

Clima de apertura

Nublado



Análisis

11 de noviembre de 2025

Perspectiva

+Anticipamos una jornada volátil, al tiempo que resurgen las preocupaciones relacionadas con las altas valuaciones de empresas tecnológicas. Por otro lado, se mantiene la posibilidad de que el cierre del gobierno estadounidense llegue a su fin, sujeto a que ello sea aprobado por la cámara baja en la votación que pudiera tener lugar hoy. La reapertura del gobierno reactivaría la publicación de datos económicos oficiales y daría un poco de mayor certidumbre respecto a futuras decisiones de política monetaria del Fed.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma mixta, después del repunte en la jornada previa y los inversionistas se encuentran cautelosos ante las altas valuaciones en compañías tecnológicas. Los índices en Europa (Euro Stoxx +0.8%) operan al alza con una notable fortaleza en los sectores consumo, salud y construcción; en Asia cerraron con retrocesos, pues el NIKKEI japonés cayó 0.1%. En materias primas, el crudo avanza 0.78% ante ataques a refinerías rusas por parte del ejército ucraniano. El mercado de bonos del tesoro permanece cerrado por el "Día del Veterano". En este contexto, el tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.39-18.36, el índice dólar cae 0.14%.

Al detalle

+Las acciones de Nvidia caen 2% luego de que Softbank informara que vendió su participación de la empresa por 32.1 millones de acciones por \$5,830 millones de dólares.

+Paramount Skydance sube 5% previo a la apertura luego de informar que buscará ahorrar \$1,000 millones de dólares en gastos.

+Las acciones de CoreWeave cae 8% luego de emitir una previsión anual que decepcionó al mercado.

+Beyond Meat cae 6% luego de emitir una guía para el siguiente trimestre que desanimó a los inversionistas.

+Walmex pagará dividendos el próximo 19 de noviembre en dos partes, uno ordinario por \$0.65 por acción y otro extraordinario por \$0.19 por acción.

+Fibra Inn reportó un incremento de 3.2% a/a en ingresos hoteleros en octubre, apoyado por un incremento de 3.8% en tarifas.

+ualitas informó que el Congreso de la Unión aprobó en la Ley de Ingresos 2026 que el IVA trasladado por los proveedores de siniestros a las instituciones de seguros no será acreditable a partir del ejercicio fiscal 2026, lo que implica un impacto no recurrente de \$2,000 millones de pesos en la utilidad neta anual.

A seguir...

+Hoy el dato de producción industrial y producción manufacturera en México.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,842.25	↓	-0.21	12.20
Futuros Dow Jones	47,475.00	↑	0.03	10.73
Futuros Nasdaq	25,609.75	↓	-0.41	17.00
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,094.01	↓	-0.45	29.19

Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.36	↓	-0.13	-11.83
EURUSD	1.16	↑	0.35	12.01
USDJPY	153.82	↓	-0.21	-2.15

Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.12	↔	0.00	-45.3
Bono 10 años MX	8.66	↔	0.00	-177.8
TIE fondeo 1d	7.25	↔	0.00	-295.0
Cetes 28d	7.30	↔	0.00	-274.0

Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,142.20	↑	0.64	57.83
Petróleo WTI	60.60	↑	0.78	-15.50
Cobre	508.45	↓	-0.42	26.28

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](#)

X @AyEVeporMas



Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 10								
	- MX	Salarios nominales	Oct. 25	★	a/a%		3.90	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.78	3.82	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.69	3.70	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.58	3.58	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.89	3.90	n.d.
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Sept. 25	■	a/a%	-2.40	-3.60	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

*/ 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

