

Boletín Económico: Martes 30 de Diciembre de 2025



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	23475.260000	23474.350000	23456.080000	-0.08 %
S&P 500	^GSPC	6900.710000	6905.740000	6904.420000	-0.02 %
BMV IPC	^MXX	65656.110000	65347.080000	64497.760000	-1.30 %
Russell 2000	^RUT	2518.260000	2519.800000	2509.610000	-0.40 %
Dow Jones	^DJI	48308.000000	48461.930000	48394.670000	-0.14 %
USD/MXN (spot)	MXN=X	17.964100	17.896500	17.984000	0.49 %

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

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
TLEVISACPO.MX	10.4900	0.0100	0.10 %
ALFAA.MX	15.6400	0.0000	0.00 %
GMEXICOB.MX	169.6500	-0.7700	-0.45 %
PINFRA.MX	267.4500	-1.6300	-0.61 %
ASURB.MX	582.0100	-7.0600	-1.20 %

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

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
ALSEA.MX	54.0500	-1.7600	-3.15 %
GFNORTEO.MX	167.4000	-3.6200	-2.12 %
CEMEXCPO.MX	20.8800	-0.4400	-2.06 %
BIMBOA.MX	58.6500	-1.1900	-1.99 %
FEMSAUBD.MX	180.8100	-3.4600	-1.88 %

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 tipo de cambio USD/MXN ha operado en un rango relativamente acotado durante la segunda mitad del mes, con un máximo cercano a 18.31 y un mínimo alrededor de 17.87, para ubicarse hoy cerca de 17.98. El diferencial de tasas sigue siendo el principal ancla del peso, pero su efectividad empieza a disminuir. Con Cetes bajando hacia 7.07 % y la expectativa de más normalización monetaria en 2026, el soporte estructural al MXN se mantiene, pero ya no es tan contundente como en meses previos, aumentando la sensibilidad a shocks externos.

Top News (selección ejecutiva)

- Rates **EE.UU.:** inversionistas se preparan para una Fed “muy diferente” en 2026, ante señales de que Trump busca un nuevo presidente del banco central y empuja por tasas más bajas; el riesgo percibido es erosión de independencia y volatilidad en bonos/acciones.
- MX Macro / Trade **México:** se publica decreto de aumento arancelario (5 % a 50 %) a importaciones de países sin TLC; se modifican 1,463 fracciones arancelarias y se destaca el caso de autos/autopartes.
- MX Rates **Cetes:** la tasa líder a 28 días cierra el año en 7.07 %, con caída anual relevante (vs. 2024), consistente con un ciclo de política monetaria menos restrictivo.
- MX Macro **Crecimiento 2025:** argumento editorial: el T-MEC y la relocalización de cadenas (por aranceles de Trump) “blindaron” a México vs. shocks a Asia; pero el motor interno luce frágil (inversión privada débil).

Rates EE.UU.: “Nueva Fed”, independencia y primas de riesgo

Qué está pasando. El WSJ describe un escenario donde el mercado *aún* luce relativamente calmado, pero “se prepara” para tensiones institucionales: un presidente presionando por recortes, posible cambio de liderazgo y un FOMC potencialmente más dividido.

Por qué importa (implicaciones).

- Si el mercado percibe una Fed menos independiente, puede exigir **prima de inflación** y **prima por riesgo institucional**, elevando rendimientos largos incluso si bajan tasas cortas.
- Un recorte agresivo con economía “todavía decente” puede reavivar el **miedo a inflación** y empujar yields largos al alza, afectando hipotecas, crédito corporativo y valuaciones equity.

MX Macro / Trade México: decreto arancelario a bienes asiáticos

Qué está pasando. Se reporta que el gobierno publicó en el DOF un aumento arancelario a importaciones de **China, India, Corea del Sur, Brasil y Rusia**, con tasas de **5 % a 50 %**; se modifican **1,463 fracciones arancelarias** y se menciona foco en autos y autopartes.

Lectura económica.

- **Industria local:** busca nivelar condiciones competitivas para sectores sensibles (en particular automotriz).
- **Inflación:** el texto reporta que el impacto inflacionario esperado sería acotado (orden 0.2 %), pero esto depende de pass-through, sustitución y elasticidades.
- **FX / riesgo:** puede apoyar narrativa de sustitución/nearshoring, pero también abre frentes de represalias o fricción comercial (monitorear titulares).

MX Rates Cetes: compresión del premio y señal de ciclo

Qué está pasando. En la última subasta del año, la tasa líder de Cetes a 28 días se ubica en **7.07 %** y se reporta una caída anual de **297 pb** respecto al cierre de 2024.

Interpretación (implicaciones).

- **Curva corta:** refleja recortes/expectativas de Banxico y normalización del “costo del dinero” en plazos cortos.
- **Curva larga:** si el mercado exige prima fiscal/inflacionaria, la parte larga puede no bajar al mismo ritmo (riesgo de empinamiento).

Evidencia (cita textual).

“...la tasa líder a 28 días se ubicó en 7.07 %, una disminución de 297 puntos base respecto del cierre del 2024...”

MX Macro 2025: el “blindaje” T-MEC y la fragilidad doméstica

Qué está pasando. En la columna citada, el argumento es que México quedó **prácticamente blindado** frente a alzas que golpearon a Asia, por T-MEC y cercanía; el crecimiento se sostuvo más por **demanda externa** y ajuste de cadenas, mientras la economía doméstica mostraba señales de debilidad.

Implicaciones (mirando 2026).

- Si el soporte externo se modera (o cambian incentivos comerciales), el crecimiento puede depender más de inversión/consumo interno.
- Riesgo/tema: **confianza empresarial** e inversión privada como variable crítica para sostener tendencia.

Evidencia (cita textual).

“...debido al T-MEC y a las ventajas de cercanía, México quedó prácticamente blindado... 2025 fue el año en que Trump salvó a Sheinbaum.”

