

Clima de apertura

Nublado



Análisis

5 de noviembre de 2025

Perspectiva

+El sentimiento de aversión al riesgo continúa presionando al mercado financiero, en un contexto de escasos datos económicos por el cierre del gobierno. Los inversionistas están preocupados por una posible burbuja financiera por Inteligencia Artificial, debido a las elevadas valuaciones y datos corporativos que no convencen a los analistas. Por otro lado, los datos de nómina ADP calmaron las preocupaciones del mercado respecto al mercado laboral estadounidense y se espera el dato de ISM Servicios durante la mañana. Finalmente, continúa la temporada de reportes trimestrales donde se seguirán analizando los datos de rentabilidad en empresas tecnológicas, así como cualquier señal de debilidad económica por consumo y empleo.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. moderaron su caída tras el dato de nómina ADP pero los temores continúan presionando al sector tecnológico. En Europa, los mercados siguen el sentimiento negativo de Wall Street, (El Euro Stoxx 50 -0.4%), mientras que en Asia los índices cerraron mixtos, resaltando la caída de 2.5% del Nikkei japonés. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. sube 2.13 pb, oscilando cerca de su nivel más alto en un mes. El USDMXN se ubica en \$ 18.66, apreciándose luego de que ayer se depreciara más de 20 cts. El índice dólar retrocede marginalmente 0.03%, pero por arriba de los 100 pts. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI cae 0.64%, mientras el oro avanza 1.05%, luego de varias sesiones a la baja y acumular una corrección de 12% desde máximos históricos.

Al detalle

+En EE.UU. las nóminas ADP fueron mejores a las estimadas por el consenso con una creación de 42,000 puestos en octubre, luego de la caída de 29,000 puestos el mes previo.

+AMD superó las expectativas del mercado en su reporte trimestral, con utilidades de USD\$1.20 por acción. Sin embargo, Amazon comunicó a la SEC la disolución de su participación en la compañía.

+Super Micro Computer cae 7.5% previo a la apertura tras quedar por debajo de lo estimado por el consenso, con utilidades de USD\$0.35 por acción e ingresos de USD\$5,020 millones de dólares.

+Pinterest cae 18% luego de reportar por debajo de lo estimado, con utilidades de USD\$0.38 por acción e ingresos de USD\$1,050 millones de dólares.

+OMA registró un aumento de 8.5% a/a en el tráfico de pasajeros a octubre, apoyado por el alza de 10.1% y 8.3% en tráfico internacional y nacional respectivamente.

+Aeroméxico iniciará sus operaciones en el NYSE este 6 de noviembre tras la oferta pública inicial de sus ADS, los cuáles han recibido una sobredemanda de hasta 10x los títulos emitidos.

A seguir...

+Hoy en EE.UU. se esperan datos de ISM Servicios, inventarios semanales de petróleo y subastas gubernamentales. Mañana en México será relevante la decisión de política monetaria de Banxico.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,794.25	↓	-0.11	11.41
Futuros Dow Jones	47,228.00	↑	0.03	10.16
Futuros Nasdaq	25,533.75	↓	-0.16	16.66
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,390.73	↑	0.38	27.75
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.66	↓	-0.19	-10.42
EURUSD	1.15	↓	-0.01	10.88
USDJPY	153.89	↑	0.14	-2.11
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.11	↑	2.13	-46.3
Bono 10 años MX	8.51	↑	0.20	-193.1
TIIE fondeo 1d	7.51	↔	0.00	-269.0
Cetes 28d	7.30	↔	0.00	-274.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,973.41	↑	1.05	51.40
Petróleo WTI	60.17	↓	-0.64	-16.10
Cobre	494.25	↓	-0.12	22.75

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](#)

 @AyEVeporMas



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	49.50	49.60	n.d.	
09:00		Remesas	Sep. 25	■	Mdd	5214.20	5578.20	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas de Economistas- Banxico		■					
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.	
08:45	EE. 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	15.32	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	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	248.85	249.34	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.30	7.10	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.23	7.23	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.29	7.39	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.77	7.76	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.40	9.32	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.59	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.	n.d.	
09:00		Órdenes a fábricas	Sep. 25	■	m/m%	n.d.	n.d.	n.d.	
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Sep. 25	■	m/m%	n.d.	n.d.	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.90	3.88	n.d.	
01:40	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mier. 05									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Ago. 25	★	a/a%	-10.40	-6.60	n.d.	
06:00		Consumo privado	Ago. 25	★	a/a%	0.10	0.10	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	31 Oct. 25	■	s/s%	-1.90	7.10	n.d.	
07:15		Creación de empleo privado ADP	Oct. 25	★	Miles	42.00	-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.	

*/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

