

Perspectiva

+Luego de que los mercados se habían visto cautelosos ante la espera del reporte de Nvidia, esperamos una jornada moderadamente al alza ante los resultados de la empresa mejores que lo esperado, calmando el nerviosismo en el sector sobre una posible burbuja. Por otro lado, sin embargo, las esperanzas de recortes adicionales a la tasa por parte del Fed se disolvieron luego de la publicación de ayer de las minutas de política monetaria y de los datos de empleo hoy. En México, Banxico publicará las minutas de política monetaria dando con ello señales sobre si existirá o no más de un recorte adicional en tasa.

+Los futuros de los índices accionarios iniciaron al alza tras la publicación del reporte trimestral de Nvidia, en la cual los resultados superaron las expectativas; a la par, se disuelven las esperanzas sobre recortes adicionales en tasa por parte del Fed luego de la publicación de sus minutas de política monetaria el día de ayer. En Europa se observan avances (Euro Stoxx 50 +0.38%) al igual que en Asia (en Japón, el Nikkei avanza 2.65%). El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se estabiliza, luego de bajas consecutivas por un contexto de búsqueda por refugio. Monedas duras (yen japonés, euro) lideran las pérdidas contra el dólar, mientras que el peso mexicano presenta cierta apreciación. El oro inicia con pérdidas luego de dos días de ganancias, mientras que el petróleo WTI hila alzas consecutivas.

Al detalle

+La publicación de las nóminas no agrícolas de septiembre, atrasada ante el cierre del gobierno estadounidense, reveló se generaron 119.000 empleos, más de los 50.000 esperados; mientras que la tasa de desempleo se situó en 4.4%.

+Nvidia sube 2.6% por utilidades mejor a lo esperado, con USD\$1.30 por acción, y previsión optimista para siguiente trimestre con \$65.000 mdd en ingresos.

+Walmart sube ligeramente después de presentar un reporte mejor a lo esperado con una utilidad ajustada de USD\$0.62 por acción.

+Palo Alto cae 4% por previsiones para el siguiente trimestre por debajo de lo esperado, eclipsando resultados mejores a los estimados.

+Fibra Mty firmó acuerdo para vender inmueble por \$31.3 millones de dólares cuyos recursos podrían invertirse en inmuebles del portafolio.

+Regional pagará dividendo por \$3.35 por acción el próximo 18 de noviembre.

+Ideal realizará pago de segunda exhibición de dividendo ordinario por \$0.625 por acción el próximo 28 de noviembre

+Axtel anunció Fitch Ratings mejoró sus calificaciones internacionales de largo plazo en monedas local y extranjera a 'BB' desde 'BB-', y su calificación nacional de largo plazo a 'A(mex)' desde 'A-(mex)'.

A seguir...

+En México, minutas de política monetaria de Banxico; en Estados Unidos, comentarios de gobernadores del Fed, S. Miran, L. Cook, M. Barr, y presidentes del organismo para Cleveland y Chicago; en Europa, confianza al consumidor para eurozona e inflación al productor en Alemania; en Japón, inflación al consumidor e índice PMI manufactura.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,759.75	↑	1.47	10.84
Futuros Dow Jones	46,664.00	↑	0.99	8.84
Futuros Nasdaq	25,202.50	↑	1.94	15.14
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,080.58	↑	0.16	27.12
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.32	↓	-0.11	-12.05
EURUSD	1.15	↓	-0.08	11.35
USDJPY	157.66	↑	0.32	0.29
Dinero		Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.13	↓	-0.97	-44.2
Bono 10 años MX	8.65	↑	1.80	-179.2
TIIE fondeo 1d	7.32	↔	0.00	-288.0
Cetes 28d	7.25	↔	0.00	-279.0
Materias primas		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,082.08	↑	0.10	55.54
Petróleo WTI	59.82	↑	0.64	-16.59
Cobre	503.6	↑	0.35	25.07

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



Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 16								
17:50 MD		PIB- Japón (P)	3T25	★	t/t%	-0.40	0.50	-0.60
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Sep. 25	★	a/a%	3.80	3.40	n.d.
Lun. 17								
07:30 EE. UU.		Índice de manufactura Empire	Nov. 25	■	m/m%	18.70	10.70	7.60
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00		Gasto en construcción (retrasado)	Ago. 25	■	m/m%	-0.20	-0.10	-0.10
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.80	3.78	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.71	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)	01 Nov. 25	■	Miles	-2.50	-14.25	n.d.
08:15		Producción industrial	Oct. 25	★	m/m%	-	n.d.	0.00
09:00		Órdenes a fábricas (retrasado)	Ago. 25	■	m/m%	1.40	-1.30	1.40
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.89	n.d.
17:50 MD		Balanza comercial - Japón	Oct. 25	■	Mmdy	-21.70	-234.60	n.d.
Mie. 19								
09:00 MX		Reservas internacionales	14 Nov. 25	■	Mmdd	249.08	248.86	n.d.
06:00 EE. UU.		Aplicaciones de hipotecas	14 Oct. 25	■	s/s%	-5.20	0.60	n.d.
07:30		Balanza comercial (retrasado)	Ago. 25	★	Mmdd	-59.60	-78.30	-60.40
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%	3.60	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.		Nóminas no agrícolas	Sep. 25	★	Miles	119.00	22.00	54.00
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Nov. 25	■	Miles	224.00	n. d.	n.d.
07:30		Tasa de desempleo (retrasado)	Sep. 25	★	%	4.40	4.30	4.30
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.

*/ 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

