

En tres minutos

Fed baja tasa 25 pb



Análisis

29 de octubre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. terminaron de forma mixta, los inversionistas se encuentran asimilando la decisión de Política monetaria del Fed de bajar la tasa 25 pb, pero lo que haría retroceder los mercados sería que tras declaraciones de J. Powell regresó la posibilidad de que no vuelvan a bajar tasas en el año. Por otro lado, continúan a la espera de los resultados de la reunión entre China y EE.UU.
- + Los sectores que más influyeron en el retroceso del S&P fueron Finanzas (-1.7%), Consumo Básico (-2.0%) y Salud (-0.9%).
- + En materia corporativa, Meta presentó un reporte mejor a lo esperado, sin embargo cayó 7.2% después de mercado como consecuencia de un cargo fiscal único.
- + En el mercado local, el IPC registró una jornada con avances (+0.8%), destacamos el incremento de: ORBIA (+7.3%), GMEXICO (+6.1%) y PINFRA (+3.8%).
- + El precio del petróleo (WTI) subió 0.4% y finalizó en \$60.4 dpb, el oro presentó un decremento de 0.5% terminando en un precio de \$3,930.0 dpb.
- + Durante la jornada el peso mexicano se depreció 0.24%, cotizando en USDMXN\$18.48.
- + El rendimiento del bono del tesoro se ubicó en 4.07%, subiendo 9.8 pb.

EL DETALLE

- + La Reserva Federal recortó el rango objetivo para la tasa de los fondos federales a 3.75-4.00%, en línea con lo previsto, lo anterior ante los riesgos para el empleo, cabe mencionar que por la falta de información oficial se ha complicado el análisis del empleo, lo que sigue preocupando.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana estar atentos al dato del PIB en México y en EE.UU. Nuevas solicitudes de seguro de desempleo, PIB al 3T25 y declaraciones de miembros del Fed

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,353	0.89%	0.70%	27.95%	23.82%
En dólares	3,429	0.59%	-0.11%	1.19%	35.35%
Dow Jones	47,632	-0.16%	2.66%	11.96%	12.78%
S&P 500	6,891	0.00%	3.02%	17.15%	18.13%
Nasdaq	23,958	0.55%	5.73%	24.07%	28.03%
EuroStoxx 50	5,706	0.03%	3.18%	16.54%	15.27%
Hangseng	26,346	-0.33%	-1.90%	31.34%	29.27%
Nikkei	51,308	2.17%	28.61%	28.61%	30.63%
Materias primas					
Oro	3,983.7	0.44%	3.72%	50.84%	43.90%
Plata	47.4	0.25%	1.72%	62.23%	37.74%
Cobre	520.7	0.70%	7.22%	29.32%	19.41%
Petróleo WTI	60.4	0.40%	-3.17%	-15.80%	-10.15%
Dinero					
México 10a	8.46	6.6 pb.	6.6 pb.	-173.5 pb.	-173.5 pb.
Cete 28d	7.10	-10 pb.	-10 pb.	-420 pb.	-420 pb.
TIIE 28d	7.8215	1.01 pb.	-4.02 pb.	-368.1 pb.	-368.1 pb.
EE. UU. 10a	4.07	9.82 pb.	-7.65 pb.	19.47 pb.	19.47 pb.
Divisas					
USDMXN	18.48	0.24%	0.89%	-8.01%	-8.60%
EURUSD	1.16	-0.43%	-1.13%	12.04%	7.23%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	10.99	1.31%	-11.08%	-9.62%	-30.70%
VIX S&P 500	16.92	3.05%	3.93%	-2.48%	-12.51%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv



En tres minutos Fed baja tasa 25 pb



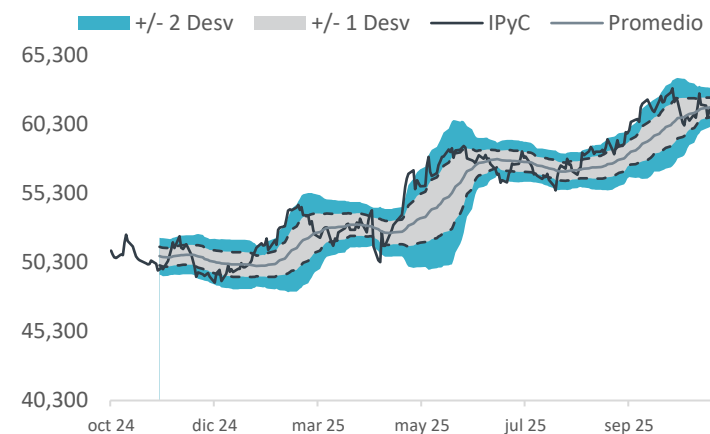
Análisis

Emisoras S&P/BMV IPC

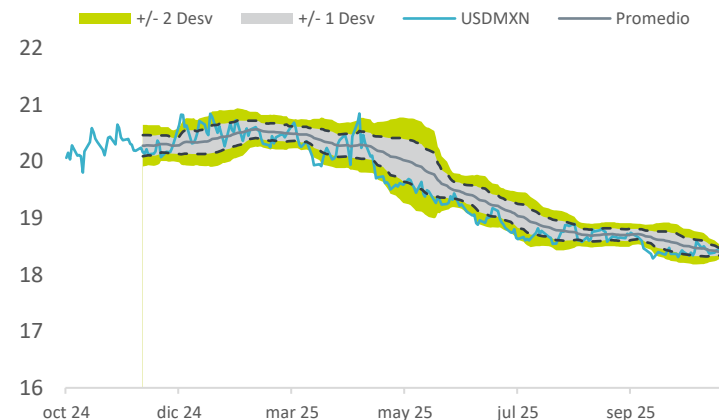
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	174.99	1.0%	-5.1%	30.6%	25.8%	186.57	136.00
FEMSAUBD	174.33	-0.4%	-3.5%	2.6%	-5.9%	208.78	156.49
WALMEX*	61.87	-1.1%	9.4%	12.7%	12.6%	66.18	50.94
AMXB	21.21	-0.2%	10.6%	41.9%	30.4%	21.25	13.98
GMEXICOB	165.65	6.2%	3.7%	67.4%	56.4%	165.65	92.52
CEMEXCPO	19.04	0.5%	16.1%	63.0%	79.8%	19.04	10.31
BIMBOA	65.84	-0.3%	1.2%	19.2%	5.9%	67.70	49.20
GAPB	398.73	0.6%	-7.9%	8.8%	13.6%	475.00	361.75
ASURB	574.00	1.1%	-2.9%	10.0%	6.4%	677.19	518.17
AC*	179.45	0.2%	-6.5%	3.9%	1.4%	220.22	171.92
KOFUBL	158.41	-1.4%	4.3%	-2.2%	-6.8%	194.88	149.04
GCARSOA1	134.34	1.3%	2.7%	16.5%	13.4%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.41	0.7%	-5.8%	24.5%	12.9%	43.33	31.52
GFINBURO	46.44	1.3%	-7.8%	7.0%	1.5%	54.11	43.13
GRUMAB	316.32	0.1%	-7.0%	-2.9%	-9.5%	393.28	314.62
OMAB	237.81	0.4%	0.4%	32.5%	35.8%	264.95	177.14
KIMBERA	35.81	-1.1%	-7.6%	21.8%	24.8%	38.74	28.85
VESTA*	56.03	1.6%	8.1%	5.3%	11.7%	57.56	45.69
BBAJIOO	47.54	0.2%	3.1%	13.9%	10.7%	52.26	41.88
PE&OLES*	746.27	-0.1%	-8.8%	180.3%	135.4%	829.60	272.05
ALFAA	14.69	0.3%	0.1%	18.2%	22.7%	15.37	12.24
ORBIA*	17.91	7.4%	1.1%	19.6%	-7.2%	19.46	11.73
ALSEA*	51.90	0.1%	-14.7%	19.3%	4.8%	61.54	39.84
PINFRA*	249.96	3.9%	0.0%	41.5%	38.5%	253.44	176.65
GCC*	176.26	1.9%	1.6%	-5.5%	10.2%	219.78	155.99
TLEVICPO	10.04	-0.2%	1.7%	45.3%	2.4%	10.98	6.62
Q*	173.84	0.2%	3.8%	-0.9%	24.6%	234.68	157.04
CHDRAUIB	135.21	-0.4%	-6.8%	7.9%	5.2%	159.81	110.52
GENTERA*	44.50	-1.1%	-6.3%	83.1%	75.0%	50.72	23.56
CUERVO*	23.02	-2.4%	17.6%	-1.7%	-18.1%	25.44	16.62
RA	137.90	-2.3%	-16.4%	17.8%	16.4%	164.87	116.45
BOLSAA	34.72	-0.3%	-9.3%	4.1%	7.6%	44.26	31.33
MEGACPO	52.60	-1.0%	-10.9%	55.1%	24.0%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	88.86	0.3%	-3.9%	-10.4%	-15.9%	106.70	85.46
LABB	18.78	-0.2%	-2.4%	-25.3%	-26.4%	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

