

Perspectiva

+Anticipamos una jornada volátil, ante el regreso de tensiones comerciales entre China y los EE. UU. Las disputas se intensificaron esta mañana después de que China impusiera restricciones a cinco subsidiarias en Corea del Sur de empresas de transporte marítimo ligadas a los EE. UU. Por otro lado, prevemos que se asimilen los resultados corporativos al 3T25, donde el consenso estima crecimiento en utilidades para el S&P 500 de 8.8% a/a, y hoy destacaron los buenos reportes del sector bancario. Finalmente, será relevante el discurso del presidente del Fed programado para este día.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma negativa, derivado del regreso de las preocupaciones respecto al conflicto comercial entre China y los EE. UU., si bien los inversionistas esperan que las tensiones se vayan suavizando. Los índices en Europa operan a la baja, el Eurostoxx 50 retrocede 1.0%; en Asia cerraron con retrocesos, el NIKKEI japonés cayó 2.6%. En materias primas, el crudo cae 2.35%. El oro, marca un nuevo récord con el alza de hoy. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro bajan y el índice dólar avanza 0.1%, en línea con un contexto de aversión al riesgo. En este contexto, el tipo de cambio se deprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.62-18.44.

Al detalle

+JP Morgan Chase superó las expectativas del consenso con utilidades de USD\$5.07 por acción e ingresos de USD\$47,120 millones de dólares, principalmente por operaciones bursátiles.

+Citigroup reportó ingresos récord por USD\$22,100 millones de dólares al 3T25 y utilidades de USD\$2.24 por acción, superando las expectativas del consenso.

+Goldman Sachs superó las expectativas del consenso, reportando ingresos de USD\$15,180 millones de dólares, y utilidades de USD\$12.25 por acción.

+Wells Fargo registró ingresos de USD\$21,440 millones de dólares y utilidades de USD\$1.66 por acción, superando las expectativas del mercado.

+General Motor reportó afectaciones de USD\$1,600 millones de dólares de cargos en sus vehículos eléctricos como resultados de la reducción de créditos fiscales federales para este tipo de vehículos.

+Oracle Cloud desplegará 50,000 chips de IA de AMD, lo que supone una nueva competencia para Nvidia

+América Móvil realizará el pago de la segunda exhibición de su dividendo ordinario el próximo 10 de noviembre por \$0.26 por acción.

+Grupo Hotel informó la desinversión de un activo no estratégico del hotel Krystal Grand Los Cabos por un monto de \$186 millones de pesos.

A seguir...

+Hoy declaraciones del presidente del Fed, J. Powell y Vicepresidente M. Bowman.

Mercados

| Accionario | Puntos | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
|-----------------------------|-------------|---|-----------------|--------------|
| Futuros S&P 500 | 6,636.25 | ↓ | -0.87 | 8.82 |
| Futuros Dow Jones | 45,959.00 | ↓ | -0.73 | 7.20 |
| Futuros Nasdaq | 24,647.75 | ↓ | -1.10 | 12.61 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 61,045.09 | ↑ | 0.79 | 25.00 |
| Cambiario | | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 18.59 | ↑ | 0.65 | -10.75 |
| EURUSD | 1.16 | ↓ | -0.08 | 11.66 |
| USDJPY | 151.91 | ↓ | -0.24 | -3.37 |
| Dinero | Rendimiento | Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.02 | ↓ | -1.35 | -55.0 |
| Bono 10 años MX | 8.45 | ↔ | 0.00 | -199.0 |
| TIE 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 | 4,118.41 | ↑ | 0.20 | 56.92 |
| Petróleo WTI | 58.09 | ↓ | -2.35 | -19.00 |
| Cobre | 496.45 | ↓ | -3.49 | 23.30 |

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. 13 | | | | | | | | | |
| | EE. UU. | Feriado por <i>Colombus 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, 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

