

Perspectiva

+ Anticipamos una jornada volátil, ante la creciente preocupación por las altas valuaciones de empresas líderes del sector tecnológico. Ello, a pesar del balance positivo de la temporada de reportes en los EE. UU., pues hasta el momento el 67.2% de las compañías superaron expectativas. Por otro lado, es importante recalcar que el gobierno de los EE. UU. continúa cerrado, por lo que datos privados han cobrado importancia, destacando mañana el reporte de empleo ADP. Así mismo, la trayectoria de las tasas parece incierta, ante comentarios mixtos por parte de miembros del Fed. Finalmente, se dará seguimiento hoy a las elecciones locales para alcalde de Nueva York, y gobernadores de Nueva Jersey y Virginia.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa, después de que el reporte de Palantir no impresionara y conforme aumentan los pronósticos sobre una posible estabilización en los mercados accionarios, dadas las elevadas valuaciones, principalmente en empresas relacionadas con IA. Los índices en Europa operan a la baja (Euro Stoxx 50 -0.9%) y en Asia cerraron con retrocesos (NIKKEI japonés -1.7%). Materias primas, desde energía hasta metales, observan descensos generalizados, en línea con un entorno de mayor cautela. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro baja y el índice dólar sube 0.2%, apoyados por una mayor demanda por activos seguros. En este contexto, el tipo de cambio se deprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.49-18.65.

Al detalle

+ Acciones de Palantir caen 7% después de superar las estimaciones del consenso y elevar previsiones para el año completo, pero el mercado aprovechó una toma de utilidades ante sus altas valuaciones.

+ Uber cae 5% en pre mercado pese a superar las expectativas del consenso, pero anunciar un estimado de EBITDA para el siguiente trimestre por debajo lo proyectado por el mercado.

+ Las acciones de Norwegian Cruise line pierde 10% previo a la apertura luego de reportar ingresos de USD\$2,940 millones de dólares y no superar el estimado del consenso.

+ Fibra Uno informó que la Comisión Nacional Antimonopolio autorizó la consolidación de sus inmuebles industrial con el vehículo NEXT.

+ Genera comunicó que sus subsidiarias obtuvieron nuevas líneas de crédito e incrementos en líneas existentes: Compartamos Banco en Perú obtuvo una línea USD\$15 millones, y otra de USD\$10 millones. Por su parte, FinCremantar obtuvo un incremento en su línea \$150 millones, hasta \$250 millones.

+ GAP propuso a sus accionistas la combinación de su negocio del Cross Border Xpress y asistencia técnica, esto como parte de un plan integral de desarrollo, crecimiento y diversificación, que busca impulsar a GAP.

A seguir...

+ Hoy declaraciones de miembros del Fed y Balanza comercial en los EE. UU. En México, el reporte de Banorte al cierre.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,803.50	↓	-1.15	11.56
Futuros Dow Jones	47,179.00	↓	-0.62	10.04
Futuros Nasdaq	25,691.25	↓	-1.58	17.38
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,153.30	↓	-0.98	27.26
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.63	↑	0.79	-10.55
EURUSD	1.15	↓	-0.22	11.02
USDJPY	153.37	↓	-0.55	-2.44
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.09	↓	-1.75	-47.6
Bono 10 años MX	8.50	↑	0.10	-193.8
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	3,977.96	↓	-0.59	51.57
Petróleo WTI	60.08	↓	-1.59	-16.23
Cobre	493.85	↓	-2.57	22.65

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](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 03									
	09:00MX	Índice PMI Manufactura	Oct. 25	■					
	09:00	Remesas	Sep. 25	■	Puntos	49.50	49.60		n.d.
	09:00	Encuesta de Expectativas de Economistas- Banxico		■	Mdd	5214.20	5578.20		n.d.
	12:00	IMEF Manufacturero	Oct. 25	■	Puntos	47.20	46.50		n.d.
	12:00	IMEF No Manufacturero	Oct. 25	■	Puntos	50.40	48.80		n.d.
	08:45EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 25	★	Puntos	52.50	52.20		n.d.
	09:00	ISM Manufactura	Oct. 25	★	Puntos	48.70	49.10		49.40
	09:00	Gasto en construcción	Sep. 25	■	m/m%		n.d.		n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.82	3.73		n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.70	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	15.30	16.39		15.50
	02:55MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 25	■	Puntos	49.60	49.60		49.60
	03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 25	■	Puntos	49.70	50.00		50.00
Mar. 04									
	06:00MX	Venta de vehículos- AMIA	Oct. 25	■	Mda	129.74	117.12		n.d.
	06:00	Confianza del consumidor	Oct. 25	■	Puntos	46.10	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.
	05:35EE. 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.
	01:40MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mier. 05									
	06:00MX	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		■					
	06:00EE. 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									
	13:00MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	06 Oct. 25	★	%		7.50		7.25
	07:30EE. 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)		★					
	01:00MD	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									
	06:00MX	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.
	02:00EE. 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									
	19:30ME	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, 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

