

Perspectiva

+Anticipamos una jornada positiva principalmente apoyada por el auge de la Inteligencia Artificial, las expectativas del recorte de tasas y el rally en el sector bancario. El sector tecnológico resalta luego del acuerdo entre AMD y OpenAI que alienta el panorama de la IA y con ello los ingresos para semiconductores. Por otro lado, el acuerdo multimillonario de Fifth Third Bancorp y Coamerica impulsa al sector financiero. Ambas transacciones disparan el sentimiento de fusiones y adquisiciones en EE.UU. Cabe mencionar, que los inversionistas están dejando de lado el sexto día de cierre de gobierno en EE.UU. y alientan sus expectativas de que el Fed siga con lo recortes de tasas en las siguientes reuniones. Finalmente, la volatilidad en los mercados en Europa y Asia permite el flujo de la inversión hacia otros mercados.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. avanzan ante el optimismo por la Inteligencia Artificial, dejando de lado el sexto día de cierre de gobierno. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos, destacando la caída de 1.3% del CAC 40 de Francia ante la incertidumbre política, contrario a lo observado en Asia, ya que el índice Nikkei de Japón subió 4.8% luego de la elección en el país. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. suben 4.45 pb hasta 4.16%, similar a lo observado en otros mercados como Reino Unido, Italia y Japón. El USDMXN se ubica en \$18.39, ante el fortalecimiento del dólar que sube 0.54%. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 1.0% luego de que el aumento de la producción de la OPEP+ fuera más modesto de lo esperado. Finalmente, el oro sigue marcando récords en USD\$3,934 dpo.

Al detalle

+AMD sube más de 23% después de un acuerdo con Open AI para tomar una participación del 10% en AMD.

+Fifth Third Bancorp adquirirá el banco regional Comerica por USD\$10,900 millones de dólares en un acuerdo de acciones que creará el noveno banco más grande de EE.UU. con aproximadamente USD\$288,000 millones de dólares en activos.

+Cemex anunció que cerró la venta de sus operaciones en Panamá, por USD\$200 millones , asimismo, incrementó su participación en agregados en el sureste de EE.UU.

+GAP reportó que en septiembre el tráfico de pasajeros total incrementó 0.9% a/a, el tráfico nacional incrementó 3.3% a/a.

+Grupo México informa que realizó una oferta vinculante por hasta el 100% de Grupo Financiero Banamex: por el 25% del capital, un múltiplo de 0.85x Valor Libro (VL) y por el 75% restante, un múltiplo de 0.80x VL. En caso de que el señor Fernando Chico Pardo y familia deseen mantener su inversión del 25% recientemente acordada con Citi, la propuesta sería adquirir el 75% a un múltiplo de 0.80x VL.**A seguir...**

+Hoy no se esperan datos económicos relevantes. En la semana se esperan comentarios de miembros del Fed y las minutas de la última reunión del banco central.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,784.25	↑	0.30	11.24
Futuros Dow Jones	47,111.00	↑	0.17	9.89
Futuros Nasdaq	25,197.50	↑	0.82	15.12
S&P/BMV IPC (cierre previo)	61,984.43	↓	-0.38	26.92
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.39	↓	-0.06	-11.71
EURUSD	1.17	↓	-0.42	12.93
USDJPY	149.78	↑	1.57	-4.72
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.16	↑	4.06	-40.9
Bono 10 años MX	8.54	↔	0.00	-190.2
TIE fondeo 1d	7.55	↔	0.00	-265.0
Cetes 28d	7.19	↔	0.00	-285.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,934.34	↑	1.23	49.91
Petróleo WTI	61.49	↑	1.00	-14.26
Cobre	504.15	↓	-1.32	25.21

Notas de Interés:

- ECO B×+: Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 06								
06:00	MX	Confianza del Consumidor	Sep. 25		Puntos	46.50	46.7	46.90
-		Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 25	■	Miles		21.80	n.d.
08:00	MD	Ventas minoristas - Eurozona	Ago .25		a/a%	1.00	2.20%	1.30%
15:00		Ventas minoristas - Eurozona	Ago .25		m/m%	0.10	-0.50%	0.10%
01:30		Índice PMI Construcción- Alemania	Sep. 25		Puntos	46.20	46.00	n.d.
Mar. 07								
06:00	MX	Producción de Vehículos	Sep. 25	■	Mda		349.86	n.d.
06:00		Exportación de Vehículos	Sep. 25	■	Mda		296.80	n.d.
09:00		Reservas Internacionales	3 Oct. 25	■	Mmdd		246.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.19%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.47%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.55%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.89%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.75%	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		9.57%	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Ago .25	★	Mmdd		-\$78.3b	-\$61.0b
18:00	MD	Balanza comercial - Japón	Ago .25	■	Mmdy		-189.40	-109.40
Mier. 08								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	3 Oct. 25	■	s/s%		-12.70%	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	3 Oct. 25	★	Mdb		1.79	n.d.
12:00		Minutas Política Monetaria Fed	17 Sep. 25	★				
00:00	MD	Producción Industrial -Alemania	Ago .25		a/a%		1.50%	-0.40%
Jue.09								
06:00	MX	Inflación general	Sep. 25	★	a/a%		3.57%	3.78%
06:00		Inflación general	Sep. 25	★	m/m%		0.06%	0.26%
06:00		Inflación subyacente	Sep. 25	★	m/m%		0.22%	0.33%
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★				
-		Ventas minoritas -ANTAD	Sep. 25	■	a/a%		7.60%	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	4 Oct.25	★	Miles			227.00
00:00	MD	Balanza Comercial -Alemania	Ago .25	■	Mmdd		14.70	15.20
Vie.10								
06:00	MX	Producción industrial	Ago .25	■	a/a%		-2.70%	-2.10%
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan	Oct.25	★	Puntos		55.10	54.00

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



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, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Gustavo Hernández Ocadiz, 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 Bursátil

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

Analista Bursátil

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

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandezo@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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

