

# Panorama Matutino

## Economía

- En Alemania, la inflación de diciembre se estancó (0.0%) en términos mensuales, después de una contracción de 0.2% en el mes previo, en línea con las previsiones del mercado.
- El gobernador de la Reserva Federal, Michael Barr, dijo que la investigación criminal del Departamento de Justicia sobre el banco central, así como las acusaciones de la Casa Blanca contra la gobernadora de la Fed, Lisa Cook, equivalen a un ataque a la independencia de la Fed.
- La primera venta estadounidense de crudo venezolano fue a Vitol, empresa que donó alrededor de \$6 mdd a comités de acción política que respaldaron la campaña de reelección de Trump, participó en los esfuerzos de su compañía para asegurar un acuerdo de \$250 mdd para el crudo venezolano.
- El asesor de la Casa Blanca, Kevin Hassett, ha restado importancia a la investigación federal sobre el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y dijo que deseaba que hubiera habido más transparencia por parte de la Fed sobre los sobrecostos de las renovaciones de edificios.
- Legisladores de EE.UU. presentan un proyecto de ley para crear reservas de minerales críticos por valor de \$2,500 mdd, en un intento de estabilizar los precios del mercado y fomentar una mayor minería nacional.

## Mercado global

- Oracle ha sido demandada por los tenedores de bonos que afirman que el gigante de las bases de datos no reveló sus planes de aumentar la deuda cuando pidió prestados \$18,000 mdd en una de las mayores ofertas de bonos corporativos de 2025.
- Porsche ha sufrido su mayor caída anual de ventas en 16 años en 2025. La compañía entregó 279,449 vehículos el año pasado, un 10% menos que en 2024. Fue su mayor caída desde 2009, cuando la crisis económica mundial afectó la demanda en todo el mundo y las ventas de Porsche cayeron un 24%.
- Al 4T25, The Mosaic Company reportó ventas de fosfato de aproximadamente 1.3 millones de toneladas, mientras que las de potasa totalizaron aproximadamente 2.2 millones de toneladas, lo que implicó una disminución estimada de 20%.

## Mercado local

- En diciembre 2025, Fibra Inn reportó una ocupación total de 46.3%, por debajo del 50.0% observado en el mismo mes del año previo, lo que representó una contracción anual de 3.7 puntos porcentuales. En ese periodo, los ingresos por hospedaje registraron una disminución de 8.2% anual.

## Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (dic F)	0.0%	0.0%	0.0%
01:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (dic F)	1.8%	1.8%	1.8%
06:00	BRL	Actividad económica (anual) (Nov)	1.3%	0.7%	0.4%
06:00	BRL	Actividad económica (mensual) (Nov)	0.7%	0.4%	-0.3%
07:15	CAD	Inicio de casas (dic)	282.4k	260.0k	254.1k
08:15	USD	Producción industrial (mensual) (dic)	--	0.1%	0.2%
08:15	USD	Producción manufacturera (mensual) (dic)	--	-0.1%	0.0%
08:15	USD	Tasa de utilización de la capacidad instalada (dic)	--	76.0%	76.0%
10:00	USD	Bowman del Fed comenta sobre la economía y política monetaria			
14:30	USD	Jefferson del Fed trata el tema de la economía y política monetaria			

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:iquirozz@monex.com.mx">iquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:irsolano@monex.com.mx">irsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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.