

Perspectiva

+Prevedemos que el sentimiento del mercado se mantenga afectado tras el reporte ligeramente decepcionante de Netflix, que se suma a un entorno de incertidumbre asociada a las tensiones comerciales entre EE. UU. y China, y la falta de datos económicos por el cierre del gobierno federal estadounidense. Todo ello a pesar de que se mantienen las expectativas de recortes en tasas por parte del Fed. Hacia adelante, el mercado seguirá de cerca los reportes trimestrales de las compañías, en busca de pistas sobre el consumo, el impacto arancelario y la salud del empleo.

+Los futuros de los índices accionarios en EE. UU. operan con cautela, reaccionando al reporte de Netflix y esperando el de Tesla, sumado al nerviosismo político por el cierre del gobierno y los vaivenes en materia comercial. En Europa, los mercados operan a la baja (Euro Stoxx 50 -0.2%) ante algunos reportes corporativos decepcionantes, pero se observan alzas en el Reino Unido (FTSE 100 +1.0%) después de que los datos de inflación incrementan las expectativas de un recorte en tasas por parte del Banco de Inglaterra. En Asia, los índices cerraron negativos, asimilando algunas cifras económicas en Japón y los comentarios de EE.UU. respecto a su relación comercial con la región. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años retrocede marginalmente, opera en mínimos desde abril de 2024. El USDMXN se ubica en \$18.40, apreciándose pese a que el índice dólar avanza 0.1%, fortaleciéndose ante divisas de países desarrollados, como el euro, la libra y el yen. En materias primas, el precio de petróleo WTI sube ante la expectativa del acuerdo entre EE. UU. e India para que esta última reduzca sus compras de crudo ruso; el oro continúa con la toma de utilidades de la jornada previa.

Al detalle

- +La inflación en el Reino Unido creció 3.80% a/a, en línea con las expectativas del consenso; a tasa mensual la variable no mostró cambios.
- +En México, el IGAE durante agosto creció 0.6% m/m, con cifras desestacionalizadas. Fue su mayor aumento en 6 meses.
- +Netflix cae 7.0% antes de la apertura tras reportar una utilidad de USD\$5.87 por acción, por debajo de los USD\$6.97 esperados por el consenso, debido a una disputa fiscal en Brasil.
- +Barclays sube 5.0% después de anunciar una recompra de acciones por \$500 millones de libras esterlinas y elevar sus provisiones para el año.
- +Beyond Meat sube 146% después de firmar un acuerdo con Walmart para expandir la distribución de carne de origen vegetal.
- +Hilton Worldwide subió 3.0% después de superar las expectativas de los analistas, con utilidades de USD\$2.11 por acción
- +Mattel cae 5.0% en pre mercado tras un reporte decepcionante, con utilidades de USD\$0.89 por acción, mientras que el consenso estimaba USD\$1.07 por acción.

A seguir...

+Hoy, en los EE.UU. se esperan datos de inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales. Tras el cierre del mercado se espera el reporte de Tesla principalmente, mientras que en México reportes de ALSEA, CUERVO, GENTERA, ALFA, NEMAK, entre otras.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		6,778.50 ↑	0.08	11.15
Futuros Dow Jones		47,136.00 ↑	0.00	9.94
Futuros Nasdaq		25,258.75 ↓	-0.14	15.40
S&P/BMV IPC (cierre previo)		60,773.78 ↓	-1.46	24.44
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN		18.40 ↓	-0.18	-11.65
EURUSD		1.16 ↓	-0.13	11.89
USDJPY		151.95 ↑	0.01	-3.34
Dinero		Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.		3.96 ↑	0.19	-60.4
Bono 10 años MX		8.41 ↔	0.00	-203.0
TIIE fondeo 1d		7.52 ↔	0.00	-268.0
Cetes 28d		7.10 ↔	0.00	-294.0
Materias primas		Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro		4,063.60 ↓	-1.49	54.83
Petróleo WTI		58.48 ↑	1.14	-18.46
Cobre		497.85 ↑	0.25	23.64

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](#)

@AyEVeporMas



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 de China	20 oct. 2025	★	%	3.00	3.00%	3.00%
20:00		PIB - China	3T25	★	a/a%	4.80	5.20%	4.70%
20:00		Producción industrial - China	Sept. 25	■	a/a%	6.50	5.20%	5.00%
20:00		Ventas minoristas - China	Sept. 25	■	a/a%	3.00	3.40%	3.00%
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	249.74	248.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.10	7.40%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.30	7.35%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.41	7.49%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.76	7.85%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	8.71	8.79%	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	3.99	4.33%	n.d.
		Encuesta de economistas de Citi		■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.94	4.01%	n.d.
03:00	MD	Coeficiente deuda PIB Eurozona	2024	■	%	87.10	87.40%	n.d.
18:00		Balanza comercial - Japón	Sept .25	■	Mmdy	-234.60	-242.50	22.50
Mier. 22								
06:00	MX	IGAE	Ago. 25	★	a/a%	0.00	-1.14%	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Oct. 25	■	s/s%	-0.30	-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	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

