

Clima de apertura

Despejado



Análisis

29 de octubre de 2025

Perspectiva

+Prevemos que se mantenga el apetito por riesgo a la espera de la decisión del Fed y de los reportes de las empresas de mega capitalización. Se anticipa que el Fed recorte tasas en 25 pb., llevándolas al rango de 3.75-4.00%, su nivel más bajo en tres años. También se analizará el tono del comunicado y del discurso del presidente J. Powell, en un contexto de escasos datos económicos por el cierre de gobierno estadounidense. Por otra parte, el ánimo viene apoyado por las empresas tecnológicas relacionadas con la IA y los reportes corporativos, que siguen superando expectativas. Finalmente, continúan llegando señales positivas en el frente comercial, pues de cara a la reunión entre D. Trump y Xi Jinping en Corea del Sur, reportes aseguran que el primero podría reducir las tarifas a China.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. continúan con la racha positiva de la jornada previa, marcando máximos históricos, apoyados por el sector tecnológico. En Europa, los mercados siguen el optimismo en los EE. UU. (Euro Stoxx 50 +0.4%), mientras que en Asia los índices cerraron positivos, con el ánimo favorable en la víspera de la reunión Trump - Xi. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. sube moderadamente, ante el mayor apetito por riesgo, y con el mercado ya descontando el recorte en tasas por parte del Fed. El USDMXN se ubica en \$18.46, mientras el índice dólar recupera fuerza y sube 0.3% ante divisas como el euro, la libra y el yen japonés. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI opera marginal, mientras el oro recupera el nivel de 4,024 dólares por onza.

Al detalle

- +Las acciones de Mondelez caen 5% después de anunciar una reducción en su previsión de crecimiento orgánico para todo el año.
- +Boeing presentó un reporte mixto con ingresos mejores a los esperados, sin embargo, registró una pérdida neta.
- +Caterpillar sube 4.0% antes de la apertura debido a resultados mejores a los esperados con utilidades por acción de USD\$4.95.
- +Bimbo reportó un incremento de 1.2% a/a en ventas al 3T25, pero una contracción de 9.0% en utilidad neta
- +Walmex presentó un reporte trimestral regular, creciendo 4.9% a/a en ingresos, pero contracción de 9.2% en utilidad neta.
- +En el 3T25 los ingresos de Fibra Uno aumentaron 4.1% a/a, mientras que el Flujo operativo (FFO) incrementó 4.9% a/a.
- +En el 3T25 Fibra Macquarie presentó un reporte con avances y mejoras secuenciales en márgenes.
- +GAP informó que como consecuencia del paso del huracán Melissa, las operaciones de Jamaica se han visto afectadas.

A seguir...

En los EE. UU., la decisión de política monetaria del Fed y la conferencia de prensa del presidente Powell; cifras de inventarios mayoristas y de petróleo; y, tras el cierre del mercado, los reportes de Meta Platforms, Microsoft y Alphabet.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,939.75	↑	0.20	13.79
Futuros Dow Jones	47,966.00	↑	0.15	11.88
Futuros Nasdaq	26,252.50	↑	0.34	19.94
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,795.24	↑	1.51	28.58
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.46	↑	0.13	-11.38
EURUSD	1.16	↓	-0.17	12.33
USDJPY	152.24	↑	0.09	-3.16
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.99	↑	1.15	-58.2
Bono 10 años MX	8.40	↔	0.00	-203.8
TIIE fondeo 1d	7.56	↔	0.00	-264.0
Cetes 28d	7.10	↔	0.00	-294.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,024.58	↑	1.83	53.35
Petróleo WTI	60.18	↑	0.05	-16.09
Cobre	521.55	↑	0.86	29.53

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Sep. 25	★	Mmdd	-2.40	-1.94	-0.50
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.50	3.57	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.64	3.66	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.63	3.71	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%	373.00	3.81	n.d.
Mar. 28								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ago. 25	■	%	2.98	2.93	2.86
09:00		Reservas internacionales	24 Oct. 25	■	Mmdd	249.34	249.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.10	7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.23	7.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.39	7.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.37	7.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.24	9.17	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.45	4.46	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 25	■	Puntos	-4.00	-17.00	-12.00
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 25	★	Puntos	94.60	94.20	93.40
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.88	3.94	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.45	3.54	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	3.79	3.95	n.d.
Mie. 29								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Oct. 25	■	s/s%	7.10	-0.30	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Sep. 25	★	Mmdd	-	-85.50	-89.50
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Sep. 25	★	m/m%	-	n.d.	-0.20
08:00		Ventas de casas pendientes	Sep. 25	■	m/m%		4.00	1.50
08:30		Inventarios de petróleo	24 Oct. 25	★	Mdb		-0.96	n.d.
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 (P)	3T25	★	a/a%		0.00	-0.40
-		Balance público (YTD)	Sep. 25	■	Mmdd		-0.58	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Oct. 25	■	Miles		n.d.	229.00
06:30		PIB (P)	3T25	★	t/t an.%		3.80	3.00
06:30		Consumo Personal (T)	3T25	★	t/t an.%		2.50	3.20
06:30		Deflactor del PIB (T)	3T25	■	t/t an.%		2.10	2.70
07:55		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.95	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.90	n.d.
11:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
00:30	MD	PIB - Francia (P)	3T25	■	a/a%		0.80	0.60
03:00		PIB - Alemania (P)	3T25	■	a/a%		-0.20	0.20
04:00		PIB - Eurozona (P)	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		★				
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 25	■	m/m%		-1.50	1.50
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Oct. 25	■	Puntos		49.80	49.60
Vie. 31								
06:30	EE. UU.	Gasto personal	Sep. 25	★	m/m%		0.60	0.40
06:30		Ingreso personal	Sep. 25	★	m/m%		0.40	0.40
07:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
10:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Oct. 25	★	a/a%		1.10	0.90
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 25	★	a/a%		2.20	2.10
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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, 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

