

Clima de apertura

Despejado



Análisis

15 de octubre de 2025

Perspectiva

+Prevedemos una jornada positiva, ya que, a falta de datos económicos relevantes, los inversionistas pondrán su atención en los resultados trimestrales que hasta el momento han sido mejores a lo esperado. El mercado está dejando en segundo plano las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, ahora con la amenaza de aranceles al aceite de cocina por la represalia ante la negación de Pekín de comprar soja estadounidense. Por último, el mercado espera comentarios de miembros del Fed y la publicación del Beige Book, después del tono laxo de los comentarios del presidente Powell de ayer.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. rebotan luego de terminar en negativo la jornada previa, apoyados de positivos resultados trimestrales. En Europa, el sentimiento positivo apoya a los mercados (El Euro Stoxx 50 sube +1.3% y el CAC 40 avanza 2.2%) ante el alivio político y resultados de LVMH. Mientras que en Asia los índices cerraron positivos, reaccionando a datos de inflación de China que incrementan las expectativas de un ajuste monetario. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. retroceden 1.35 pb y se operan en 4.02%, en mínimos de cuatro semanas. El USDMXN se ubica en \$18.46, apreciándose ante el descenso de 0.15% del índice dólar frente a la mayoría de divisas. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 0.63%, luego de cerrar cerca mínimos desde mayo la sesión anterior. Por último, el oro sigue marcando máximos ante el retroceso de los bonos.

Al detalle

+El presidente del Fed, Jerome Powell, comentó que podría empezar a disminuir su endurecimiento cuantitativo que inició desde 2022, que eliminaba el exceso de liquidez que se había incorporado a los mercados financieros durante la pandemia del Covid-19

+Bank of America sube 4.5% después de reportar ingresos y utilidades por arriba de lo estimado, con utilidades de USD\$1.06 por acción.

+Morgan Stanley sube 4.0% en pre mercado tras reportar el mayor margen en 5 años y utilidades de USD\$2.8 por acción, mientras que se esperaban USD\$2.10.

+ASML sube 4.6% antes de la apertura después de que la compañía estimara que las ventas netas totales en 2026 superen la cifra de 2025, la compañía reportó resultados mixtos para el 3T25.

+LVMH sube hasta 14% tras reportar ventas mejores a lo esperado gracias a una mejora en la demanda en China, lo que ayudó a impulsar al sector.

+América Móvil presentó un reporte positivo en línea con lo estimado, con incremento en ventas de 4.23% a/a, en EBITDA +4.92% a/a, cabe mencionar que ha mejorado su ratio de apalancamiento y su ROE considerablemente.

+Fibra PL anunció una Oferta Pública de Adquisición por los CFBIs remanentes de Terrafina.

A seguir...

+Hoy en EE.UU. se espera la publicación del Beige Book del Fed, así como comentarios de miembros regionales del Fed, y datos de inventarios semanales de petróleo.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,734.25	↑	0.71	10.42
Futuros Dow Jones	46,727.00	↑	0.49	8.99
Futuros Nasdaq	24,997.00	↑	0.95	14.20
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,785.62	↓	-0.43	24.46
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.46	↓	-0.22	-11.36
EURUSD	1.16	↑	0.09	12.21
USDJPY	151.61	↓	-0.15	-3.56
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.02	↓	-1.35	-55.0
Bono 10 años MX	8.44	↔	0.00	-200.0
TIIIE fondeo 1d	7.53	↔	0.00	-267.0
Cetes 28d	7.40	↔	0.00	-264.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,184.10	↑	0.99	59.42
Petróleo WTI	59.07	↑	0.63	-17.64
Cobre	502.8	↑	0.10	24.87

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](#)

X @AyEVeporMas



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	98.20	
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	248.24	247.73	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.40	7.47%	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.35	7.44%	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.49	7.48%	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.51	7.63%	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.12	8.28%	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.27	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%	0.20	
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 25	★	a/a%	-0.30	-0.40%	-0.20	
19:30		Inflación al productor- China	Sep. 25	■	a/a%	-2.30	-2.90%	-2.30	
22:30		Producción Industrial - Japón	Ago. 25	■	a/a%	-1.60	-1.30%	n.d	
Mier. 15									
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Oct. 25	■	s/s%	-1.80	-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%	1.20	
03:00		Producción Industrial - Eurozona	Ago. 25	■	a/a%	1.10	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	

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	ghernandezo@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

