

Perspectiva

+ Hoy el mercado de dinero se mantendrá cerrado en los EE. UU. por el feriado. Dicho lo anterior, consideramos que el mayor catalizador para la sesión será el desescalamiento en la reciente disputa comercial entre los EE. UU. y China. Las tensiones aumentaron al cierre de la semana pasada, cuando China señaló que aplicaría más controles a la exportación de tierras raras, lo que provocó que el presidente Trump amenazara con trifulcas adicionales de 100% a productos chinos, si bien en las últimas horas el líder estadounidense mostró apertura a negociar con el país asiático. En el margen, es probable que el anuncio del intercambio de rehenes en Gaza apoye al apetito por riesgo. Por otro lado, se espera mañana el inicio de la temporada de reportes corporativos en los EE. UU., lo cual cobra especial relevancia ya que la publicación de cifras económicas se ha pospuesto a raíz del cierre del gobierno federal.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a un repunte parcial luego de la agresiva liquidación del viernes, que suscitaron las tensiones con China. En Europa, los mercados operan positivos (Euro Stoxx 50 +0.5%) y en Asia los índices cerraron a la baja (Hang Seng de Hong Kong -1.5%) Los rendimientos de los bonos a 10 años en Europa exhiben bajas generalizadas, destacando que el diferencial de los rendimientos entre Francia y Alemania se amplía ligeramente esta mañana a pesar de que el presidente Macron anunció un nuevo gabinete para calmar la crisis política. El peso mexicano y otras monedas emergentes (real brasileño +0.9%, rand sudafricano +0.8%) se aprecian contra el dólar esta mañana. El oro registra un nuevo récord, mientras que los precios del petróleo devuelven parte de las caídas del jueves y viernes.

Al detalle

+ Warner Bros Discovery sube más de 4.0% después de que circulara en medios que la compañía rechazó la propuesta de compra de Paramount Skydance de USD\$20.0 por acción.

+ Bloom Energy sube 26% en pre mercado después de que firmara una asociación de USD\$5,000 millones con Brookfield Asset Management para la instalación de pilas de combustible en centros de datos de IA.

+ USA Rare Earth sube en pre mercado tras la amenaza de represalias contra China por sus estrictos controles de exportación.

+ Viva Aerobús reportó un incremento de 3.4% a/a en tráfico de pasajeros, con un factor de ocupación de 86.1% en septiembre.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., declaraciones de un presidente regional del Fed; y, en México, las ventas de la ANTAD. Más adelante en la semana, la inflación para septiembre en China y la Unión Europea; declaraciones de J. Powell, las ventas minoristas de septiembre y el Beige Book del Fed en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,671.25 ↑	1.15	9.39
Futuros Dow Jones	46,094.00 ↑	0.85	7.51
Futuros Nasdaq	24,823.75 ↑	1.75	13.41
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,568.93 ↓	-0.41	24.02
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.52 ↓	-0.34	-11.06
EURUSD	1.16 ↓	-0.45	11.72
USDJPY	152.22 ↑	0.68	-3.17
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.03 ↔	0.00	-53.7
Bono 10 años MX	8.45 ↔	0.00	-199.0
TIIIE fondeo 1d	7.52 ↔	0.00	-268.0
Cetes 28d	7.47 ↔	0.00	-257.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,077.94 ↑	1.50	55.38
Petróleo WTI	59.42 ↑	0.88	-17.15
Cobre	505.65 ↑	3.32	25.58

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



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Octubre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 12								
00:00	ME	Balanza comercial -China	Sep. 25	★	Mmdd	90.45	102.30	98.05
Lun. 13								
	EE. UU.	Feriado por <i>Columbus Day</i>		★				
11:00		Presidente Fed Philadelphia - A. Paulson (sin voto)						
Mar. 14								
09:00	MX	Reservas Internacionales	10 Oct. 25	■	Mmdd		247.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.47%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.44%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.48%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.63%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.28%	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.41%	n.d.
06:30	EE. UU.	Vicepresidente Fed- M Bowman		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.85%	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.70%	n.d.
10:30		Presidente Fed - J. Powell (con voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.00%	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor -Alemania (F)	Sep. 25	■	a/a%		0.20%	0.20
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 25	★	a/a%		-0.40%	-0.20
19:30		Inflación al productor- China	Sep. 25	■	a/a%		-2.90%	-2.30
22:30		Producción Industrial - Japón	Ago. 25	■	a/a%		-1.30%	n.d.
Mier. 15								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Oct. 25	■	s/s%		-4.70%	n.d.
06:30		Inflación general (reprogramado 24 de Oct)	Sep. 25	★	a/a%			
06:30		Inflación general	Sep. 25	★	m/m%			
06:30		Inflación subyacente	Sep. 25	★	m/m%			
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.78%	n.d.
10:30		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
11:00		Junta Gobernadores Fed C. Waller (con voto)		★				
12:00		Beige Book- Fed		★				
00:00	MD	Inflación al consumidor -Francia (F)	Sep. 25	■	a/a%		1.20%	1.20
03:00		Producción Industrial - Eurozona	Ago. 25	■	a/a%		1.80%	-0.20
Jue. 16								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 25	★	m/m%		0.60	0.40
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Oct.25	★	Miles			230
06:30		Índice de precios al productor	Sep. 25	★	m/m%		-0.10	0.30
07:00		Junta de Gobernadores Fed - C. Walker (con voto)		★				
07:00		Junta de Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
07:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.03%	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.96%	n.d.
10:00		Inventarios de petróleo	10 Oct. 25	★	Mdb		3.72	
00:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	Ago. 25	★	m/m%		0.00	0.10
Vie. 17								
10:00	EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
		Inicio de Construcción de Casas	Sep. 25	■	miles		1307.00	1320.00
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Sep. 25	★	a/a%		2.20	2.20

*/ 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

