

27 de enero de 2026

Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil.

# Panorama Matutino

## Economía

- En México, durante diciembre, la balanza comercial mostró un déficit de 860 millones de dólares (mdd), con lo que se situó por debajo del anterior de -340 mdd, el cual se revisó a la baja.
- En EE. UU., a las 13:00 se espera un discurso de Trump, por lo que podría aumentar la volatilidad ante cualquier eventualidad.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump, anunció que aumentará los aranceles a los productos surcoreanos en 10%, citando el incumplimiento del acuerdo que alcanzaron en julio.
- India y la UE han acordado un acuerdo comercial, buscando profundizar las relaciones y los lazos económicos, señalado que el acuerdo beneficiara a más de dos mil millones de personas.

## Mercado global

- De acuerdo con información de Reuters, Nike ha eliminado 775 puestos de trabajo, afectando a los centros de distribución en Tennessee y Mississippi, argumentando medidas para fortalecer y agilizar sus operaciones con mayor disciplina.
- Microsoft anunció el debut de su segundo chip de IA personalizado de próxima generación, denominado Maia 200, el cual funcionará en los propios centros de datos de Microsoft antes de que la compañía lo ponga a disposición de su base de clientes más amplia.
- Meta pagará al fabricante de *Gorilla Glass*, *Corning*, hasta \$6,000 mdd en los próximos años en un acuerdo para proporcionar cables de fibra óptica para sus centros de datos de IA.
- Al 4T25, RBB Bancorp reportó un EPS de \$0.59, cifra que resulta superior respecto al \$0.49 esperado por el consenso. Los ingresos se situaron en línea con las expectativas.
- EE. UU. ha propuesto un aumento promedio de 0.09% de la tasa de pagos a las aseguradoras privadas el próximo año por los planes Medicare Advantage que administran, pero se estimaba que esta tarifa fija estaría más cerca a 4 o 5%, dados los crecientes costos, lo que ha implicado caídas importantes de las acciones de compañías aseguradoras.
- Al 4T25, General Motors mantiene su sólida racha de resultados, al tiempo que aumentó su dividendo e instituyó un nuevo plan de recompra de acciones por un monto de \$6,000 mdd. La emisora reportó ingresos por \$45.29 vs \$45.37 mmdd estimados, pero a nivel de EPS reportó una ganancia de \$2.51 frente a los \$2.28 esperados.

## Mercado local

- Asur ha recibido el aval de sus accionistas para adquirir el 100% de *Companhia de Participações em Concessões*, subsidiaria de Motiva, en una operación valuada en \$946 mdd y con un valor empresarial implícito de \$2,593 mdd por la participación en 20 aeropuertos concesionados en Brasil, Ecuador, Costa Rica y Curaçao.

## Calendario

| Hora  | Divisa | Evento  | Actual  | Previsión | Previo    |
|-------|--------|---|---------|-----------|-----------|
| 01:45 | EUR    | Confianza del consumidor de Francia (ene)                       | 90      | 90        | 90        |
| 06:00 | BRL    | Inflación de la 1 <sup>a</sup> mitad del mes (anual) (ene)      | 4.5%    | 4.5%      | 4.4%      |
| 06:00 | BRL    | Inflación de la 1 <sup>a</sup> mitad del mes (mensual) (ene)    | 0.2%    | 0.2%      | 0.3%      |
| 06:00 | MXN    | Balanza comercial (dic)   | 2429.6m | 2500.0m   | 662.8m    |
| 09:00 | MXN    | Reservas internacionales (23/ene)                               | --      | --        | \$253224m |
| 09:00 | USD    | Confianza del consumidor Conference Board (ene)                 | --      | 91        | 89.1      |
| 11:30 | MXN    | Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 24 meses |         |           |           |
| 11:30 | MXN    | Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 3 años (Feb'30)      |         |           |           |
| 11:30 | MXN    | Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono de 30 años (Oct'57) |         |           |           |
| 11:30 | MXN    | Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F de 1 y 3 años      |         |           |           |

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

|                              |   |                        |  |
|------------------------------|---|------------------------|--|
| 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:brodriguezo1@monex.com.mx">brodriguezo1@monex.com.mx</a> |
| André Maurin Parra           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 2307 | <a href="mailto:amauringp@monex.com.mx">amauringp@monex.com.mx</a>       |
| Rosa M. Rubio Kantún         | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 4466 | <a href="mailto:rmrubio@monex.com.mx">rmrubio@monex.com.mx</a>           |
| Kevin Louis Castro           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 4186 | <a href="mailto:kloisc@monex.com.mx">kloisc@monex.com.mx</a>             |
| César Adrián Salinas Garduño | Analista de Sistemas de Información                   | T. 5230-0200 Ext. 4790 | <a href="mailto:casalinascg@monex.com.mx">casalinascg@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 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.