

Panorama Matutino

Economía

- En México, durante el 4T-25, el PIB oportuno incrementó 0.8% a tasa trimestral, luego de la contracción de 0.3% registrada en el 3T-25. En su comparación anual, el PIB oportuno se expandió 1.6% respecto al 4T-24. Durante 2025, la economía mexicana creció 0.5% anual. Los datos preliminares del PIB al 4T-25 reflejan una modesta reactivación de las actividades económicas, principalmente en las vinculadas al sector industrial y a los servicios y comercios.
- En la Eurozona, el PIB de la región mostró un avance de 0.3% trimestral en el 4T-25 (vs. +0.2% estimado). A tasa anual aumentó 1.3% desde 1.4% previo.
- En EE. UU., durante diciembre, el Índice de Precios al Productor creció 0.5% vs 0.2% estimado. A tasa anual el índice aumentó 3.0% vs 2.7% esperado.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump nominó a Kevin Warsh como próximo presidente de la Reserva Federal.

Mercado global

- Al 4T25 (1T26 fiscal), Apple presentó ingresos por el iPhone por un monto de \$85,300 mdd, superior a los \$78,300 mdd esperado por el consenso. Sin embargo, Tim Cook afirmó que la escasez global de memoria afectará los márgenes de la compañía.
- Al 4T25, Verizon Communications alcanzó una red de 616,000 conexiones telefónicas pospago, calificando al período como un punto de inflexión crítico.
- Saks Fifth Avenue y Neiman Marcus se encuentran cerrando la mayoría de sus locales para centrarse en sus tiendas departamentales y recaudar dinero para pagar sus deudas durante su reorganización por bancarota del Capítulo 11. La empresa espera mantener abiertas 12 de 70 tiendas.
- Al 4T25 (2T26 fiscal), Sandisk reportó un EPS de \$6.20, superando ampliamente los \$3.49 esperados por el consenso. Los ingresos alcanzaron un monto de \$3,030 mdd, por encima de la estimación de consenso de \$2,670 mdd, equivalente a un crecimiento de 31.0% a/a.

Mercado local

- Grupo México, anunció inversiones por un monto de \$9,700 mdd en México y EE. UU. para proyectos de cobre, dentro de su estrategia llamada Circuito Norte del Cobre, con el objetivo de garantizar la autosuficiencia de Norteamérica y capitalizar la demanda derivada de la transición energética y la IA.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:30	EUR	Producto interno bruto de Francia (4T P)	0.2%	0.2%	0.5%
00:30	EUR	Producto interno bruto de Francia (anual) (4T P)	1.1%	1.2%	0.9%
01:00	EUR	Precios de importación de Alemania (dic)	-2.3%	-2.6%	-1.9%
01:45	EUR	Inflación al productor de Francia (anual) (dic)	-2.0%	--	-3.3%
02:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (ene)	6.3%	6.3%	6.3%
03:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (4T P)	0.3%	0.2%	0.0%
03:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (anual) (4T P)	0.6%	0.4%	0.3%
04:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (4Q)	0.3%	0.2%	0.3%
04:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (anual) (4Q)	1.3%	1.3%	1.4%
04:00	EUR	Tasa de desempleo de la Eurozona (mensual) (dic)	6.2%	6.3%	6.3%
06:00	BRL	Tasa de desempleo (dic)	5.1%	5.1%	5.2%
06:00	MXN	Producto interno bruto (anual) (4T P)	1.6%	1.3%	-0.1%
06:00	MXN	Producto interno bruto (4T P)	0.8%	0.6%	-0.3%
07:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (ene P)	0.1%	0.0%	0.0%
07:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (ene P)	2.1%	1.9%	1.8%
07:30	CAD	Producto interno bruto (anual) (Nov)	0.6%	0.7%	0.4%
07:30	USD	Inflación al productor (mensual) (dic)	0.5%	0.2%	0.2%
07:30	USD	Inflación al productor subyacente(mensual) (dic)	0.7%	0.2%	0.0%
07:30	USD	Inflación al productor(anual) (dic)	3.0%	2.8%	3.0%
07:30	USD	Inflación al productor subyacente(anual) (dic)	3.3%	2.9%	3.0%
09:00	MXN	Cartera de crédito (dic)	--	--	7253b
19:30	CNY	PMI manufacturero (ene)	--	50.1	50.1
19:30	CNY	PMI no manufacturero (ene)	--	50.3	50.2
	MXN	Finanzas públicas (dic)	--	--	-991.7b

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.