

Perspectiva

+No se esperan mayores catalizadores para la sesión, si bien resalta que, tras una semana de vaivenes, el presidente Trump en las últimas horas envió mensajes que calman parte del temor de un escalamiento mayor en las disputas con China. El mandatario declaró que las tarifas a China “no son sostenibles” y que se reunirá con Xi Jinping en las siguientes semanas. Por su parte, la temporada de reportes corporativos en los EE. UU. ha tenido un balance favorable. Asimismo, miembros del Fed refuerzan la expectativa de ajustes en los fondos federales en la próxima reunión del banco central. Finalmente, el cierre del gobierno federal y la falta de publicación de indicadores económicos en los EE. UU. todavía generan cierta incertidumbre, si bien la próxima semana se publicaría la inflación al consumidor.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma mixta y presentaron algo de volatilidad en la madrugada, ante algunos temores sobre bancos regionales y a la espera de que la próxima semana se publiquen los reportes de Tesla y Netflix. El rendimiento de los bonos de tesoro rebota luego de que ayer tocara su menor nivel en un año, al tiempo que S. Miran, gobernador del Fed, declaraba que favorecería bajar las tasas de interés en 50 pb. Por su parte, el índice dólar (+0.1%) se aprecia luego de tres jornadas en retroceso. El USDMXN no exhibe mayores cambios esta mañana, pero acumula una caída semanal de 17 cts. Los precios del petróleo WTI caen por cuarta jornada consecutiva y se venden en su peor nivel desde mayo; el oro presenta una corrección tras marcar récords consecutivos en los últimos días.

Al detalle

- +La ferroviaria CSX Corporation sube 2% al superar las expectativas en su reporte trimestral, con utilidades de USD\$0.44 por acción.
- +Interactive Brokers Group cae 3% previo a la apertura pese reportar mejor de lo esperado por el consenso, registrando utilidades de USD\$0.57 por acción y elevando 21% sus ingresos netos por intereses.
- +Las acciones de Oracle caen 2.4% luego de presentar sus perspectivas de largo plazo, anticipando un crecimiento promedio anual de 31% en ingresos en los próximos 5 años.
- +Las acciones de Novo Nordisk (-4.1%) y de Eli Lilly (-3.8%) caen luego de que D. Trump comentara sobre un menor costo en medicamentos contra la obesidad, lo que podría impactar los márgenes del negocio.
- +La Cámara de Diputados en México avaló la modificación de impuestos a sueros orales y bebidas electrolíticas con azúcares añadidos o edulcorantes (\$3.08 pesos por litro a partir del 1º de enero del 2026), lo que pudiera impactar a emisoras refresqueras.

A seguir...

+Hoy, declaraciones de un miembro del Fed. La próxima semana, el PIB al 3T en China; en los EE. UU., la inflación al consumidor de septiembre y la confianza del consumidor (U. Michigan) para octubre; en México, el IGAE y las ventas minoristas de agosto, y la inflación a la primera quincena de octubre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,663.25 ↓	-0.08	9.26
Futuros Dow Jones	46,216.00 ↑	0.12	7.80
Futuros Nasdaq	24,763.50 ↓	-0.27	13.14
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,544.56 ↑	1.47	28.07
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.42 ↓	-0.07	-11.55
EURUSD	1.17 ↓	-0.10	12.76
USDJPY	150.40 ↓	-0.02	-4.33
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.99 ↑	1.32	-58.1
Bono 10 años MX	8.37 ↔	0.00	-206.6
TIIIE fondeo 1d	7.52 ↔	0.00	-268.0
Cetes 28d	7.40 ↔	0.00	-264.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,309.61 ↓	-0.39	64.21
Petróleo WTI	57.42 ↓	-0.07	-19.94
Cobre	494.5 ↓	-1.08	22.81

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación 1Q septiembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 17								
10:00	EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
		Inicio de Construcción de Casas (pospuesto por cierre)	Sep. 25	★	miles		1307.00	1320.00
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Sep. 25	★	a/a%	2.40	2.30	2.30
Dom. 19								
19:00	MD	Tasa preferencial de crédito 1 año - Banco Popular de	20 oct. 2025	★	%		0.03	0.03
20:00		PIB - China	3T25	★	a/a%		0.05	0.05
20:00		Producción industrial - China	Sep. 25	★	a/a%		0.05	0.05
20:00		Ventas minoristas - China	Sep. 25	★	a/a%		0.03	0.03
Lun. 20								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.04	n.d.
Mar. 21								
09:00	MX	Reservas Internacionales	17 Oct. 25	■	Mmdd		248.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		0.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		0.09	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		0.04	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		0.04	n.d.
18:00	MD	Balanza comercial - Japón	Sep. 25	■	Mmdy		-242.50	-242.80
Mier. 22								
06:00	MX	IGAE	Ago. 25	★	a/a%		-0.01	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Oct. 25	■	s/s%		-0.02	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	3 Oct. 25	★	Mdb		3.52	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		0.04	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		0.05	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Sep. 25	■	a/a%		0.04	n.d.
06:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 23								
06:00	MX	Ventas minoristas	Ago. 25	■	a/a%		0.02	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Oct. 25	★	a/a%		0.04	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Oct. 25	★	q/q%		0.04	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Oct. 25	★	q/q%		0.04	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	4 Oct.25	★	Miles		218.00	219.00
08:00		Venta de casas existentes	Ago. 25	★	m/m%		0.00	0.02
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.
11:00		Subasta tasa real	5a	■	%		0.02	n.d.
Vie. 24								
06:30	EE. UU.	Inflación general	Sep. 25	★	a/a%		0.03	0.03
06:30		Inflación subyacente	Sep. 25	★	a/a%		0.03	0.03
08:00		Venta de casas nuevas	Sep. 25	★	m/m%		0.21	-0.11
08:00		Índice de sentimiento del consumidor U. Michigan	Oct. 2025	★	Puntos		55.00	55.00
		Permisos de construcción		★	m/m			

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 y Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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+**, funge 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
-------------------------------	---------------------	----------------------

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

