

## Relajamiento en tensiones comerciales impulsa mercados

Análisis

27 de octubre de 2025

### RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. concluyeron de manera positiva motivados por un relajamiento en las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, cuyos mandatarios se reunirán el día jueves en Corea del Sur. Asimismo, contribuyeron al alza el aumento en Nvidia y otras acciones de chips; la publicación de informes trimestrales en esta semana de algunas de las “Siete magníficas”, entre ellas Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms y Microsoft; y un esperado recorte en tasas por parte del Fed para el día miércoles.
- + El S&P500 alcanzó máximos históricos “intradía”, desglosado de la siguiente forma: Tecnologías de la Información (2.02%), Servicios de Comunicación (+2.30%), y Consumo Discr. (+1.53%).
- + En materia corporativa, Qualcomm llegó a máximos históricos, aumentando 11.11%, luego de que anunciaran el lanzamiento de nuevos chips de inteligencia artificial.
- + En el mercado local, el IPC avanzó 1.17%, congruente con el optimismo en los mercados globales. Sobresalen las alzas de GCARSOA (5.39%), GENOMMALAB (4.99%) y GMEXICO (3.95%).
- + El mercado de dinero en EE.UU. el bono a 10 años registró una baja, situándose en 3.98, manteniéndose en términos bajos por la expectativa de recortes del Fed.
- + En el mercado cambiario, el USDMXN retrocedió junto con el índice del dólar, reflejando el optimismo y apetito de los mercados con una mayor demanda de divisas de economías emergentes
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) aumentó ligeramente relacionado con el anuncio de la semana pasada de sanciones a petroleras rusas, mientras el oro retrocedió, estabilizándose en niveles altos, luego de una semana histórica.

### EL DETALLE

- + El secretario del Tesoro, S. Bessent, anunció un marco esperanzador para las negociaciones entre China y EE. UU. Se espera un retraso de las restricciones en exportaciones de tierras raras por China y con ello el retiro de aranceles estadounidenses.

### EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana la publicación de datos de tasa de desempleo y reservas internacionales en México, además de la publicación de informes trimestrales de Bimbo, Cemex, Walmex, entre otras. En Estados Unidos, los informes trimestrales de Booking Holdings, Visa Inc-class y Unitedhealth Group.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
<b>Accionario</b>					
<b>S&amp;P/BMV IPC</b>	61,860	1.17%	-1.68%	24.94%	19.46%
<i>En dólares</i>	3,362	1.14%	-2.05%	-0.77%	31.84%
Dow Jones	47,545	0.71%	2.47%	11.75%	12.89%
S&P 500	6,875	1.23%	2.79%	16.89%	18.37%
Nasdaq	23,637	1.86%	4.31%	22.41%	27.64%
EuroStoxx 50	5,711	0.64%	3.27%	16.65%	15.54%
Hangseng	26,434	1.05%	-1.57%	31.77%	28.38%
Nikkei	50,512	2.46%	26.61%	26.61%	30.84%
<b>Materias primas</b>					
Oro	3,993.4	-3.04%	3.97%	51.21%	45.70%
Plata	46.9	-3.51%	0.51%	60.32%	38.78%
Cobre	516.3	0.78%	6.30%	28.21%	18.12%
Petróleo WTI	61.6	0.15%	-1.25%	-14.12%	-14.20%
<b>Dinero</b>					
<b>México 10a</b>	<b>8.43</b>	-0.37 pb.	<b>-0.37 pb.</b>	<b>-177.27 pb.</b>	<b>-177.27 pb.</b>
Cete 28d	7.10	-10 pb.	-10 pb.	-420 pb.	-420 pb.
TIIE 28d	7.7913	0 pb.	-7.04 pb.	-371.12 pb.	-371.12 pb.
EE. UU. 10a	3.98	-1.73 pb.	-16.69 pb.	10.43 pb.	10.43 pb.
<b>Divisas</b>					
<b>USDMXN</b>	<b>18.40</b>	<b>-0.30%</b>	<b>0.46%</b>	<b>-8.04%</b>	<b>-8.95%</b>
EURUSD	1.16	0.15%	-0.77%	12.46%	7.70%
<b>Otros indicadores</b>					
<b>VIX S&amp;P/BMV IPC</b>	<b>10.9</b>	<b>0.56%</b>	<b>-11.81%</b>	<b>-10.38%</b>	<b>-31.93%</b>
VIX S&P 500	15.79	-3.54%	-3.01%	-8.99%	-22.33%

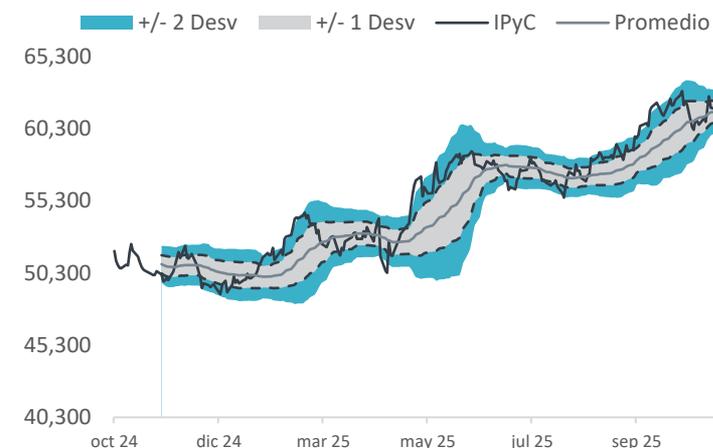
Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

# En tres minutos

## Relajamiento en tensiones comerciales impulsa mercados

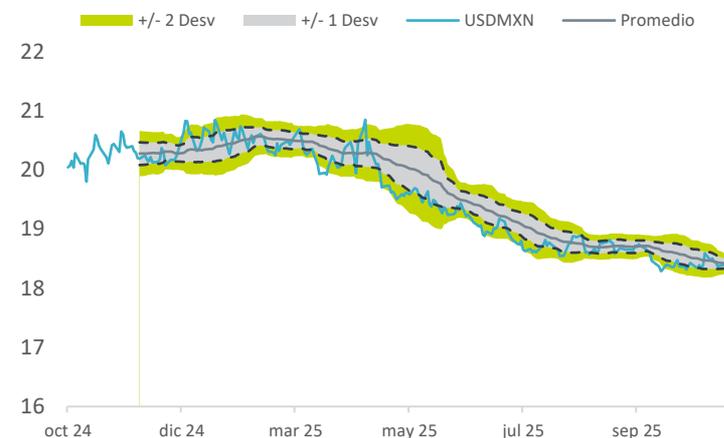
Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	172.35	0.5%	-6.6%	28.6%	22.6%	186.57	136.00
FEMSAUBD	176.73	0.4%	-2.1%	4.1%	-4.1%	208.78	156.49
WALMEX*	61.51	0.9%	8.7%	12.1%	9.7%	66.18	50.94
AMXB	20.91	0.3%	9.1%	39.9%	25.7%	20.91	13.98
GMEXICOB	154.99	4.0%	-3.0%	56.7%	41.0%	160.81	92.52
CEMEXCPO	17.18	-0.2%	4.8%	47.1%	43.9%	18.18	10.31
BIMBOA	62.33	1.3%	-4.2%	12.8%	-1.2%	67.70	49.20
GAPB	398.52	-0.4%	-7.9%	8.7%	18.0%	475.00	361.75
ASURB	562.44	0.0%	-4.9%	7.8%	8.2%	677.19	518.17
AC*	176.87	-0.2%	-7.9%	2.4%	1.6%	220.22	171.92
KOFUBL	161.73	0.5%	6.4%	-0.2%	-6.3%	194.88	149.04
GCARSOA1	127.77	5.4%	-2.3%	10.8%	6.4%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.12	3.6%	-6.5%	23.6%	10.7%	43.33	31.52
GFINBURO	45.11	1.4%	-10.4%	4.0%	-1.2%	54.11	43.13
GRUMAB	317.96	1.1%	-6.5%	-2.4%	-7.9%	393.28	314.62
OMAB	236.61	0.2%	-0.2%	31.8%	44.2%	264.95	177.14
KIMBERA	35.17	1.1%	-9.2%	19.6%	22.1%	38.74	28.85
VESTA*	54.87	3.2%	5.8%	3.1%	8.1%	57.56	45.69
BBAJIOO	45.56	3.5%	-1.2%	9.1%	4.6%	52.26	41.88
PE&OLES*	756.95	3.1%	-7.5%	184.4%	152.7%	829.60	272.05
ALFAA	14.41	1.3%	-1.8%	16.0%	18.3%	15.37	12.24
ORBIA*	16.74	1.1%	-5.5%	11.7%	-12.1%	19.46	11.73
ALSEA*	52.18	0.7%	-14.3%	20.0%	4.4%	61.54	39.84
PINFRA*	233.73	2.7%	-6.4%	32.3%	35.3%	253.44	176.65
GCC*	166.41	0.5%	-4.1%	-10.7%	0.3%	219.78	155.99
TLEVICPO	9.17	3.5%	-7.1%	32.7%	8.8%	10.98	6.62
Q*	170.25	2.6%	1.7%	-2.9%	20.0%	234.68	157.04
CHDRAUIB	132.09	1.8%	-9.0%	5.4%	1.4%	159.81	110.52
GENTERA*	47.00	-1.6%	-1.0%	93.4%	81.7%	50.72	23.56
CUERVO*	24.51	2.6%	25.2%	4.6%	-12.9%	25.44	16.62
RA	135.22	1.3%	-18.0%	15.5%	14.1%	164.87	116.45
BOLSAA	34.53	0.7%	-9.8%	3.5%	7.9%	44.26	31.33
MEGACPO	52.76	-0.4%	-10.6%	55.6%	25.4%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	86.76	1.5%	-6.2%	-12.5%	-18.0%	106.70	85.46
LABB	18.50	5.0%	-3.8%	-26.4%	-28.1%	28.88	17.00

S&P/BMV IPC



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

USDMXN



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

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

Fuente: Análisis Bx+ / BMV



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](http://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

