

Clima de apertura

Despejado



Análisis

7 de octubre de 2025

Perspectiva

+Anticipamos una jornada volátil ante la falta de avances en las negociaciones para la re apertura del gobierno en EE.UU., por otro lado, los inversionistas se encuentran a la espera de declaraciones de miembros del Fed que puedan dar pistas sobre la trayectoria que seguirán en cuestión de política monetaria, lo anterior ante la falta de datos económicos oficiales. Así mismo esperamos el inicio de la temporada de reportes al 3T25, lo que dará mayor color sobre el impacto arancelario y expectativas para cierre de año.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma ligeramente positiva después de una jornada ganadora y en máximos para S&P 500 y Nasdaq, lo anterior a pesar de la preocupación e incertidumbre entorno al cierre de gobierno en EE.UU. el cual entró hoy en su séptimo día, lo que ha dejado a los inversionistas sin datos económicos relevantes, por lo que la atención se centrará en declaraciones de miembros del Fed. Respecto a la trayectoria que podrían tomar las tasas aún se espera un recorte de 25 pb para la próxima reunión del Fed a finales de octubre. Los índices en Europa operan al alza, el Eurostoxx 50 avanza 0.1%; en Asia cerraron sin cambios. En materias primas, el crudo cae 0.03% a la espera de noticias geopolíticas. El oro, por su parte presenta un avance de 0.2% alcanzando un nuevo máximo histórico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro sube 1.36 pb. El tipo de cambio se deprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.39-18.33, al tiempo que el índice dólar avanza 0.45%.

Al detalle

+Las acciones de Constellation Brands suben 4.5% previo a la apertura luego de superar las expectativas en sus resultados trimestrales, con utilidades de USD\$3.63 por acción e ingresos de USD\$2,480 millones.

+Trilogy Metal avanza más de 160% en pre mercado luego de que el gobierno estadounidense anunciara una inversión de USD\$35.6 millones de dólares para apoyar la exploración de metales en Alaska.

+IBM avanza 5.4% después de que anunciara una asociación con la startup de Inteligencia Artificial Anthropic.

+OMA reportó un incremento de 8.8% a/a en su tráfico de pasajeros al mes de septiembre, apoyado por el aumento de 8.6% y 9.7% en tráfico nacional e internacional respectivamente en el mismo mes.

+Asur registró una caída de 1.4% a/a en su tráfico de pasajeros en septiembre, ya que su tráfico doméstico disminuyó 1.2% y el internacional se contrajo 1.9% a/a en el mismo periodo.

+AMX y Entel suscribieron un acuerdo no vinculante para explorar conjuntamente una potencial oferta para adquirir los activos de Telefónica S.A. en Chile.

+Bimbo aprobó la cancelación de 61.09 millones de acciones que se encontraban en tesorería, así como una reducción en su capital social de \$28.17 millones de pesos, y por tanto actualizar su base de capital social y acciones representativas.

A seguir...

+Hoy declaraciones de miembros del Fed y Balanza comercial de agosto 2025

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,790.75	↑	0.03	11.35
Futuros Dow Jones	46,981.00	↑	0.05	9.58
Futuros Nasdaq	25,211.00	↑	0.10	15.18
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,404.19	↓	-2.55	23.68

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
USDMXN	18.41	↑	0.41	-11.59
EURUSD	1.17	↓	-0.44	12.61
USDJPY	150.95	↑	0.40	-3.98

Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.17	↑	1.36	-40.3
Bono 10 años MX	8.54	↔	0.00	-189.4
TIE fondeo 1d	7.52	↔	0.00	-268.0
Cetes 28d	7.19	↔	0.00	-285.0

Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,968.82	↑	0.20	51.22
Petróleo WTI	61.67	↓	-0.03	-14.01
Cobre	509.15	↑	1.06	26.45

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](#)**

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

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	355.53	349.86	n.d.	
06:00		Exportación de Vehículos	Sep. 25	■	Mda	314.66	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	
08:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.02%	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.48%	n.d.	
14:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★					
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.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.79%	n.d.	
11:00		Subasta tasa real	10a	■	%		4.03%	n.d.	
12:00		Minutas Política Monetaria Fed	17 Sep. 25	★					
13:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★					
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	
06:30		Presidente Fed- J. Powell (con voto)		★					
06:30		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.06%	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.96%	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.65%	n.d.	
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	
08:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
11:00		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★					

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

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 gbernandezo@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

