

Clima de apertura

Despejado



Análisis

12 de noviembre de 2025

Perspectiva

+ Prevemos que se mantenga el optimismo generado por la posibilidad de que la Casa de Representantes vote hoy a favor de una iniciativa que permita reabrir el gobierno federal estadounidense. La reapertura permitiría que se liberen diversos indicadores económicos oficiales, lo que a su vez ofrecería más certidumbre sobre las futuras decisiones del Fed. También anticipamos que se asimilen positivamente las previsiones optimistas presentadas por algunas compañías tecnológicas, como Advanced Micro Devices y un socio de Nvidia.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan al alza, ante el optimismo por el posible fin al cierre del gobierno, el optimismo entorno a la IA y una temporada de reportes que va llegando a su fin, donde el 82% de las del S&P 500 presentaron ganancias superiores a las expectativas. Después del feriado de ayer (Día de los Veteranos) en el mercado de dinero estadounidense, esta mañana la curva de rendimientos en los EE. UU. exhibe retrocesos casi generalizados, especialmente en los nodos de mayor duración. El índice dólar (+0.2%) rebota después de debilitarse en las cinco sesiones anteriores. Al interior de la canasta de las principales divisas, las que exhiben un peor desempeño contra el dólar son el yen japonés (-0.5%), que usualmente se considera una moneda de refugio, y la libra esterlina (-0.4%), que se ve arrastrada por un nuevo episodio de incertidumbre política en el Reino Unido. Por su parte, el USDMXN se aprecia por sexta jornada consecutiva, si bien de forma marginal, acercándose al piso marcado en septiembre pasado. Los precios del petróleo devuelven parte del progreso que exhibieron entre el viernes de la semana pasada y ayer, mientras que el oro detiene sus ganancias de los días previos, aproximadamente un 5% debajo del récord histórico marcado a mediados de octubre.

Al detalle

+ AMD sube 6.0% tras presentar sólido objetivos de crecimiento en el largo plazo. Estimó un crecimiento en ingresos procedentes de centros de datos de 60% en los próximos 5 años.

+ Sony sube 4.0% en pre mercado después de anunciar una carga arancelaria casi 30% menor a la esperada.

+ Nvidia sube 1.0% tras caer la jornada anterior, la compañía también se vio apoyada por el registro de utilidades de su proveedor Foxconn.

+ Ollamani anunció que, en preparación de la reapertura del Estadio Banorte, el señor Alexandre Costa, quien cuenta con más de veintiocho años de experiencia en administración y gestión de recintos deportivos, asumirá el cargo de Director General Ejecutivo del Estadio.

+ El martes 9 de diciembre se llevará a cabo el Agua Day, en donde presentarán la evolución De Rotoplas.

A seguir...

+ En los EE. UU., subastas de valores gubernamentales y comentarios de cinco miembros del Fed.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,894.50 ↑	0.33	13.05
Futuros Dow Jones	48,146.00 ↑	0.24	12.30
Futuros Nasdaq	25,789.25 ↑	0.58	17.82
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,321.27 ↑	1.95	31.70
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.29 ↓	-0.14	-12.17
EURUSD	1.16 ↓	-0.12	11.72
USDJPY	154.98 ↑	0.53	-1.41
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.09 ↓	-2.92	-48.2
Bono 10 años MX	8.66 ↑	0.20	-177.6
TIIIE fondeo 1d	7.26 ↔	0.00	-294.0
Cetes 28d	7.05 ↔	0.00	-299.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,129.09 ↑	0.05	57.33
Petróleo WTI	60.17 ↓	-1.43	-16.10
Cobre	511.35 ↑	0.94	27.00

Notas de Interés:

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

@AyEVaporMas



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	-3.30	-2.40
09:00		Reservas Internacionales	7 Nov. 25	■	Mmdd	248.86	248.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.05	7.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.27	7.23	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.38	7.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.51	7.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.66	4.27	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.72	4.27	n.d.
Mie. 12								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	7 Nov. 25	■	s/s%	0.60	-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	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, 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

