

Perspectiva

+ Anticipamos una jornada volátil, ante la creciente preocupación por las altas valuaciones de empresas líderes del sector tecnológico, especialmente relacionadas con la IA. Una mayor tensión derivada del cierre de gobierno de los EE.UU, siendo el más largo en la historia al no publicarse los datos relacionados con el mercado laboral programados para el día de hoy, así como la orden de recortes de 10% de tráfico aéreo hacia aerolíneas por parte de la FAA y el Departamento de Transporte. Incertidumbre si Fed realizará un recorte de tasas el siguiente mes derivada de comentarios de miembros escépticos ante la disponibilidad del dato de inflación, derivada del cierre de gobierno y comportamiento de la misma.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa, continuando con el sentimiento de aversión al riesgo, encaminados a romper la racha de tres semanas de avances. Los índices en Europa operan igualmente a la baja (Euro Stoxx 50 -0.8%) y en Asia cerraron con retrocesos (NIKKEI japonés -1.7%). En cuanto a materias primas, el precio del oro aumenta, reflejando la preferencia por activos de refugio. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro aumenta, ante la preferencia del oro. El tipo de cambio baja por tercer día consecutivo, al tiempo que el índice dólar se debilita 0.2%.

Al detalle

+ Banxico el día de ayer realizó un recorte en la tasa de interés interbancaria de 25pb para situarla en 7.25%.

+ La inflación en México se desaceleró de 3.76% a 3.55% a tasa anual durante octubre. La moderación obedeció a la caída en productos agropecuarios. El índice subyacente se mantuvo en 4.28%, máximos desde abril 2024.

+ Tesla informó que sus accionistas aprobaron el plan de remuneración de 1 billón de dólares para el director ejecutivo Elon Musk, dándole mayor poder de voto en la empresa teniendo una participación de 25% desde el 13% que poseía.

+ Alsea anunció la venta de sus marcas Chilis y P.F. Changs en Chile, así como Fridays en España, siguiendo con la estrategia de simplificar el portafolio de marcas, para fortalecer su crecimiento y mejorar la rentabilidad.

+ Bimbo nombró a Alejandro Rodríguez Bas como director general del grupo, tras la renuncia de Rafael Pamias Romero, quien decidió hacer una pausa para atender temas personales y de salud.

+ Asur reportó un crecimiento de 1.0%a/a en el tráfico de pasajeros totales el mes de octubre, donde el tráfico internacional incrementó 3.3% a/a y compensó el descenso de 0.2% a/a en el tráfico doméstico.

A seguir...

+ Hoy, en los EE.UU la publicación del índice de confianza del consumidor por parte de la Universidad de Michigan. La próxima semana, en EE.UU., el dato de inflación para octubre, las ventas minoristas y la balanza del presupuesto federal.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,717.75	↓	-0.44	10.15
Futuros Dow Jones	46,868.00	↓	-0.34	9.32
Futuros Nasdaq	25,085.50	↓	-0.63	14.61
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,093.12	↓	-0.45	29.19

Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.54	↓	-0.22	-10.98
EURUSD	1.16	↑	0.22	11.76
USDJPY	153.38	↑	0.21	-2.43

Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.11	↑	2.52	-46.1
Bono 10 años MX	8.59	↑	3.30	-185.0
TIIE fondeo 1d	7.50	↔	0.00	-270.0
Cetes 28d	7.30	↔	0.00	-274.0

Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,002.73	↑	0.64	52.51
Petróleo WTI	59.90	↑	0.79	-16.48
Cobre	496.8	↑	0.01	23.38

Notas de Interés:

- ECO B×+: Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 07								
06:00	MX	Inflación general	Oct. 25	★	a/a%	3.55	3.76	n.d.
06:00		Inflación general	Oct. 25	★	m/m%	0.36	0.23	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Oct. 25	★	m/m%	0.29	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.	n.d.
07:30		Tasa de desempleo	Oct. 25	★	%	n.d	n.d.	n.d.
07:30		Salarios nominales	Oct. 25	★	a/a%	n.d	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.
Lun. 10								
-	MX	Salarios nominales	Oct. 25	★	a/a%		3.90	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.82	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.70	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.58	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.58	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.90	n.d.
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Sept. 25	■	a/a%		-3.60	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Sept. 25	■	a/a%		-3.10	n.d.
09:00		Reservas Internacionales	7 Nov. 25	■	Mmdd		248.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.30%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.23%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.29%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.37%	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.27%	n.d.
Mie. 12								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	7 Nov. 25	■	s/s%		-1.90	n.d.
08:20		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00		Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.77	n.d.
11:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.12	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Oct. 25	★	a/a%		2.30	2.30
Jue. 13								
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	8 Nov. 25	■	Miles		n. d.	n.d.
07:30		Inflación general	Oct. 2025	★	a/a%		3.00%	3.10%
07:30		Inflación subyacente	Oct. 2025	★	a/a%		3.00%	3.00%
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.88	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.82	n.d.
11:00		Inventarios de petróleo	7 Nov. 25	★	Mdb		5202.00	n.d.
11:15		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.73	n.d.
13:00		Balanza presupuesto federal	Oct. 25	★	Mmdd		198.00	n.d.
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	3T25	■	y/y%		1.40	n.d.
01:00		Producción Industrial - Reino Unido (F)	Sep. 25	■	m/m%		0.40	n.d.
01:00		Balanza comercial- Reino Unido	Sep. 25	■	Mmdl		-3386.00	n.d.
04:00		Producción industrial- Eurozona	Sep. 25	■	m/m%		-1.20	n.d.
20:00		Ventas minoristas - China	Oct. 25	★	a/a%		3.00	2.80
20:00		Producción industrial - China	Ago. 25	★	a/a%		6.50	5.50
Vie. 14								
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Oct. 2025	★	m/m%		n.d.	n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Oct. 2025	★	m/m%		n. d.	n. d.
08:20		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Oct. 25	★	a/a%		0.90	n. d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Sept. 25	★	Mmde		9.70	n.d.
04:00		PIB- Eurozona (S)	3T25	★	t/t%		0.20	0.20

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

