

Perspectiva

+Después de que el viernes se asimilaran positivamente las cifras de inflación y de los ISM en los EE. UU., prevemos que el apetito por riesgo reciba un impulso adicional hoy ante la expectativa de un acuerdo comercial EE. UU. – China. El reporte de inflación cimentó las probabilidades de que el Fed anuncie esta semana otro recorte de 25 pb. en el objetivo de los fondos federales. Por su parte, funcionarios estadounidenses y chinos encontraron puntos en común en diversos aspectos – si bien algunos de los temas más álgidos siguen sin resolverse – de cara a la reunión Trump – Xi prevista para finales de la semana. Aunado al anuncio del Fed, en los próximos días la atención se centrará en las cifras oportunas del PIB en diversas regiones, la decisión del BCE y los reportes de Microsoft, Alphabet, Meta, Amazon y Apple. En México, hoy resaltan los reportes de Bajío y Regional.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses inician la semana al alza ante el optimismo en materia comercial y la expectativa de que el Fed recorte las tasas de interés, y de cara a los reportes de algunas de las “magníficas 7”. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años escala a su mayor nivel en ocho sesiones y el índice dólar se debilita ligeramente (-0.1%), en línea con una menor demanda por activos seguros. Prácticamente todos los componentes de la canasta de las mayores divisas se fortalecen contra el dólar, excepto el franco suizo. En este contexto, el USDMXN borra el alza del viernes, oscilando durante la madrugada entre \$18.39 y \$18.45. En materias primas, destaca el aumento en los precios del cobre, posiblemente alentado por el optimismo en materia comercial; el oro exhibe una corrección, en línea con el desempeño de otros activos de refugio.

Al detalle

+Acciones de tierras raras caen en pre mercado después de que el secretario del Tesoro estadounidense declarara que espera que China retrase la imposición de controles a la exportación. Las relacionadas con microprocesadores y semiconductores suben después de que el Srío. hablara sobre un posible acuerdo EE. UU. – China.

+Avidity Biosciences sube 44.0% antes de la apertura tras el anuncio de Novartis de que comprará la compañía por USD\$12,000 millones.

+Lululemon sube 3.3% en pre mercado después de que circulara en medios que realizará una asociación con la Liga Nacional de Fútbol para lanzar una colección de ropa para todos los equipos de la NFL.

+Coca-Colca Femsa reportó utilidades que superaron expectativas. Se esperaba una contracción en utilidades, pero la eficiencia operativa y el resiliente desempeño en ventas permitió un favorable 3T.

A seguir...

+Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, en México, cifras de empleo y finanzas públicas a septiembre, y la estimación oportuna del PIB para el 3T; en los EE. UU., el anuncio de la decisión de política monetaria del Fed, el PIB al 3T y el gasto personal de septiembre; en Europa, el PIB al 3T, el anuncio del BCE y la inflación a octubre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,881.50 ↑	0.80	12.84
Futuros Dow Jones	47,624.00 ↑	0.48	11.08
Futuros Nasdaq	25,827.50 ↑	1.25	18.00
S&P/BMV IPC (cierre previo)	61,145.49 ↓	-0.60	25.20
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.40 ↓	-0.30	-11.67
EURUSD	1.16 ↑	0.10	12.41
USDJPY	152.83 ↓	-0.02	-2.78
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.02 ↑	2.11	-54.7
Bono 10 años MX	8.43 ↔	0.00	-200.6
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	4,034.99 ↓	-1.90	53.74
Petróleo WTI	61.47 ↓	-0.05	-14.29
Cobre	516.3 ↑	0.79	28.23

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación 1Q octubre [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [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*
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Sept. 25	★	Mmdd	-2.40	-1.94	-0.50
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.
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	■	%		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	1a	■	%		0.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		0.09	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
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 a n.%		3.80	3.00
06:30		Deflactor del PIB (T)	3T25	★	t/t a n.%		2.10	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.
00:30	MD	PIB - Francia	3T25	■	a/a%		0.80	n.d.
03:00		PIB - Alemania (P)	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
07:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Oct. 25	★	a/a%		2.40	2.20
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	30 Oct. 25	★	%		2.15	2.15
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	30 Oct. 25	★	%		2.00	2.00
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	30 Oct. 25	★	%		2.40	2.40
07:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
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

*/ 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

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, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, 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	smendozap@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	------------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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,
Aldalía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

