

Clima de apertura

Despejado



Análisis

10 de octubre de 2025

Perspectiva

+ Los mercados financieros operan con cautela ante el décimo día de cierre gubernamental en EE.UU., asimilando comentarios de miembros del Fed y las recientes noticias geopolíticas. Ante la falta de un acuerdo entre republicanos y demócratas por el techo de deuda, el gobierno de EE.UU. se encuentra en su décimo día de cierre, poniendo en duda la publicación del dato de inflación previsto para el 15 de octubre. Por otro lado, los comentarios de funcionarios del Fed aumentan las expectativas de mayores recortes de tasas hacia lo que resta del año, ante la debilidad del mercado laboral y una inflación relativamente controlada. En otros temas, China está poniendo mayores restricciones a las importaciones de chips. Finalmente, el presidente D. Trump afirmó que se puso fin a la guerra en Gaza y espera paz duradera.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. suben y se encaminan a un semana marginalmente al alza, con el sentimiento cauteloso ante el décimo día de cierre de gobierno y comentarios de miembros de Fed, lo que en conjunto genera señales mixtas para los inversionistas. En Europa, los mercados operan a la baja (El Euro Stoxx 50 desciende 0.07%), sin embargo, se encaminan a su tercera semana al alza, mientras que en Asia los índices cerraron negativos, destacando la caída de 1.97% del CSI 300 de China. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. bajan 4.66 pb hasta 4.09%, al igual que bono a 2 años que retrocede 2.47 pb, ante las expectativas de mayores recortes por parte del Fed. El USDMXN se ubica en \$18.38 pesos por dólar, ligeramente positivo ante la debilidad del índice dólar que retrocede 0.25% frente monedas como el euro y el yen japonés. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI cae 1.56%, mientras el oro rebota +0.21%, luego de la caída en la sesión previa.

Al detalle

+ Las acciones de Levi Straus caen 8% previo a la apertura ante las preocupaciones por el impacto de aranceles, no obstante, sus resultados trimestrales superaron las expectativas del consenso con utilidades de USD\$0.34 por acción.

+ Las acciones de Digital Applied subieron un 30% después de que informara que los ingresos en su primer trimestre fiscal aumentaron un 84% a/a.

+ El fabricante de automóviles Stellantis reportó un aumento de 13% en sus envíos del tercer trimestre, principalmente por la demanda norteamericana.

+ Fibra Inn reportó ingresos por hospedaje de \$190.5 millones de pesos, creciendo 2.9% a/a en septiembre, y apenas 0.9% a/a en el 3T25, apoyado por el aumento de 6.8% a/a en su tarifa promedio.

+ Citi rechazó la oferta de GMéxico por Banamex, reafirmando su intención de continuar con el proceso de desinversión y su opción de realizar una Oferta Pública Inicial en los mercados accionarios.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. Se publicará el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan y comentarios de miembros del Fed. La siguiente semana se espera del dato de inflación al consumidor al mes de septiembre.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,784.00	↑	0.07	11.24
Futuros Dow Jones	46,664.00	↑	0.15	8.84
Futuros Nasdaq	25,301.00	↑	0.05	15.59
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,819.31	↓	-0.11	24.53
Cambiarío		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.38	↓	-0.05	-11.73
EURUSD	1.16	↑	0.05	11.74
USDJPY	152.58	↓	-0.32	-2.94
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.09	↓	-4.66	-47.7
Bono 10 años MX	8.49	↔	0.00	-195.0
TIIIE fondeo 1d	7.53	↔	0.00	-267.0
Cetes 28d	7.47	↔	0.00	-257.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,985.28	↑	0.21	51.85
Petróleo WTI	60.55	↓	-1.56	-15.57
Cobre	515.15	↑	0.56	27.94

Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



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	355.52	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	247.73	246.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.47	7.19%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.44	7.47%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.48	7.55%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.85	7.89%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.46	4.75%	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	9.32	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	■	%	4.00	4.02%	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.57	3.48%	n.d.
14:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
18:00	MD	Balanza comercial - Japón	Ago .25	■	Mmdy	105.90	-189.40	-109.40
Mier. 08								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	3 Oct. 25	■	s/s%	-4.70	-12.70%	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	3 Oct. 25	★	Mdb	3.72	1.79	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.78	3.79%	n.d.
11:00		Subasta tasa real	10a	■	%	4.11	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%	-3.90	1.50%	-0.40%
Jue.09								
06:00	MX	Inflación general	Sep. 25	★	a/a%	3.76	3.57%	3.78%
06:00		Inflación general	Sep. 25	★	m/m%	0.23	0.06%	0.26%
06:00		Inflación subyacente	Sep. 25	★	m/m%	0.33	0.22%	0.33%
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★				
-		Ventas minoristas -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	■	%	4.03	4.06%	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	3.96	3.96%	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%	4.73	4.65%	n.d.
00:00	MD	Balanza Comercial -Alemania	Ago .25	■	Mmdd	17.20	14.70	15.20
Vie.10								
06:00	MX	Producción industrial	Ago .25	■	a/a%	-3.60	-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, Baltasar Montes Guerrero, 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 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

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 BUSRÁTIL

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

