

Sacudida en mercados por amenazas de Trump a China

Análisis

10 de octubre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices bursátiles de EE. UU. concluyeron a la baja, sufriendo su peor caída diaria desde abril, debido a las amenazas del presidente Donald Trump sobre un “masivo” aumento de aranceles hacia las importaciones chinas. A pesar de que los índices registraran máximos históricos de cierre durante las últimas sesiones, la caída de la jornada borró las ganancias semanales, cayendo 2.56% en promedio.
- + Los sectores del S&P 500 que más impactaron el rendimiento del índice fueron: Tecnologías de la Información (-3.97%), Consumo Discrecional (-3.29%) y Financiero (-2.16%).
- + En materia corporativa, e igualmente relacionado con los comentarios de Trump, empresas chinas que cotizan en la bolsa estadounidense, tales como Alibaba Group Holding, JD.com Inc. y PDD Holdings cerraron con fuertes pérdidas.
- + En el mercado local, el IPC disminuyó 0.41%, resaltando las caídas de GCARSO (-5.14%), ALFA (-3.50%) y TLEVISA (-3.44%). Así, bajó 2.28% en la semana
- + El mercado de dinero en EE.UU. el bono a 10 años registró un descenso de 7.7 pb y se ubicó en 4.06%, ante la incertidumbre geopolítica.
- + El USDMXN se colocó en \$18.59 depreciándose cerca de 2 cts., a la vez que cayó el índice dólar en 0.69% ante la mayoría de divisas.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) cerró en \$58.32 dpb, cayendo 5.19%, mientras el oro subió 1.03% superando una vez más la barrera de los \$4,000 dpo situándose en \$4,017.79 dpo, ante la importante baja en los rendimiento de los bonos del tesoro.

EL DETALLE

- + La publicación de la confianza del consumidor en Estados Unidos realizada por la Universidad de Michigan alertó sobre que este se está acercando a mínimos históricos, producto de los altos precios y debilitamiento de perspectivas laborales.
- + El gobernador del Fed, Christopher Waller, indicó que, pese a la debilidad del empleo privado, el banco central actuará con cautela al evaluar nuevos recortes de tasas.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	60,569	-0.41%	-3.73%	22.33%	15.61%
<i>En dólares</i>	3,260	-1.42%	-5.03%	37.36%	22.09%
Dow Jones	45,480	-1.90%	-1.98%	6.90%	7.13%
S&P 500	6,553	-2.71%	-2.03%	11.41%	13.36%
Nasdaq	22,204	-3.56%	-2.01%	14.98%	21.45%
EuroStoxx 50	5,531	-1.68%	0.02%	12.98%	11.29%
Hangseng	26,290	-1.73%	29.99%	31.06%	23.71%
Nikkei	48,089	-1.01%	20.54%	20.54%	21.42%
Materias primas					
Oro	3,975.9	0.75%	3.52%	50.55%	51.72%
Plata	47.2	0.19%	1.30%	61.57%	51.24%
Cobre	489.4	-4.47%	0.77%	21.54%	10.54%
Petróleo WTI	58.9	-4.24%	-5.56%	-17.88%	-22.35%
Dinero					
México 10a	8.45	-4.01 pb.	-4.01 pb.	-185.31 pb.	-185.31 pb.
Cete 28d	7.47	27 pb.	27 pb.	-257 pb.	-257 pb.
TIIE 28d	7.7913	2.01 pb.	-7.04 pb.	-245.37 pb.	-245.37 pb.
EE. UU. 10a	4.03	-10.62 pb.	-11.81 pb.	-53.68 pb.	-53.68 pb.
Divisas					
USDMXN	18.59	1.05%	1.51%	-11.68%	-4.69%
EURUSD	1.16	0.48%	-0.98%	12.22%	6.26%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	11.14	-0.31%	-9.87%	-8.39%	33.25%
VIX S&P 500	21.66	31.83%	33.05%	24.84%	3.49%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Los mercados en lo Estados Unidos permanecerán cerrados el lunes por el día festivo de *Colombus Day*, en la semana se espera el dato de inflación; en México las minutas del Banco de México.

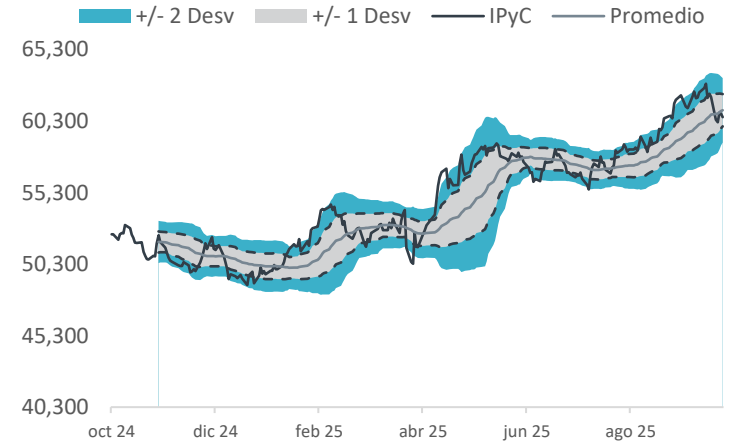
En tres minutos Sacudida en mercados por amenazas de Trump a China

Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	174.73	-1.3%	-5.3%	30.4%	16.0%	186.57	136.00
FEMSAUBD	173.92	-0.7%	-3.7%	0.9%	-6.0%	208.78	156.49
WALMEX*	56.47	-0.3%	-0.2%	2.9%	-3.5%	66.18	50.94
AMXB	19.62	0.6%	2.3%	31.2%	24.7%	19.62	13.98
GMEXICOB	144.87	0.6%	-9.3%	46.4%	33.1%	160.81	92.52
CEMEXCPO	16.96	1.0%	3.4%	45.2%	41.2%	17.63	10.31
BIMBOA	61.33	-1.2%	-5.7%	11.0%	-5.0%	67.70	49.20
GAPB	418.90	0.5%	-3.2%	14.3%	24.5%	475.00	361.75
ASURB	579.89	0.4%	-1.9%	11.1%	10.0%	677.19	518.17
AC*	178.24	-1.0%	-7.2%	3.2%	-0.5%	220.22	171.92
KOFUBL	152.90	-0.2%	0.6%	-5.6%	-11.3%	194.88	149.57
GCARSOA1	123.86	-5.1%	-5.3%	7.4%	-0.2%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.61	1.4%	-5.4%	25.1%	8.0%	43.33	31.52
GFINBURO	47.73	-1.3%	-5.2%	10.0%	0.5%	54.11	43.13
GRUMAB	317.26	-1.1%	-6.7%	-2.7%	-9.5%	393.28	316.49
OMAB	242.72	2.6%	2.4%	35.3%	44.7%	264.95	177.14
KIMBERA	36.73	-0.8%	-5.2%	24.9%	18.7%	38.74	28.85
VESTA*	47.74	-0.9%	-7.9%	-10.3%	-9.0%	57.56	45.69
BBAJIOO	44.96	-1.9%	-2.5%	7.7%	5.5%	52.26	41.88
PE&OLES*	782.63	-1.5%	-4.4%	194.0%	189.2%	818.50	272.05
ALFAA	14.35	-3.5%	-2.2%	15.5%	16.8%	15.37	12.24
ORBIA*	15.87	-2.5%	-10.4%	5.9%	-25.0%	18.75	11.73
ALSEA*	54.11	-2.3%	-11.1%	24.4%	0.8%	61.54	39.84
PINFRA*	230.47	-1.0%	-7.8%	30.5%	29.2%	253.44	176.65
GCC*	163.83	-0.6%	-5.5%	-12.1%	6.9%	219.78	163.83
TLEVICPO	8.69	-3.4%	-12.0%	25.8%	-8.5%	10.98	6.62
Q*	173.51	-0.4%	3.6%	-1.1%	13.7%	234.68	161.60
CHDRAUIB	139.21	-0.2%	-4.1%	11.1%	-2.3%	159.81	110.52
GENTERA*	43.15	-2.9%	-9.1%	77.6%	78.0%	50.72	23.56
CUERVO*	19.14	0.7%	-2.2%	-18.3%	-35.3%	25.44	16.62
RA	141.85	-3.4%	-14.0%	21.2%	14.4%	164.87	116.45
BOLSAA	36.05	-0.7%	-5.8%	8.1%	10.2%	44.26	31.33
MEGACPO	50.49	-2.1%	-14.5%	48.9%	22.7%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	89.00	1.0%	-3.7%	-10.2%	-24.0%	106.70	88.16
LABB	17.79	-1.2%	-7.5%	-29.2%	-24.8%	28.88	17.79

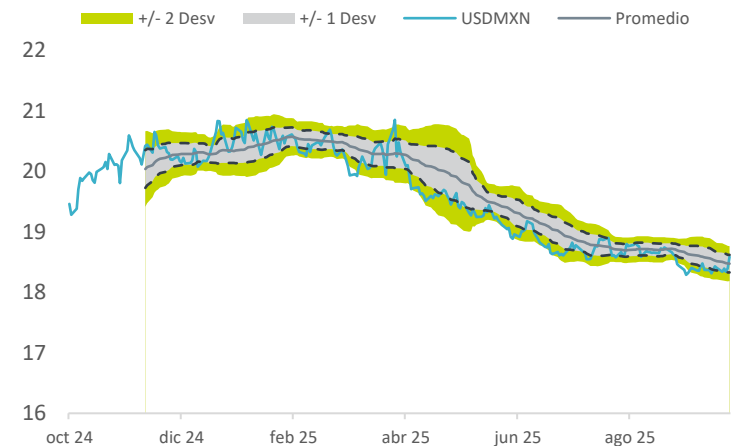
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Refinitiv



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 Gustavo Hernández Ocadiz 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

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

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 gfernandezo@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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

