

Perspectiva

+Prevedemos que, pese a los avances, el mercado se mantenga con cautela ante movimientos encontrados. La inercia positiva por la publicación de las esperadas cifras de inflación en EE. UU., que resultan determinantes a los inversionistas ante la falta de datos por cierre de gobierno, y el buen reporte de Intel, contrasta con los comentarios del presidente estadounidense sobre poner fin a las relaciones comerciales con Canadá. Por otro lado, las tensiones comerciales entre Beijing y Washington se relajan luego de que Trump confirmara una reunión con su homologo chino para la próxima semana. El precio del petróleo persiste al alza luego de la imposición de sanciones a las petroleras rusas por parte de EE. UU.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. iniciaron al alza debido a la publicación de cifras de inflación y a pesar de los comentarios del presidente Donald Trump sobre poner fin a las relaciones comerciales con Canadá. El relajamiento en las tensiones entre Beijing y Washington por la reunión programada para la semana próxima contribuyó al alza de los índices. En Europa, los mercados presentan movimientos débiles (El Euro Stoxx 50 baja 0.01%), mientras que en Asia los índices cerraron positivos, destacando el alza de 1.35% del Nikkei japonés. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. retrocede, ante las expectativas de recortes en las tasas por parte del Fed. El USDMXN se aprecia frente al dólar, el cual desciende tras el dato de inflación en EE.UU. El precio de petróleo WTI opera marginal, luego de subir ayer 5.4% por sanciones a petróleo ruso y el oro cae ante mayor apetito por riesgo.

Al detalle

+El reporte de inflación en EE. UU. se situó en 3% a/a, con ligera aceleración comparado con el mes anterior (2.9%), confirmando expectativas del Fed sobre recortes adicionales en tasa.

+Intel sube 7.0% en pre mercado debido a reporte mejor de lo esperado.

+Alphabet sube 1.0% tras anunciar su alianza con Anthropic.

+En el 3T25 Megacable presentó ingresos con incremento de 8.5% a/a, la expansión continúa dando nuevos territorios y un buen ritmo de adiciones.

+OMA reportó un incremento en tráfico de pasajeros de 7.7% a/a, ello aunado a mejoras en actividades comerciales, dieron un incremento de 6.1% a/a en ingresos y 11.3% en EBITDA.

+En el 3T25 los ingresos de Vesta incrementaron 13.7% a/a; los costos disminuyeron, ayudando al resultado positivo de la compañía; mantienen ocupación y renovación estables.

+Arca Continental mantuvo crecimiento en ventas y utilidad neta, sin embargo, sus resultados quedaron por debajo de las expectativas, ante un entorno de consumo débil y elevadas bases de comparación.

+La Comer reportó un 3T25 en línea con expectativas en ventas, superando estimaciones en utilidad neta, manteniendo crecimiento en todos sus indicadores.

A seguir...

+Hoy, en EE. UU., datos de confianza al consumidor y PMI. La próxima semana se espera el anuncio de política monetaria del Fed y reporte de PIB trimestral. En México, datos de balanza comercial, tasa de desempleo y PIB trimestral. En Europa, datos de inflación y PIB trimestral en Eurozona, Alemania y Francia.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,816.00	↑	0.61	11.77
Futuros Dow Jones	47,134.00	↑	0.45	9.94
Futuros Nasdaq	25,472.00	↑	0.86	16.37
S&P/BMV IPC (cierre previo)	61,511.95	↑	0.33	25.95
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.38	↓	-0.13	-11.76
EURUSD	1.16	↑	0.12	12.34
USDJPY	152.76	↑	0.12	-2.82
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.99	↓	-1.55	-58.4
Bono 10 años MX	8.38	↓	-1.20	-205.6
TIIE fondeo 1d	7.53	↔	0.00	-267.0
Cetes 28d	7.10	↔	0.00	-294.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,121.16	↓	-0.12	57.03
Petróleo WTI	61.95	↑	0.26	-13.62
Cobre	510.35	↓	-0.14	26.75

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](#)

@AyEVaporMas



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 24								
	MEX	Encuesta económica de Bloomberg		■				
06:30	EE. UU.	Inflación general	Sept. 2025	★	a/a%	3%	2.90%	3.10%
06:30		Inflación subyacente	Sept. 2025	★	a/a%	3%	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
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Sept. 25	★	Mmdd		-1.94	n.d.
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Sept. 25	■	m/m%		-0.30	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.57	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.66	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.71	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.81	n.d.
Mar. 28								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Sept. 25	★	%		2.93	n.d.
09:00		Reservas Internacionales	24 Oct. 25	■	Mmdd		249.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.10%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.30%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.41%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.51%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.17%	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.54	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.94	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.95	n.d.
Mier. 29								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24. Oct.25	■	s/s%		0.30	n.d.
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Sept. 25	★	m/m%		n.d.	-0.20
08:30		Inventarios de petróleo	24 Oct. 25	★	Mdb		-961.00	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.74	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	29 Oct. 25	★	%		4.25	4.00
Jue. 30								
06:00	MX	PIB Trimestral	3T25	★	a/a%		0.00%	n.d.
		Balance público (YTD)	Sept. 25	■	Mmdp		581.10	n.d.
06:30	EE. UU.	PIB Trimestral	3T25	★	t/t an.		3.80	3.00
06:30		Deflactor del PIB (T)	3T25	■	t/t an.		2.10	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.95%	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.90%	n.d.
00:30	MD	PIB - Francia	3T25	■	a/a%		0.80	n.d.
03:00		PIB - Alemania (F)	3T25	■	a/a%		-0.20	n.d.
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 25	■	%		-14.20	n.d.
04:00		PIB - Eurozona	3T25	★	a/a%		1.50	1.20
17:30		Producción industrial- Japón (P)	Sept. 25	■	m/m%		-1.50	1.20
19:30		Índice PMI Manufactura - China	Oct. 25	■	Puntos		49.80	n.d.
Vie. 31								
06:30	EE. UU.	Gasto personal	Sept. 25	★	m/m%		0.40	0.40
06:30		Ingreso personal	Sept. 25	★	m/m%		0.60	0.40
10:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
07:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Oct. 25	★	a/a%		-1.10	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 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, 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

