

En tres minutos

Gastos altos en IA y contracción local lastiman acciones



Análisis

30 de octubre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices de EE. UU. cerraron débiles tras varios días al alza, presionados por empresas de mega capitalización: META se hundió -11.33% (mayor caída en 3 años) al anunciar capex en IA para ampliar centros de datos/GPUs, así como también *Microsoft* cayó -15.4% tras reportar capex récord y anticipar más gasto. El mensaje común fue “más inversión hoy, monetización después”, en medio de una carrera intensa por la IA y una alta concentración del mercado en pocas emisoras/sectores. Además de que el ánimo ya era frágil desde la apertura por dudas sobre el ritmo de recortes de la Fed tras los comentarios de Powell.
- + Los movimientos en el S&P500 se compusieron o fueron liderados de la siguiente manera: Tecnologías de la Información (-1.41%) Servicios de la Comunicación (-2.14%) y Consumo Discrecional (-2.56%).
- + En materia corporativa, AAPL y AMZN reportarán después del cierre, atrayendo la lupa de los inversionistas con alta sensibilidad, particularmente en cuanto a márgenes y monetización tras el escepticismo mostrado ante MSFT y META.
- + En el mercado local, el IPC retrocedió 0.73% reflejando desánimo tras la contracción del PIB del tercer trimestre de la economía mexicana, reportada el día de hoy. Sobresalen los retrocesos de GCARSOA (-2.3%), GENOMMALAB (-2.8%) y ALFAA (-3.1%).
- + El mercado de dinero en EE.UU. el bono a 10 años registró un alza que se puede explicar por el refugio ante el descontento del mercado accionario
- + En el mercado cambiario, el peso retrocedió mientras que el índice del dólar se fortaleció, reflejando la cautela y aversión al riesgo por parte de los inversionistas.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) se muestra estable mientras se asimila el alivio arancelario EE.UU-China.

EL DETALLE

- + Tecnología bajo presión por el costo de la IA, inversionistas cuestionan la rapidez de la monetización.
- + Cierre de Gobierno en EE.UU sigue; No se publica dato del PIB para el 3T25, empañando aún la guía o ciertas brújulas para los mercados.
- + EL PIB del 3T en México se contrae por primera vez de forma interanual desde 2021.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Después del cierre AAPL y AMZN presentan resultados (énfasis en gasto en IA y márgenes). Por la noche; PMI oficial de manufactura y servicios de China para el mes de Octubre. Mañana temprano el Ingreso y Gasto Personal así como PCE en EE.UU, datos clave para la trayectoria de inflación y recortes de la Fed.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	62,890	-0.73%	-0.04%	27.02%	23.61%
En dólares	3,394	-1.31%	-1.14%	0.16%	35.54%
Dow Jones	47,522	-0.23%	2.42%	11.70%	12.77%
S&P 500	6,822	-0.99%	2.00%	15.99%	17.35%
Nasdaq	23,581	-1.57%	4.07%	22.11%	26.73%
EuroStoxx 50	5,699	-0.12%	3.06%	16.41%	16.65%
Hangseng	26,283	-0.24%	-2.13%	31.02%	28.96%
Nikkei	51,326	0.04%	28.65%	28.65%	31.33%
Materias primas					
Oro	4,031.8	0.78%	4.97%	52.66%	43.95%
Plata	48.7	1.62%	4.40%	66.51%	42.89%
Cobre	510.3	-3.05%	5.08%	26.74%	17.27%
Petróleo WTI	60.3	-0.35%	-3.37%	-15.96%	-12.16%
Dinero					
México 10a	8.49	2.56 pb.	2.56 pb.	-160.74 pb.	-160.74 pb.
Cete 28d	7.10	-10 pb.	-10 pb.	-420 pb.	-420 pb.
TIIE 28d	7.7812	-4.03 pb.	-8.05 pb.	-372.13 pb.	-372.13 pb.
EE. UU. 10a	4.10	1.93 pb.	-5.53 pb.	21.59 pb.	21.59 pb.
Divisas					
USDMXN	18.53	0.25%	1.19%	-8.87%	-8.76%
EURUSD	1.16	-0.26%	-1.39%	11.75%	6.59%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	10.99	0.00%	-11.08%	-9.61%	-30.61%
VIX S&P 500	16.91	-0.06%	3.87%	-2.54%	-16.90%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Gastos altos en IA y contracción local lastiman acciones



Análisis

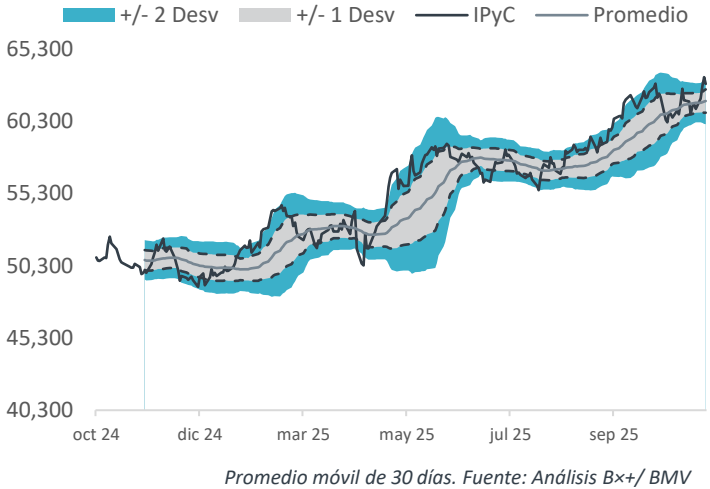
30 de octubre de 2025

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	173.18	-1.0%	-6.1%	29.3%	25.5%	186.57	136.00
FEMSAUBD	177.13	1.6%	-1.9%	4.3%	-3.9%	208.78	156.49
WALMEX*	60.75	-1.8%	7.4%	10.7%	12.1%	66.18	50.94
AMXB	21.17	-0.2%	10.4%	41.6%	32.2%	21.25	13.98
GMEXICOB	165.15	-0.3%	3.4%	66.9%	52.8%	165.65	92.52
CEMEXCPO	18.82	-1.2%	14.8%	61.1%	77.2%	19.04	10.31
BIMBOA	65.33	-0.8%	0.4%	18.3%	5.5%	67.70	49.20
GAPB	386.10	-3.2%	-10.8%	5.3%	12.3%	475.00	361.75
ASURB	567.63	-1.1%	-4.0%	8.8%	8.2%	677.19	518.17
AC*	178.35	-0.6%	-7.1%	3.2%	3.6%	220.22	171.92
KOFUBL	161.42	1.9%	6.2%	-0.4%	-5.7%	194.88	149.04
GCARSOA1	131.29	-2.3%	0.4%	13.9%	11.3%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.43	0.0%	-5.8%	24.5%	12.7%	43.33	31.52
GFINBURO	44.75	-3.6%	-11.1%	3.1%	-1.2%	54.11	43.13
GRUMAB	313.54	-0.9%	-7.8%	-3.8%	-9.6%	393.28	313.54
OMAB	229.44	-3.5%	-3.2%	27.9%	34.3%	264.95	177.14
KIMBERA	35.53	-0.8%	-8.3%	20.9%	24.4%	38.74	28.85
VESTA*	56.20	0.3%	8.4%	5.6%	9.1%	57.56	45.69
BBAJIOO	47.74	0.4%	3.5%	14.3%	8.9%	52.26	41.88
PE&OLES*	755.09	1.2%	-7.7%	183.7%	136.9%	829.60	272.05
ALFAA	14.24	-3.1%	-3.0%	14.6%	19.0%	15.37	12.24
ORBIA*	16.88	-5.8%	-4.7%	12.7%	-8.2%	19.46	11.73
ALSEA*	50.72	-2.3%	-16.7%	16.6%	3.9%	61.54	39.84
PINFRA*	245.91	-1.6%	-1.6%	39.2%	39.5%	253.44	176.65
GCC*	177.00	0.4%	2.0%	-5.1%	10.7%	219.78	155.99
TLEVICPO	9.83	-2.1%	-0.4%	42.3%	-0.7%	10.98	6.62
Q*	176.75	1.7%	5.6%	0.8%	26.5%	234.68	157.04
CHDRAUIB	134.51	-0.5%	-7.3%	7.4%	6.1%	159.81	110.52
GENTERA*	43.64	-1.9%	-8.1%	79.6%	74.0%	50.72	23.56
CUERVO*	22.48	-2.3%	14.8%	-4.1%	-17.7%	25.44	16.62
RA	135.63	-1.6%	-17.7%	15.9%	12.0%	164.87	116.45
BOLSAA	34.94	0.6%	-8.7%	4.7%	7.5%	44.26	31.33
MEGACPO	52.52	-0.2%	-11.0%	54.9%	20.4%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	89.46	0.7%	-3.2%	-9.8%	-15.1%	106.70	85.46
LABB	18.25	-2.8%	-5.1%	-27.4%	-29.6%	28.88	17.00

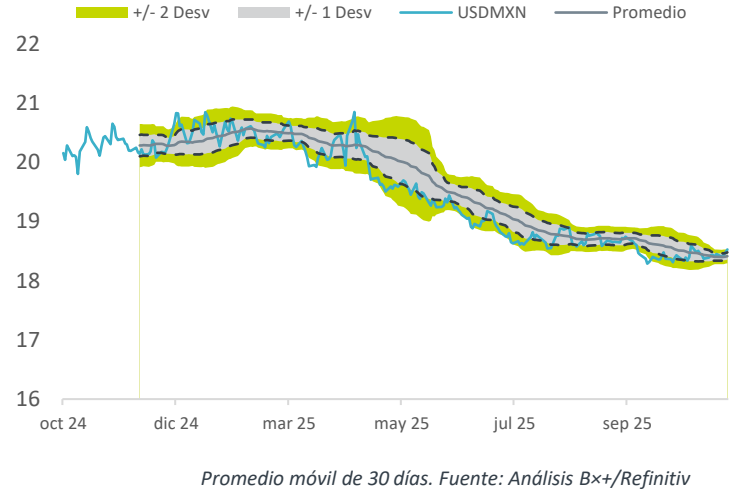
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



USDMXN



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

