Clima de apertura

Despejado

Análisis

20 de octubre de 2025

Perspectiva

+Consideramos que la atención se continúe centrando en la temporada de reportes corporativos, destacando la presentación de los resultados de Netflix y Tesla en estos días. Además, se espera la publicación de las cifras de inflación en los EE. UU. hacia el cierre de la semana. Por otro lado, las tensiones comerciales entre los EE. UU. y China parecen ceder algo más, pues se tienen programadas esta semana reuniones entre el Srio. del tesoro americano y el viceprimer ministro chino.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses avanzan ante el alivio en las tensiones comerciales con China y el optimismo de un sólido inicio de la temporada de reportes, donde se prevé un crecimiento de 9.3% a/a en las utilidades para las empresas del S&P 500. En Europa, los índices operan positivos (Euro Stoxx 50 +0.8%), a pesar de que S&P rebajó la crediticia de Francia de "AA-" a "A+", dada la incertidumbre presupuestal. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro vuelven a bajar tras el breve repunte del viernes, si bien continúa cerca de mínimos del año. El índice dólar se fortalece en el margen. El USDMXN no presenta mayores cambios, estabilizándose después de hilar tres jornadas a la baja. Los precios del petróleo retoman sus descensos tras el breve respiro del viernes y marca mínimos del año. El oro repunta y se acerca al récord de la semana pasada.

Al detalle

+El PIB creció 4.8% a/a durante el 3T en China, su menor variación desde el 3T24, pero superó el pronóstico de 4.7%. En septiembre, mientras la producción industrial se fortaleció, las ventas al menudeo y la inversión mostraron debilidad.

+Cleveland Cliffs sube 10.5% tras la publicación de su reporte al 3T. Superó el estimado en EBITDA y presentó un menor gasto de capital.

+Rare Earths sube en pre mercado, después de que circulara en medios que el primer ministro de Australia estaría considerando ofrecer las reservas de recursos de su nación a EE.UU. tras la decisión de China.

+Robin Hood sube 3.0% en pre mercado después de que algunos inversionistas aumentaran sus participaciones en la plataforma.

+Los bancos regionales registran alzas en pre mercado después de que la semana pasada estuvieran presionados con temas relacionados a préstamos incobrables.

+Fibra Next informó que por unanimidad de votos aprobó la adquisición de 3 activos en desarrollo en Toluca, Cancún y Querétaro por un valor de MXN$7,405 millones.

A seguir…

+Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, 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	6,725.25 ↑	0.34	10.28
Futuros Dow Jones	46,492.00 ↑	0.24	8.44
Futuros Nasdaq	25,096.00 ↑	0.44	14.66
S&P/BMV IPC (cierre previo)	61,743.92 ↓	-1.28	26.43
Cambiario	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	18.39 ↑	0.09	-11.72
EURUSD	1.17 ↔	0.00	12.57
USDJPY	150.65 ↑	0.03	-4.17
Dinero	**Rendimiento Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	3.99 ↓	-1.92	-57.9
Bono 10 años MX	8.42 ↔	0.00	-201.8
TIIE fondeo 1d	7.51 ↔	0.00	-269.0
Cetes 28d	7.40 ↔	0.00	-264.0
Materias primas	**Dólares Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	4,314.80 ↑	1.48	64.40
Petróleo WTI	57.09 ↓	-0.78	-20.40
Cobre	499.3 ↑	0.47	24.00

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Anuncio Banxico **Ver Nota**
- **ECO B×+:** Inflación 1Q septiembre **Ver Nota**
- **ECO B×+:** Paquete Económico 2026 MX **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. 19								
19:00	MD	Tasa preferencial de crédito 1 año - Banco Popular d	20 oct. 2025	★	%		3.00	3.00
20:00		PIB - China	3T25	★	a/a%		5.20	4.70
20:00		Producción industrial - China	Sep. 25	★	a/a%		5.20	5.00
20:00		Ventas minoristas - China	Sep. 25	★	a/a%		3.40	3.00
Lun. 20								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.85	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.69	n.d.
Mar. 21								
09:00	MX	Reservas Internacionales	17 Oct. 25	■	Mmdd		248.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.79	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.33	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.01	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%		-1.14	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Oct. 25	■	s/s%		-1.80	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	3 Oct. 25	★	Mdb		3.52	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.81	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.61	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Sep. 25	■	a/a%		3.80	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			

*/ 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

Clima de apertura

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

Clima de apertura

Aviso legal y directorio Grupo Financiero B×+

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 B×+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **B×+.** La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco B×+ y **Casa de Bolsa B×+** 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 B×+** 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 B×+**, 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 B×+.**

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 B×+
Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27