

Perspectiva

+Anticipamos que los inversionistas estarán atentos a los reportes corporativos, esperando resiliencia en márgenes y orientación para el cierre de año. En particular, es importante recalcar que la preocupación entorno a la calidad crediticia de los bancos regionales estadounidenses sigue disipándose, mientras que continúa el impulso asociado a la inteligencia artificial (IA). Asimismo, se está a la espera del reporte de Netflix tras el cierre, y de Tesla, P&G e Intel más adelante en la semana. Por otro lado, se está a la expectativa de noticias relacionadas con las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China.

+ Los futuros de los índices accionarios operan mixtos, tras una jornada previa al alza, al tiempo que se asimila una ola de reportes corporativos con una lectura positiva en materia de utilidades. Los índices en Europa operan al alza, el Eurostoxx 50 sube 0.2%; en Asia cerraron con avances, el NIKKEI japonés subió 0.3%, al tiempo que S. Takaichi se convierte en la primer ministro de Japón. En materias primas, el crudo avanza 1.1%, mientras que el oro, retrocede tras llegar a máximos en la jornada anterior. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro marca un nuevo mínimo del año y el índice dólar avanza 0.4%, reflejando un sentimiento de mayor cautela. En este contexto, el tipo de cambio se deprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.48-18.39.

Al detalle

+General Motors sube 10.5% previo a la apertura luego de elevar sus previsiones para el año completo y superar las expectativas en utilidades con USD\$2.80 por acción al 3T25.

+Los resultados de Coca-Cola Co superaron las expectativas con utilidades de USD\$0.82 por acción e ingresos de USD\$12,410 millones de dólares, por lo que sus acciones suben 3% previo a la apertura.

+3M avanza 2.6% en pre mercado tras superar los estimados del consenso y reportar utilidades de USD\$2.19 por acción e ingresos de USD\$6,320 millones de dólares.

+Las mineras de oro y plata como Coeur Mining, Minería Hecla y First Majestic silver caen cerca de 8 % cada una mientras el oro y la plata caen esta mañana ante una toma de utilidades y las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

+GAP reportó por debajo de lo esperado, con un crecimiento de 16.3% a/a ante un aumento de 2.5% a/a en el tráfico de pasajeros, contracción de 277 pb en margen operativo, y un incremento de 36.9% a/a en utilidad neta al 3T25.

+Fibra NEXT registró ingresos por \$132.4 millones de pesos, una ocupación de 99.3% y un ingreso no operativo de \$121.2 millones de pesos, con lo que corresponde a una distribución trimestral de \$188.2 millones de pesos o \$0.95 por CBFI al 3T25.

+HCITY presentó sus resultados al 3T25, donde anunció la venta de propiedades no productiva por \$1,300 millones de pesos como parte del plan de desinversión, los recursos se destinarán al pago de deuda.

A seguir...

+Hoy subasta de tasa nominal en EE.UU. Y dato de Reservas internacionales en México.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,774.00	↑	0.00	11.08
Futuros Dow Jones	46,911.00	↓	0.00	9.42
Futuros Nasdaq	25,293.50	↓	-0.05	15.56
S&P/BMV IPC (cierre previo)	61,672.35	↓	-0.12	26.28
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.43	↑	0.21	-11.52
EURUSD	1.16	↓	-0.30	12.10
USDJPY	152.14	↑	0.92	-3.22
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.97	↓	-0.96	-59.9
Bono 10 años MX	8.43	↔	0.00	-200.5
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	4,217.54	↓	-3.19	60.70
Petróleo WTI	58.15	↑	1.10	-18.92
Cobre	499.7	↓	-0.77	24.10

- 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](#)

@AyEVaporMas



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 20								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.81%	3.85%	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.66%	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.
		Encuesta de economistas de Citi		■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.01%	n.d.
03:00	MD	Coeficiente deuda PIB Eurozona	2024	■	%		87.40%	n.d.
18:00		Balanza comercial - Japón	Sept. 25	■	Mmdy		-242.50	22.50
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		3.524	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	Indice de Precios al Consumidor - Gran Bretaña	Sept. 25	■	a/a%		3.80%	n.d.
06:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 23								
06:00	MX	Ventas minoristas	Ago. 25	■	a/a%		2.40%	n.d.
06:00		índice de precios al consumidor bisemanal	15 oct. 25	★	a/a%		3.78%	n.d.
06:00		Inflación subyacente bisemanal	15 oct. 25	★	a/a%		4.30%	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	4 Oct. 25	★	Miles		218	219
08:00		Venta de casas existentes	Ago. 25	★	m/m%		-0.20%	2.00%
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.03%	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.96%	n.d.
11:00		Subasta TIPs nominal	5a	■	%		1.65%	n.d.
Vie. 24								
	MEX	Encuesta económica de Bloomberg		■				
06:30	EE. UU.	Inflación general	Sept. 2025	★	a/a%		2.90%	3.10%
06:30		Inflación subyacente	Sept. 2025	★	a/a%		3.10%	3.10%
08:00		Venta de casas nuevas	Sept. 25	★	m/m%		20.50%	-11.30%
08:00		Índice de sentimiento del consumidor U. Michigan	Oct. 2025	★	Puntos		55	55
		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, Luis Pablo López Medrano, 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+**, 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

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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

