sus herramientas de ciberseguridad para ayudar a los clientes a contrarrestar las amenazas impulsadas por IA.
- OpenAI ha adquirido el equipo detrás de *Convogo*, una plataforma de software empresarial que ayuda a los coaches ejecutivos, consultores y equipos de RR. HH. a automatizar y mejorar las evaluaciones de liderazgo y los informes de retroalimentación.
- General Motors se enfrentará a cargos por un monto de \$6,000 mdd debido a que las ventas de vehículos eléctricos se estancaron después de que EE. UU. redujera los incentivos fiscales para comprarlos y también flexibilizara los estándares de emisiones de los automóviles.
- GigaDevice Semiconductor de China ha establecido un precio de oferta de \$162 dólares de Hong Kong por acción, recaudando \$4,680 mdd de Hong Kong.
- El fabricante chino de vehículos eléctricos premium Zeekr se expandirá a más mercados europeos en 2026, incluidos Francia, Reino Unido, Italia y España, y está considerando lanzar híbridos enchufables de autonomía extendida en la región, dijo el viernes un ejecutivo.

Mercado local

- Durante diciembre, Volaris presentó un crecimiento en el Tráfico Total de Pasajeros de 7.2% vs diciembre 2024, ubicándose en ~3.0 millones de pasajeros. Lo anterior, ha sido resultado de un crecimiento en el segmento Nacional e Internacional de 5.5% y 11.7%, respectivamente.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Producción industrial de Alemania (mensual) (Nov)	0.8%	-0.7%	1.8%
01:00	EUR	Producción industrial de Alemania (anual) (Nov)	0.8%	-1.0%	0.8%
01:00	EUR	Balanza comercial de Alemania (Nov)	13.1b	16.4b	16.9b
01:00	EUR	Exportaciones de Alemania (mensual) (Nov)	-2.5%	-0.2%	0.1%
01:00	EUR	Importaciones de Alemania (mensual) (Nov)	0.8%	0.3%	-1.2%
01:45	EUR	Producción industrial de Francia (mensual) (Nov)	-0.1%	-0.2%	0.2%
01:45	EUR	Producción industrial de Francia (anual) (Nov)	2.1%	1.6%	1.7%
01:45	EUR	Producción manufacturera de Francia (mensual) (Nov)	0.3%	-0.2%	-0.1%
01:45	EUR	Producción manufacturera de Francia (anual) (Nov)	2.2%	--	1.5%
04:00	EUR	Ventas minoristas de la Eurozona (anual) (Nov)	2.3%	1.6%	1.5%
04:00	EUR	Ventas minoristas de la Eurozona (mensual) (Nov)	0.2%	0.1%	0.0%
06:00	MXN	Producción industrial (anual) (Nov)	-0.8%	-1.2%	-0.4%
06:00	MXN	Producción manufacturera (anual) (Nov)	-2.2%	-1.8%	-1.3%
06:00	MXN	Producción industrial (mensual) (Nov)	0.6%	0.1%	0.7%
07:30	USD	Nómina no agrícola (dic)	50k	70k	64k
07:30	CAD	Tasa de desempleo (mensual) (dic)	6.8%	6.7%	6.5%
07:30	USD	Salarios promedio por hora (mensual) (dic)	0.3%	0.3%	0.1%
07:30	USD	Salarios promedio por hora (anual) (dic)	3.8%	3.6%	3.5%
07:30	USD	Tasa de desempleo (mensual) (dic)	4.4%	4.5%	4.6%
07:30	USD	Tasa de participación laboral (mensual) (dic)	62.4%	62.4%	62.5%
07:30	USD	Inicio de casas (Oct)	1246k	1330k	--
07:30	USD	Permisos de construcción (Oct P)	1412k	1350k	--
09:00	USD	Confianza del consumidor u. michigan (ene P)	--	53.5	52.9
09:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la universidad de michigan (ene P)	--	4.1%	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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.