

Clima de apertura

Nublado



Análisis

30 de octubre de 2025

Perspectiva

+Luego de días consecutivos al alza debido a la esperanza por los sucesos que tendrían lugar a lo largo de la semana, quizás decepcionados, los mercados iniciaron a la baja. Esperamos una jornada sin catalizadores al alza luego de que se llegara finalmente a una tregua entre Estados Unidos y China, se publicaran reportes de ganancias mixtos de empresas tecnológicas (Meta, Alpha y Microsoft) y la Reserva Federal se mostrara cautelosa por futuros recortes en tasa hacia fin de año. Pese al anuncio de política monetaria en línea con lo esperado (recorte de 25 pb.), el presidente del Fed, J. Powell, anunció que otro recorte en diciembre no era “una conclusión inevitable”.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. iniciaron a la baja debido a una reunión con saldos positivos, pero no extraordinarios, entre Beijing y Washington. Las señales mixtas en los reportes trimestrales de tres de las “Siete Magníficas” (Alpha mejor que lo esperado, Meta con dudas sobre inversión en IA y Microsoft ligeramente peor que expectativas), junto con el anuncio del Fed de que recortes adicionales no están garantizados, contribuyeron a la baja. Los mercados en Europa operan de forma negativa, el Euro Stoxx 50 cae 0.59%, mientras que en Asia en Nikkei cerró al alza 0.04%. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. sube, luego del anuncio cauteloso del Fed. El USDMXN se coloca en 18.54%, por aversión al riesgo. En materias primas el crudo cae 0.47% luego de haber avanzado por sanciones a petroleras rusas en días pasados y el oro avanza afianzando su posición de activo de refugio.

Al detalle

+El día de ayer el Fed recortó el rango objetivo para la tasa de los fondos federales a 3.75-4.00%, en línea con lo previsto.

+Meta Platforms cae 9.5% pese a su mayor crecimiento de ingresos desde 1T24, debido a que la Ley «One Big Beautiful Bill» le ocasionó un cargo extraordinario de \$15,930 millones de dólares.

+Microsoft cae 2.1% después de anunciar que su inversión en OpenAI redujo ganancias en \$3,100 millones de dólares, preocupando sobre gasto en inteligencia artificial y eclipsando resultados mejores a lo esperado.

+Alphabet avanza 8.1% tras superar expectativas, con utilidades de USD\$3.10 por acción e ingresos de USD\$102,350 millones de dólares.

+Las acciones de Chipotle caen 18.2% tras reportar por debajo de esperado y recortar pronóstico de ventas.

+SIGMA Europa firmó acuerdo con grupo Vall Companys para reestructurar negocio de carnes frescas. Grupo Vall podrá adquirir el 75% del negocio de cerdo de SIGMA Europa y este mantendrá el 100% de su negocio de carne fresca, el cual operará bajo su filial Campofrío Frescos.

+GAP informó que el aeropuerto de Kingston reanudó operaciones tras paso de Huracán Melissa; sin embargo, Montego Bay mantiene operaciones suspendidas.

A seguir...

+Hoy, en EE. UU., reporte de PIB trimestral y deflactor del PIB, y los reportes de Amazon y Apple al cierre. Mañana, gasto personal y deflactor del gasto igualmente en EE. UU. En Europa, dato de inflación al consumidor para Eurozona.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,901.75 ↓	-0.30	13.17
Futuros Dow Jones	47,625.00 ↓	-0.36	11.08
Futuros Nasdaq	26,164.75 ↓	-0.37	19.54
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,352.85 ↑	0.89	29.72
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.54 ↑	0.29	-10.99
EURUSD	1.16 ↓	-0.22	11.79
USDJPY	154.22 ↑	0.98	-1.90
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.10 ↑	2.32	-47.0
Bono 10 años MX	8.47 ↔	0.00	-197.0
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	3,976.08 ↑	1.17	51.50
Petróleo WTI	60.03 ↓	-0.74	-16.30
Cobre	515.7 ↓	-2.02	28.08

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*
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	★	%	4.00	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
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)	24 Jul. 25	★	%		2.15	2.15
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Depósito)	24 Jul. 25	■	%		2.00	2.00
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	24 Jul. 25	■	%		2.40	2.40
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, 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

