

21 de enero de 2026

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, las ventas minoristas de noviembre repuntaron a 4.4% anual (vs. 3.4% previo), superando el consenso de 3.0%, en el mes avanzaron 1.0% desde 0.4%.
- En Reino Unido, la inflación de diciembre aumentó a 3.4% anual, desde 3.2% previo, con lo que superó a las previsiones de 3.3%.
- En Japón, a las 17:50 se publicará la balanza comercial de diciembre, con un superávit esperado de 357.0 mm de yenes frente a 316.7 mm previos.
- La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, mencionó que otra serie de aranceles del presidente estadounidense Donald Trump, tendría solo un impacto menor en la inflación en Europa en el corto plazo.

Mercado global

- Ayer, Netflix dio a conocer sus cifras al 4T25, las cuales presentaron un crecimiento a nivel de Ingresos y Utilidades de 17.6% y 29.4% (+83pbs y +7.2pps vs estimados) respectivamente, lo que implicó un EPS de \$0.558 vs \$0.553 estimado por el consenso (factor sorpresa de Bloomberg de 0.9%).
- Volkswagen planea reducir puestos directivos y consolidar plataformas de producción para ahorrar un monto de \$1,000 mde para 2030. La compañía reducirá el número de miembros de la junta directiva en un tercio para el presente año.
- Airwallex adquirió a *Paynuri Co* de Corea del Sur, asegurando licencias de pago locales y un registro comercial de divisas que le permitirá operar directamente en el país. Dicho acuerdo sigue a una ronda de financiación de diciembre que valoró a *Airwallex* en \$8,000 mdd.
- Hoth Therapeutics anunció que ha conseguido una patente clave en China para su programa contra el cáncer HT-KIT, diseñado para inducir la apoptosis en células cancerosas.
- Halliburton busca expandir sus operaciones en Venezuela una vez que se resuelvan los términos comerciales y legales, incluida la certeza de pago, en el país sudamericano.

Mercado local

- Con información de Reuters, Esentia inició la construcción de su estación de compresión Aguascalientes como parte de la Fase I de su plan de expansión, con una inversión total estimada de \$680 mdd en tres fases que permitirán incrementar en 660 millones de pies cúbicos diarios su capacidad de transporte, equivalente a un 11% adicional.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	GBP	Inflación al consumidor (mensual) (dic)	0.4%	0.4%	-0.2%
01:00	GBP	Inflación al consumidor (anual) (dic)	3.4%	3.3%	3.2%
01:00	GBP	Inflación subyacente (anual) (dic)	3.2%	3.3%	3.2%
06:00	USD	Solicitudes de hipoteca del MBA (16/ene)	14.1%	--	28.5%
06:00	MXN	Ventas minoristas (mensual) (Nov)	1.0%	0.2%	0.4%
06:00	MXN	Ventas minoristas (anual) (Nov)	4.4%	2.8%	3.4%
07:30	CAD	Precios al productor (mensual) (dic)	-0.6%	0.3%	0.9%
09:00	USD	Gasto en construcción (mensual) (Oct)	--	0.1%	--
17:50	JPY	Balanza comercial (dic)	--	¥360.0b	¥322.3b
17:50	JPY	Exportaciones (anual) (dic)	--	6.1%	6.1%
17:50	JPY	Importaciones (anual) (dic)	--	3.6%	1.3%

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.