

En tres minutos

Tensiones comerciales y Reportes mixtos



Análisis

22 de octubre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. terminaron de forma negativa, los analistas evalúan los recientes reportes trimestrales, en donde Netflix decepcionó, así mismo se encuentran cautelosos ante declaraciones de D. Trump respecto a que está considerando limitar las exportaciones a China de artículos fabricados con softwares estadounidense.
- + Los sectores que más influyeron en el retroceso del S&P fueron Tecnología (-0.8%), Industriales (-1.3%) y Consumo Discr. (-1.0%).
- + En materia corporativa, Texas Instruments publicó previsiones en ingresos inferiores a los esperados, por lo que cayeron durante la jornada 5.6%.
- + En el mercado local, el IPC registró una jornada con avances (+0.9%), destacamos el incremento de: QUÁLITAS (+4.7%), GCC (+4.0%) y MEGA (+3.3%).
- + El precio del petróleo (WTI) subió 3.5% y finalizó en \$59.3 dpb, el oro presentó un decremento de 1.0% terminando en un precio de \$4,044.4 dpb.
- + Durante la jornada el peso mexicano se apreció 0.02%, cotizando en USDMXN\$18.43.
- + El rendimiento del bono del tesoro se ubicó en 3.95%, bajó 1.3 pb.

EL DETALLE

- + El INEGI reveló hoy que el IGAE para agosto retrocedió 0.9% a/a, menos de lo previsto por nosotros (-1.5%), con cifras ajustadas se expandió 0.6%, observando mejoras en el sector agropecuario y de servicios, la industria continuó debilitándose.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana estar atentos al dato del índice de precios al consumidor bisemanal e inflación subyacente bisemanal. En EE.UU. Nuevas solicitudes de seguro de desempleo y Ventas de casas existentes.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	61,308	0.88%	-2.55%	23.82%	17.07%
En dólares	3,326	0.91%	-3.10%	-1.83%	27.36%
Dow Jones	46,590	-0.71%	0.41%	9.51%	8.54%
S&P 500	6,699	-0.53%	0.16%	13.90%	14.50%
Nasdaq	22,740	-0.93%	0.35%	17.76%	22.44%
EuroStoxx 50	5,639	-0.84%	1.98%	15.18%	14.17%
Hangseng	25,782	-0.94%	-4.00%	28.52%	25.77%
Nikkei	49,308	-0.02%	23.60%	23.60%	29.40%
Materias primas					
Oro	4,044.4	-1.06%	5.30%	53.14%	47.38%
Plata	48.2	1.01%	3.31%	64.78%	37.51%
Cobre	500.3	0.73%	3.01%	24.24%	14.20%
Petróleo WTI	59.3	3.53%	-4.99%	-17.37%	-17.80%
Dinero					
México 10a	8.38	-2.87 pb.	-2.87 pb.	-182.17 pb.	-182.17 pb.
Cete 28d	7.10	-10 pb.	-10 pb.	-420 pb.	-420 pb.
TIIE 28d	7.7812	0 pb.	-8.05 pb.	-372.13 pb.	-372.13 pb.
EE. UU. 10a	3.95	-1.34 pb.	-20.1 pb.	7.02 pb.	7.02 pb.
Divisas					
USDMXN	18.43	-0.02%	0.65%	-6.94%	-7.69%
EURUSD	1.16	0.00%	-1.05%	12.14%	7.69%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	10.91	-0.67%	-11.73%	-10.27%	-33.06%
VIX S&P 500	18.6	4.09%	14.25%	7.20%	2.20%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv



En tres minutos

Tensiones comerciales y Reportes mixtos

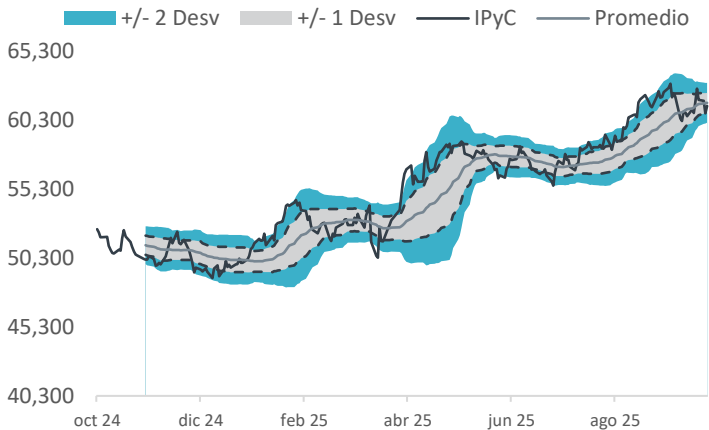


22 de octubre de 2025

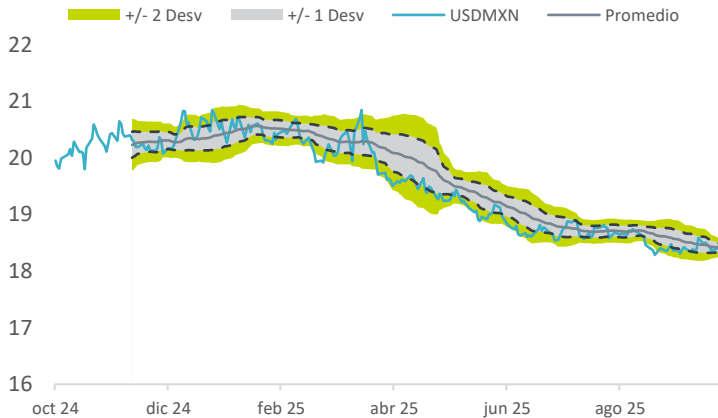
Análisis

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	172.79	-0.2%	-6.3%	29.0%	21.6%	186.57	136.00
FEMSAUBD	177.20	3.2%	-1.9%	4.3%	-4.8%	208.78	156.49
WALMEX*	62.07	0.6%	9.7%	13.1%	4.8%	66.18	50.94
AMXB	20.69	0.7%	7.9%	38.4%	23.5%	20.69	13.98
GMEXICOB	149.12	-0.3%	-6.6%	50.7%	34.7%	160.81	92.52
CEMEXCPO	16.97	1.0%	3.5%	45.3%	45.4%	18.18	10.31
BIMBOA	61.58	0.8%	-5.3%	11.5%	-4.6%	67.70	49.20
GAPB	398.44	2.7%	-8.0%	8.7%	17.1%	475.00	361.75
ASURB	566.20	2.4%	-4.3%	8.5%	5.6%	677.19	518.17
AC*	179.15	1.1%	-6.7%	3.7%	2.2%	220.22	171.92
KOFUBL	158.18	2.1%	4.1%	-2.4%	-6.4%	194.88	149.04
GCARSOA1	123.42	0.9%	-5.6%	7.1%	4.6%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.24	0.1%	-6.2%	23.9%	9.0%	43.33	31.52
GFINBURO	45.53	-3.0%	-9.6%	4.9%	0.4%	54.11	43.13
GRUMAB	315.34	0.2%	-7.2%	-3.2%	-11.3%	393.28	314.84
OMAB	235.05	0.8%	-0.8%	31.0%	39.2%	264.95	177.14
KIMBERA	35.09	-0.1%	-9.4%	19.4%	21.2%	38.74	28.85
VESTA*	50.34	1.7%	-2.9%	-5.4%	-2.2%	57.56	45.69
BBAJIOO	45.21	0.2%	-2.0%	8.3%	0.2%	52.26	41.88
PE&OLES*	762.94	0.3%	-6.8%	186.6%	154.1%	829.60	272.05
ALFAA	14.60	0.7%	-0.5%	17.5%	20.2%	15.37	12.24
ORBIA*	17.88	-1.8%	1.0%	19.4%	-7.1%	19.46	11.73
ALSEA*	53.94	0.9%	-11.4%	24.0%	0.6%	61.54	39.84
PINFRA*	229.83	0.9%	-8.0%	30.1%	32.4%	253.44	176.65
GCC*	162.31	4.1%	-6.4%	-12.9%	8.1%	219.78	155.99
TLEVICPO	8.90	0.5%	-9.8%	28.8%	-4.7%	10.98	6.62
Q*	164.45	4.7%	-1.8%	-6.2%	14.2%	234.68	157.04
CHDRAUIB	130.58	1.2%	-10.0%	4.2%	-5.5%	159.81	110.52
GENTERA*	44.56	0.2%	-6.2%	83.4%	77.7%	50.72	23.56
CUERVO*	21.10	0.8%	7.8%	-9.9%	-28.4%	25.44	16.62
RA	133.38	0.3%	-19.1%	13.9%	10.6%	164.87	116.45
BOLSAA	34.00	-0.6%	-11.2%	1.9%	2.3%	44.26	31.33
MEGACPO	54.49	3.3%	-7.7%	60.7%	34.9%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	85.63	0.1%	-7.4%	-13.6%	-23.5%	106.70	85.53
LABB	17.10	-0.1%	-11.1%	-32.0%	-30.1%	28.88	17.00

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV



USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Alejandro Javier Saldaña Brito, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

