

15 de enero de 2026

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, la inversión fija bruta de octubre se contrajo 5.5% anual, mejorando ligeramente desde la caída de 6.7% del mes anterior, pero por debajo de la previsión de -4.3%.
- En la Eurozona, la producción industrial de noviembre permaneció sin cambios en 0.7% mensual, con lo que superó al consenso del mercado de 0.5%. La balanza comercial de noviembre mostró un superávit de 9.9 mil millones de euros (mde), cayendo desde los 17.9 mil mde previos y por debajo de la estimación de 14.8 mil mde.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump, dijo que no tiene planes de despedir a Jerome Powell a pesar de una investigación criminal del Departamento de Justicia sobre el presidente de la Reserva Federal, pero que era demasiado pronto para decir qué haría finalmente.
- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Chicago, Austan Goolsbee, dijo que en medio de una amplia evidencia de estabilidad en el mercado laboral, el banco central debería centrarse en reducir la inflación, comentarios que mantuvieron viva la perspectiva de recortes de tasas a finales de año.
- Un grupo bipartidista de legisladores estadounidenses presentó un proyecto de ley para crear una reserva de minerales críticos por \$2,500 mdd, una medida que busca estabilizar los precios del mercado y fomentar la minería y la refinación de nacionales.

Mercado global

- Boston Scientific anunció que comprará a *Penumbra* en un acuerdo valorado en un monto de \$14,500 mdd para expandir su cartera de productos vasculares.
- El secretario de Economía de México, Marcelo Ebrard, anunció que la productora avícola Pilgrim's invertirá \$1,300 mdd en el país en los próximos cinco años.
- Parloa, con sede en Berlín, ha recaudado \$350 mdd en financiación de Serie D de inversores existentes, lo que valora la startup de IA para atención al cliente, con seis años de antigüedad, en \$3,000 mdd.
- SiFive, anunció que se convertirá en el primer fabricante de diseños de chips *RISC-V* en integrar la tecnología de Nvidia que crea enlaces rápidos entre chips.

Mercado local

- Fibra Prologis completó la oferta de notas senior de deuda por un monto de principal de \$500 mdd con una tasa de interés de 5.625% y con vencimiento en 2038. La Fibra planea utilizar los recursos netos de la oferta para llevar a cabo la recompra por parte de su subsidiaria Terrafina.

Calendario

Fecha	Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
15-ene	01:00	GBP	Producción industrial (mensual) (Nov)	1.1%	0.2%	1.1%
15-ene	01:00	GBP	Producción industrial (anual) (Nov)	2.3%	-0.4%	-0.8%
15-ene	01:00	GBP	Producción manufacturera (mensual) (Nov)	2.1%	0.4%	0.5%
15-ene	01:00	GBP	Producción manufacturera (anual) (Nov)	2.1%	-0.3%	-0.8%
15-ene	01:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (dic F)	0.1%	0.1%	0.1%
15-ene	01:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (dic F)	0.8%	0.8%	0.8%
15-ene	03:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania 2025	0.2%	0.2%	-0.2%
15-ene	04:00	EUR	Balanza comercial de la Eurozona (Nov)	10.7b	--	14.0b
15-ene	04:00	EUR	Producción industrial de la Eurozona (mensual) (Nov)	0.7%	0.5%	0.8%
15-ene	04:00	EUR	Producción industrial de la Eurozona (anual) (Nov)	2.5%	2.0%	2.0%
15-ene	06:00	BRL	Ventas minoristas (mensual) (Nov)	1.0%	0.3%	0.5%
15-ene	06:00	MXN	Inversión fija bruta (anual) (Oct)	-5.5%	-3.9%	-6.7%
15-ene	06:00	BRL	Ventas minoristas (anual) (Nov)	1.3%	0.1%	1.1%
15-ene	06:00	MXN	Inversión fija bruta (mensual) (Oct)	0.9%	1.7%	-0.3%
15-ene	06:00	MXN	Consumo privado (anual) (Oct)	4.2%	4.0%	3.6%
15-ene	07:30	USD	Indicador manufacturero Empire State (ene)	7.7	1	-3.9
15-ene	07:30	USD	Indicador manufacturero de la FED de Filadelfia (ene)	12.6	-1.4	-10.2
15-ene	07:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (10/ene)	--	215k	208k
15-ene	07:30	USD	Precios de importación (Nov)	0.1%	-0.2%	--
15-ene	07:30	USD	Precios de exportación (Nov)	3.3%	--	--
15-ene	08:15	USD	Barr del Fed participa en una mesa redonda sobre stablecoins			
15-ene	11:40	USD	Barkin del Fed habla del panorama económico de Virginia			

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquieroz@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	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauringp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubio@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kloisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinascg@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 múltiples, 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 ± 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.