

Clima de apertura

Despejado



Análisis

03 de noviembre de 2025

Perspectiva

+ Consideramos que la sólida temporada de reportes corporativos y la euforia relacionada con la inteligencia artificial continúen soportando al apetito por riesgo al inicio de la semana. En particular, con miras al reporte de Palantir Technologies tras el cierre de la jornada. Por otro lado – al extenderse el cierre del gobierno federal estadounidense – esta semana se estará dando seguimiento a reportes económicos privados, destacando hoy el ISM manufacturero, y las nóminas ADP del miércoles.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses anticipan una apertura positiva, avivados por la temporada de reportes, donde el 80% de las empresas del S&P 500 que han presentado sus resultados superaron expectativas. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanza 0.4%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro retoma sus alzas luego de la corrección del viernes, reflejando en parte una menor demanda por activos seguros. En línea con ello, monedas duras se deprecian contra el dólar (franco suizo -9.4%, yen japonés -0.2%), mientras que emergentes exhiben un desempeño favorable (real brasileño +0.4%, peso mexicano +0.3%, rand sudafricano +0.1%). Así, el USDMXN retrocede 6 cts., recortando parte del alza de la semana previa. Los precios del petróleo sin mayores cambios, tras ser favorecidos al cierre de la semana pasada por la disminución en las tensiones comerciales entre los EE. UU. y China; el oro exhibe un modesto repunte, buscando recuperar parte del terreno perdido en las últimas dos semanas.

Al detalle

+ S. Miran, gobernador del Fed, afirmó que la política monetaria es todavía muy restrictiva, mostrando su inclinación por seguir apoyando recortes de mayor magnitud en la tasa de los fondos federales.

+ Nvidia sube en pre mercado tras anunciar que obtuvo licencia para la venta de microprocesadores a Emiratos Árabes Unidos.

+ Berkshire Hathaway presentó un repunte en el beneficio operativo, así mismo incrementó su reserva de efectivo.

+ KOF anunció designó a José Antonio Fernández Garza como consejero propietario del consejo de administración.

+ Lasite concluyó la oferta mercantil irrevocable realizada a Comunicación Celular, sobre la transmisión del 100% de las acciones de Sites Latam Colombia, de las que la sociedad era titular.

+ Fresnillo acordó con Probe Gold Inc. la compra del 100% de acciones en circulación a contraprestación en efectivo de CAD\$3.65 por acción.

+ Kimberly Clark anunció un acuerdo para comprar Kenvue, propietaria de Tylenol, en una operación valorada en USD\$48,700 millones.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., mensajes de dos miembros del Fed y el ISM manufacturero para octubre; en México, las remesas a septiembre y el PMI manufacturero de octubre. En los próximos días, en el Reino Unido, el anuncio del BoE; en los EE. UU., cifras de empleo para octubre; en México, el anuncio de Banxico y la inflación de octubre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,889.00 ↑	0.22	12.96
Futuros Dow Jones	47,696.00 ↓	-0.05	11.25
Futuros Nasdaq	26,143.50 ↑	0.54	19.44
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,769.18 ↓	-0.19	28.53
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.49 ↓	-0.30	-11.20
EURUSD	1.15 ↓	-0.20	11.20
USDJPY	154.25 ↑	0.17	-1.88
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.11 ↑	3.10	-46.1
Bono 10 años MX	8.49 ↔	0.00	-194.5
TIIIE fondeo 1d	7.61 ↔	0.00	-259.0
Cetes 28d	7.10 ↔	0.00	-294.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,019.67 ↑	0.42	53.16
Petróleo WTI	60.97 ↓	-0.02	-14.99
Cobre	510.25 ↑	0.27	26.72

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación 1Q octubre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: IGAE agosto [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Calendario de
Indicadores Económicos

Noviembre									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 02									
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Oct. 25	★	Puntos	50.60	51.20	50.70	
Lun. 03									
09:00	MX	Índice PMI Manufactura	Oct. 25	■	Puntos		49.60	n.d.	
09:00		Remesas	Sep. 25	■	Mdd		5578.20	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas de Economistas- Banxico		■					
12:00		IMEF Manufacturero	Oct. 25	■	Puntos		46.50	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Oct. 25	■	Puntos		48.80	n.d.	
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 25	★	Puntos		52.20	n.d.	
09:00		ISM Manufactura	Oct. 25	★	Puntos		49.10	49.40	
09:00		Gasto en construcción	Sep. 25	■	m/m%		n.d.	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.73	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.64	n.d.	
11:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
13:00		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
-		Venta total de vehículos	Oct. 25	■	Mda		16.39	15.50	
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 25	■	Puntos	49.60	49.60	49.60	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 25	■	Puntos	50.00	50.00	50.00	
Mar. 04									
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Oct. 25	■	Mda		117.12	n.d.	
06:00		Confianza del consumidor	Oct. 25	■	Puntos		46.50	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	31 Oct. 25	■	Mmdd		249.34	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.10	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.23	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.39	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.76	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.32	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.59	n.d.	
-		Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 25	■	Miles		116.80	n.d.	
05:35	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
07:30		Balanza comercial	Sep. 25	★	Mmdd		n.d.	n.d.	
09:00		Órdenes a fábricas	Sep. 25	■	m/m%		n.d.	n.d.	
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Sep. 25	■	m/m%		n.d.	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.88	n.d.	
01:40	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mier. 05									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Ago. 25	★	a/a%		-6.60	n.d.	
06:00		Consumo privado	Ago. 25	★	a/a%		0.10	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	31 Oct. 25	■	s/s%		7.10	n.d.	
07:15		Creación de empleo privado ADP	Oct. 25	★	Miles		-32.00	27.00	
09:00		ISM Servicios	Oct. 25	★	Puntos		50.00	50.70	
09:30		Inventarios de petróleo	31 Oct. 25	★	Mdb		-6.86	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.71	n.d.	
Jue. 06									
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	06 Oct. 25	★	%		7.50	7.25	
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Nov. 25	■	Miles		n.d.	225.00	
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.	
10:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
10:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.91	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.89	n.d.	
11:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★					
14:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★					
16:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★					
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Sep. 25	■	m/m%		-4.30	3.00	
06:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	06 Nov. 25	★	%		4.00	4.00	
-	ME	Balanza comercial - China	Oct. 25	★	Mmdd		90.45	95.60	
Vie. 07									
06:00	MX	Inflación general	Oct. 25	★	a/a%		3.76	n.d.	
06:00		Inflación general	Oct. 25	★	m/m%		0.23	n.d.	
06:00		Inflación subyacente	Oct. 25	★	m/m%		0.33	n.d.	
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Oct. 25	■	Mda		355.53	n.d.	
-		Ventas minoristas- ANTAD	Oct. 25	■	a/a%		0.50	n.d.	
02:00	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
06:00		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★					
07:30		Nóminas no agrícolas	Oct. 25	★	Miles		n.d.	n.d.	
07:30		Tasa de desempleo	Oct. 25	★	%		n.d.	n.d.	
07:30		Salarios nominales	Oct. 25	★	a/a%		n.d.	n.d.	
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Nov. 25	★	Puntos		53.60	53.00	
14:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★					
Sáb. 08									
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Oct. 25	★	a/a%		-0.30	n.d.	
19:30		Inflación al productor- China	Oct. 25	■	a/a%		-2.30	n.d.	

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	asaldana@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 BUSRÁTIL

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

