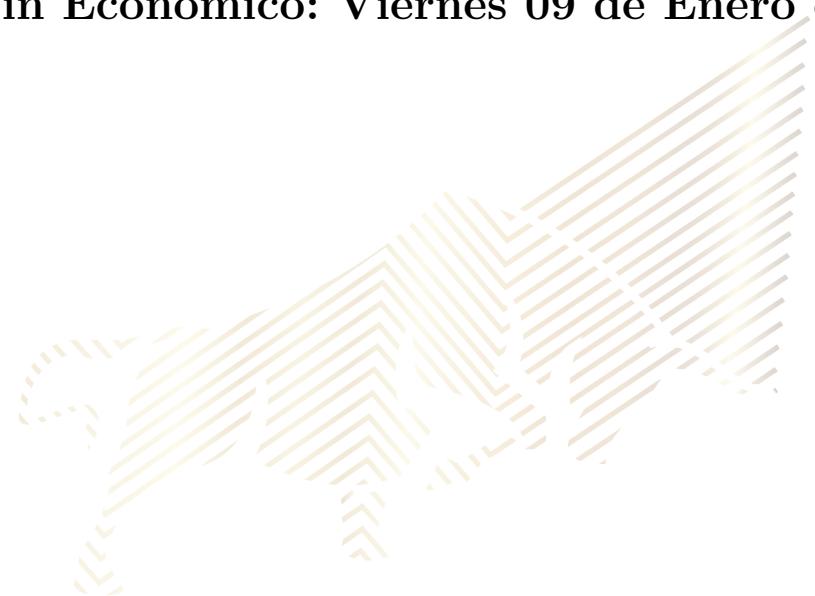


Boletín Económico: Viernes 09 de Enero de 2026



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	23493.390000	23480.020000	23671.230000	0.81 %
S&P 500	^GSPC	6935.700000	6921.460000	6967.790000	0.67 %
BMV IPC	^MXX	65627.980000	65521.010000	65610.200000	0.14 %
Russell 2000	^RUT	2624.640000	2603.910000	2634.090000	1.16 %
Dow Jones	^DJI	49408.800000	49266.110000	49501.210000	0.48 %
USD/MXN (spot)	MXN=X	17.989000	17.978200	17.981700	0.02 %

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

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
GMEXICOB.MX	181.3300	4.7700	2.70 %
BIMBOA.MX	61.6500	0.9500	1.57 %
TLEVISACPO.MX	10.5900	0.1200	1.15 %
ALSEA.MX	54.0500	0.3100	0.58 %
GENTERA.MX	47.2200	0.2500	0.53 %

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

Emisora	Precio	Δ Abs.	Δ Día (%)
GAPB.MX	474.1800	-12.1800	-2.50 %
ASURB.MX	578.3000	-14.4800	-2.44 %
OMAB.MX	245.9500	-4.8100	-1.92 %
PINFRA.MX	259.0000	-4.1300	-1.57 %
BBAJIOO.MX	45.6700	-0.5000	-1.08 %

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/>



México: tipo de cambio

En la última semana, el USD/MXN ha mostrado una depreciación gradual del peso cercana a 0.4 %, moviéndose desde la zona de 17.90 hacia niveles alrededor de 17.98, con episodios puntuales por encima de 18.00.

En particular, el avance del Treasury a 10 años hacia 4.18 % y del 2 años a 3.49 %, junto con un índice dólar en torno a 98.9, ha reducido el atractivo relativo del carry en monedas emergentes, incluido el peso mexicano. Aunque los fundamentales locales siguen ofreciendo soporte, la combinación de mayor aversión al riesgo, alza en tasas largas y cautela previa a datos laborales explica la presión reciente sobre el tipo de cambio, más como un ajuste táctico que como un deterioro estructural.

México: Inflación a la baja, fragilidad laboral y crecientes tensiones fiscales

El cierre de 2025 dejó un panorama mixto para la economía mexicana. Por el lado de precios, la inflación general se desaceleró a 3.69 % en diciembre, su nivel más bajo desde 2020, impulsada por menores precios en frutas, verduras y energéticos. Aunque este dato representa un alivio para el entorno inflacionario y se mantiene dentro del rango objetivo de Banxico, persisten dudas sobre la sostenibilidad de esta tendencia en 2026. En particular, la propia Junta de Gobierno ha reconocido que el **aumento del IEPS y los aranceles ejercerán presiones inflacionarias**, si bien considera que su impacto será transitorio, lo que condiciona el ritmo y profundidad de futuros recortes en la tasa de referencia.

En el frente fiscal y estructural, la lectura es más compleja. La **calificación soberana de México se mantiene en grado de inversión (BBB)**, pero con un señalamiento explícito de bajo crecimiento, débil inversión y un estancamiento estructural que limita el fortalecimiento del perfil crediticio. A ello se suma el incremento de la **UMA para 2026 a 117.31 pesos diarios**, lo que encarecerá multas, trámites y obligaciones administrativas, generando presiones adicionales sobre los hogares pese a la moderación inflacionaria.

El mercado laboral mostró señales de fragilidad hacia el cierre del año. El **empleo formal cayó en más de 320 mil plazas en diciembre**, la mayor reducción para ese mes desde 2022, reflejando debilidad en el segmento formal tradicional. Si bien en el balance anual se registró la creación de **278 mil empleos en 2025**, una parte relevante provino de **plataformas digitales y esquemas laborales más flexibles**, lo que apunta a una recuperación desigual y de menor calidad. Indicadores cíclicos del INEGI sugieren una ligera mejora al cierre de 2025, aunque todavía frágil y heterogénea entre sectores.

En el ámbito externo, el **comercio sigue siendo el principal ancla de la economía mexicana**. Las exportaciones de México a Estados Unidos alcanzaron un **máximo histórico**, consolidando al país como su principal socio comercial, incluso en un entorno de mayores tensiones arancelarias. No obstante, el panorama internacional se vuelve más retador: la OCDE prevé una **desaceleración del crecimiento mundial a 2.7 % en 2026**, mientras que nuevas medidas comerciales de EE.UU. ya han impactado a Canadá, evidenciando que las fricciones comerciales comienzan a tener efectos reales.

Finalmente, en **materia de política pública**, destacan iniciativas como el **registro obligatorio de líneas celulares**, que busca frenar delitos pero genera dudas sobre su efectividad y riesgos de privacidad, así como el creciente debate sobre la productividad, en un contexto donde la **adopción de inteligencia artificial en EE.UU. empieza a reflejarse en menores costos laborales**, planteando retos adicionales para la competitividad de México en el mediano plazo.

Bolsas y acciones.

- **Dow Jones:** subió **+0.55 %** y cerró en **49,266 puntos**.
- **S&P 500:** avanzó marginalmente **+0.01 %** hasta **6,921 puntos**.
- **Nasdaq:** cayó **-0.44 %** a **23,480 puntos**, presionado por tomas de utilidad en tecnología.

Dentro del S&P 500, se observaron movimientos relevantes a nivel acción:

- **Ganadoras:** Smurfit WestRock (**+6.41 %**), LyondellBasell (**+6.12 %**), Huntington Ingalls (**+6.09 %**).
- **Perdedoras:** Seagate Technology (**-8.13 %**), Datadog (**-7.03 %**), Western Digital (**-6.43 %**).

Renta fija – Treasuries de EE.UU.

- **Treasury 2 años:** **3.49 %**.
- **Treasury 5 años:** **3.74 %**.
- **Treasury 10 años:** **4.18 %**.
- **Treasury 30 años:** **4.86 %**.

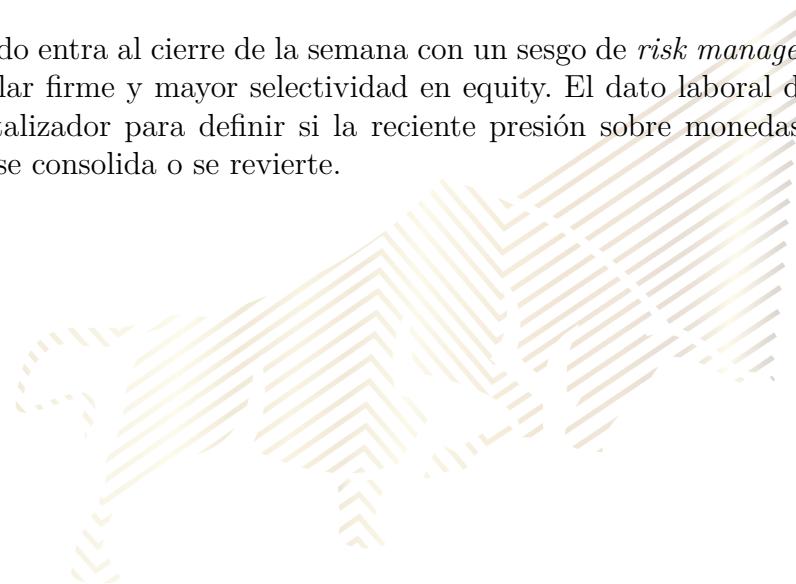
Los rendimientos avanzaron ante datos de solicitudes iniciales de desempleo menores a lo esperado y a la espera del reporte de **non-farm payrolls**, que se estima muestre una creación de **60 mil empleos** en diciembre y una tasa de desempleo de **4.5 %**.

Divisas y commodities.

- Índice dólar (DXY): +0.22 % a 98.91.
- EUR/USD: -0.19 % a 1.1651.
- WTI: +4.72 % a 58.63 USD/barril.
- Oro spot: +0.57 % a 4,478 USD/onza.

Lectura clave.

El mercado entra al cierre de la semana con un sesgo de *risk management*: rendimientos altos, dólar firme y mayor selectividad en equity. El dato laboral de EE.UU. será el principal catalizador para definir si la reciente presión sobre monedas emergentes y el USD/MXN se consolida o se revierte.



MASTER INVESTMENT