

Clima de apertura

Tormenta



Análisis

14 de noviembre de 2025

Perspectiva

+Prevedemos que una jornada volátil, generada por la incertidumbre en torno a un recorte de tasas por parte del FED próximo mes. Este escepticismo está enraizado en las características de la reanudación de la publicación de datos oficiales por parte del Gobierno de EE.UU tras su reapertura, sobre si datos del pasado mes se publicarán o no, lo cuál reduce las probabilidades de un próximo recorte al tener menos información para tomar la decisión. Son generalmente las empresas tecnológicas, específicamente el sector de la IA, así como cualquier emisora relacionada con este las primeras en resentir las apuestas sobre un FED menos laxo, cuestionando o poniendo bajo presión sus valuaciones.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan a la baja, ante la baja en las probabilidades, de un tercer recorte consecutivo por parte del FED, así como la no publicación del dato de ventas minoristas en EE.UU, alimentando la incertidumbre sobre la información con la cual tomará acción el FED. Las caídas son lideradas por el sector tecnológico, así el S&P500 apunta a su primeras dos semanas consecutivas cerrando a la baja desde el mes de junio. 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 (+0.02%) se mantiene básicamente plano. Al interior de la canasta de las principales divisas, dentro de las que exhiben un peor desempeño contra el dólar es la libra esterlina (-0.4%), que se ve arrastrada por una caída en activos británicos tras un comenatario por parte de su tesorera que apuntaría a un incremento en los impuestos tras ser cuestionada sobre las presiones fiscales del Gobierno. Por su parte, el USDMXN se deprecia al igual que otras monedas emergentes. Los precios del crudo arrancan al alza continuando con su tendencia del día de ayer, mientras que el oro igualmente lo hace, pero a la baja .

Al detalle

+Banorte informa que Fitch revisó la perspectiva de las calificaciones de largo plazo de emisor (IDR) de estable a positiva y reafirmó sus calificaciones crediticias.

+Applied Materials cae 6.6% en pre mercado tras compartir una expectativa de menor gasto en China en 2026 derivado de restricciones más estrictas a las exportaciones estadounidenses

+Warner Bros sube 2.8% tras modificar el contrato de trabajo del director ejecutivo David Zaslav, así mismo circula en medios que Paramount, Netflix y Comcast están preparando ofertas para la compañía de medios

+Walmart cae 3.0% antes de la apertura después de que su director ejecutivo anunciara que dimitirá el 1 de febrero.

A seguir...

+En México, la próxima semana la publicación de las minutas Banxico, así como el PIB y el IGAE de septiembre revisados. En los EE. UU., el día de hoy los comentarios del presidente regional del FED de Kansas City, Jeffrey Schmid, la próxima semana la publicación de las minutas del FED así como el índice PMI de manufactura.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,691.75 ↓	-1.01	9.73
Futuros Dow Jones	47,206.00 ↓	-0.72	10.11
Futuros Nasdaq	24,719.75 ↓	-1.49	12.94
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,529.44 ↓	-1.05	28.04
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.38 ↑	0.35	-11.75
EURUSD	1.17 ↑	0.15	12.53
USDJPY	153.67 ↓	-0.58	-2.25
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.07 ↓	-5.40	-50.4
Bono 10 años MX	8.63 ↔	0.00	-181.2
TIIIE fondeo 1d	7.25 ↔	0.00	-295.0
Cetes 28d	7.05 ↔	0.00	-299.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,078.43 ↓	-2.23	55.40
Petróleo WTI	59.70 ↑	1.72	-16.76
Cobre	503.7 ↓	-1.27	25.10

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](#)

 @AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 14								
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Oct. 2025	★	m/m%	n.d.	n.d.	n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Oct. 2025	★	m/m%	n.d.	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%	0.80	0.90	n. d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Sept. 25	★	Mmde	19.40	9.70	n.d.
04:00		PIB- Eurozona (S)	3T25	★	t/t%	0.20	0.20	0.20
Dom. 16								
17:50	MD	PIB- Japón (P)	3T25	★	t/t%		0.50	-0.60
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Sep. 25	★	a/a%		3.40	n.d.
Lun. 17								
07:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Nov. 25	■	m/m%		10.70	7.60
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.78	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.69	n.d.
12:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
Mar. 18								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.27	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.38	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.77	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		7.80	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		3.99	n.d.
07:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■				
08:15		Producción industrial	Oct. 25	★	m/m%		n. d.	0.00
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.89	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial - Japón	Oct. 25	■	Mmdy		-234.60	n.d.
Mie. 19								
09:00	MX	Reservas internacionales	14 Nov. 25	■	Mmdd		-248.86	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Oct. 25	■	s/s%		0.60	n.d.
07:30		Inicios de casas	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
07:30		Permisos de construcción (P)	Oct. 25	★	m/m%		-2.20	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	14 Nov. 25	★	Mdb		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.75	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.50	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	29 Oct. 25	★				
13:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Oct. 25	★	a/a%		3.80	n. d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Oct. 25	★	a/a%		2.10	n. d.
Jue. 20								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico		★				
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Nov. 25	■	Miles		n. d.	n.d.
07:45		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
09:00		Venta de casas existentes	Oct. 25	★	m/m%		1.50	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.73	n.d.
12:45		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
01:00	MD	Inflación al productor- Alemania	Oct. 25	■	a/a%		-1.70	n. d.
09:00		Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Nov. 25	■	%		-14.20	n.d.
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Oct. 25	★	a/a%		2.90	n. d.
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Oct. 25	■	Puntos		48.20	n. d.
Vie. 21								
06:00	MX	PIB (F)	3T25	★	a/a%		-0.20	n. d.
06:00		IGAE	Sep. 25	★	a/a%		-0.90	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
04:00	EE. UU.	Encuesta económica noviembre -Bloomberg		■	%			
06:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 25	★	Puntos		52.50	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Nov. 25	★	Puntos		54.80	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 25	★	Puntos		50.30	n.d.
02:15	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Oct. 25	■	Puntos		48.80	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 25	■	Puntos		49.60	n.d.
02:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 25	■	Puntos		50.00	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Oct. 25	■	Puntos		49.70	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

