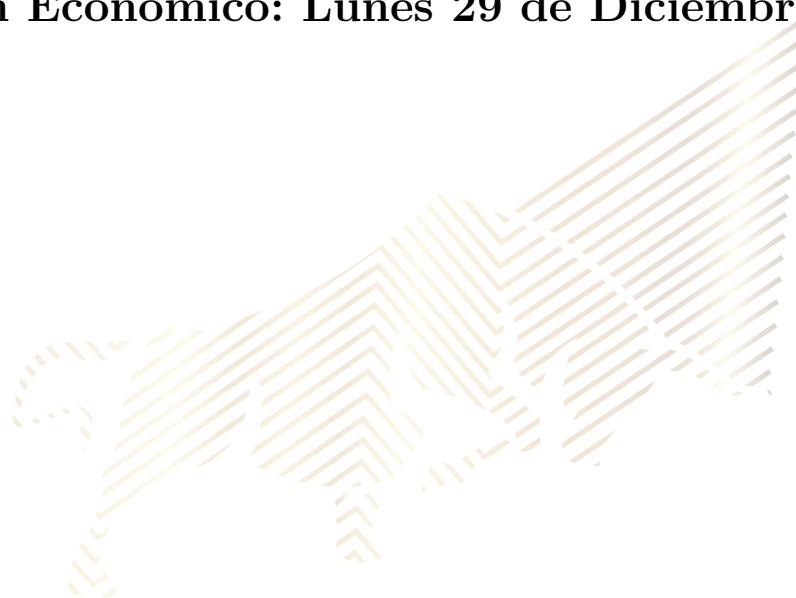


Boletín Económico: Lunes 29 de Diciembre de 2025



MASTER INVESTMENT

Elaborado por : Jair Naresh Ascencio Hernandez

Cuadro 1: Resumen de mercados: apertura, cierre hábil anterior y variación de hoy

	Ticker	Apertura	Cierre (ayer)	Último	% Hoy
Nasdaq Composite	^IXIC	23450.840000	23593.100000	23483.410000	-0.46 %
S&P 500	^GSPC	6907.960000	6929.940000	6907.800000	-0.32 %
BMV IPC	^MXX	65451.290000	65636.360000	65328.290000	-0.47 %
Russell 2000	^RUT	2529.160000	2534.350000	2521.080000	-0.52 %
Dow Jones	^DJI	48653.420000	48710.970000	48496.250000	-0.44 %
USD/MXN (spot)	MXN=X	17.901000	17.932100	17.956000	0.13 %

Cuadro 2: Top 5 Ganadoras del S&P/BMV IPC

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
MEGACPO.MX	53.2100	1.1200	2.15 %
GENTERA.MX	47.4600	0.3700	0.79 %
KIMBERA.MX	38.7500	0.3000	0.78 %
GFNORTEO.MX	171.9100	0.6700	0.39 %
FEMSAUBD.MX	185.0300	0.2900	0.16 %

Cuadro 3: Top 5 Perdedoras del S&P/BMV IPC

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
GMEXICOB.MX	169.0000	-4.3100	-2.49 %
CEMEXCPO.MX	21.1300	-0.2300	-1.08 %
PINFRA.MX	269.8300	-1.7200	-0.63 %
OMAB.MX	250.7900	-1.5100	-0.60 %
WALMEX.MX	56.8700	-0.3200	-0.56 %

Fuente: Bloomberg América Latina

<https://www.bloomberg.com/latinamerica>

Fuente: Reuters / LSEG Data & Analytics

<https://app.communications.lseg.com/>

Fuente: Federal Reserve USA

<https://es-us.finanzas.yahoo.com/>

El peso inicia la sesión con pocos cambios, mostrando una depreciación de 0.12 % o 2.1 centavos y cotizando alrededor de 17.93 pesos por dólar, con el tipo de cambio tocando un mínimo de 17.8879 y un máximo de 17.9358 pesos por dólar.



Las empresas anticipan un estancamiento en la contratación en 2026

“You’re going to see a lot of wait and see.” — Ejecutivo citado por *The Wall Street Journal*

Qué está sucediendo: Las grandes empresas estadounidenses están señalando de manera explícita que no planean expandir sus plantillas en 2026. Tras varios años de contratación agresiva post-pandemia, las compañías perciben que el entorno económico se ha vuelto más incierto: tasas de interés elevadas, menor visibilidad sobre la demanda futura y avances en inteligencia artificial que permiten hacer más con menos personas.

Lectura macroeconómica: Este comportamiento es típico de una economía en fase madura del ciclo. No implica una recesión inmediata, pero sí sugiere una pérdida de dinamismo en el crecimiento. La sustitución de trabajo por capital (especialmente tecnología) reduce la presión salarial agregada, pero también limita el crecimiento del consumo.

Implicaciones de mercado:

- **Renta variable:** mejora temporal de márgenes vía control de costos, pero riesgo de menor crecimiento de ingresos.
- **Tasas:** refuerza la idea de que la Fed no enfrenta una urgencia inmediata para recortar tasas.

Michael Burry apuesta contra el entusiasmo por la IA: Riesgo de burbuja en IA

“This bubble looks an awful lot like the dot-com bubble.” — Michael Burry

Qué está sucediendo: Michael Burry, conocido por anticipar la crisis hipotecaria de 2008, ha tomado posiciones en contra de algunas de las empresas más emblemáticas del boom de inteligencia artificial. Su argumento no es que la IA carezca de valor económico, sino que el mercado ha sobreestimado la velocidad, escala y rentabilidad con la que estas inversiones se traducirán en flujos de efectivo sostenibles.

Lectura macro-financiera: El patrón recuerda episodios históricos donde una tecnología transformadora genera un ciclo de sobreinversión. La elevada intensidad de capital (centros de datos, chips, energía) incrementa el apalancamiento implícito del sistema, haciendo a los precios de los activos más sensibles a cambios en tasas reales.

Implicaciones de mercado:

- **Renta variable:** riesgo asimétrico a la baja en empresas con valuaciones extremas.
- **Crédito:** deterioro potencial de métricas crediticias en la cadena de suministro de IA.

Un filete de 500 dólares deja solo 25 dólares de ganancia: Persistencia inflacionaria en servicios

“Those margins are slim.” — Operador de restaurante

Qué está sucediendo: El WSJ documenta cómo incluso restaurantes de alta gama enfrentan márgenes extremadamente reducidos debido al aumento en costos laborales, renta, seguros y alimentos. A pesar de precios elevados para el consumidor final, la rentabilidad permanece presionada.

Lectura macroeconómica: Este tipo de historias microeconómicas ayudan a explicar por qué la inflación de servicios es particularmente rígida. Aunque la demanda se modere, los costos estructurales no retroceden fácilmente, complicando el trabajo de los bancos centrales.

Implicaciones de mercado:

- **Tasas:** refuerza el escenario de tasas “más altas por más tiempo”.
- **Acciones:** presión sobre márgenes en sectores intensivos en mano de obra.

Presiones políticas sobre la Reserva Federal: Riesgo a la independencia del banco central

“Investors are expecting a very different Fed in the year to come.”

Qué está sucediendo: El WSJ destaca que los inversionistas anticipan un cambio en la postura de la Reserva Federal ante presiones políticas explícitas para reducir tasas. Este contexto introduce ruido adicional a la función de reacción del banco central.

Lectura macro-financiera: La percepción de una menor independencia de la Fed incrementa la prima por plazo y eleva la volatilidad en los mercados de divisas, al erosionar la credibilidad del ancla nominal.

Implicaciones de mercado:

- **Bonos del Tesoro:** mayor prima de riesgo en la parte larga de la curva.
- **FX:** potencial volatilidad del dólar ante choques de credibilidad.

Visión enfocada en Tasas

La combinación de desaceleración laboral, inflación de servicios persistente y riesgo político apunta a tasas reales elevadas y mayor volatilidad en la curva.

Visión enfocada en Renta Variable

El mercado enfrenta un entorno de mayor dispersión, donde la selección de activos y la valoración importan más que la beta general.

Visión enfocada en FX

El dólar mantiene soporte estructural, pero se vuelve más sensible a choques de credibilidad monetaria.

