

Clima de apertura

Nublado



Análisis

25 de noviembre de 2025

Perspectiva

+Anticipamos una jornada volátil, en la cual se contrapesa, por un lado, la posibilidad de un acuerdo de paz Rusia-Ucrania y la esperanza de que el Fed ajuste en diciembre las tasas de interés. Por el otro, reportes que apuntan a una mayor competencia en el sector de microprocesadores y un dato de ventas minoristas más débil a mes anterior.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma mixta, después de una jornada positiva anterior impulsada por tecnológicas y por los comentarios laxos por parte de miembros del Fed. Los índices en Europa (Euro Stoxx +0.8%) operan al alza; y, en Asia cerraron con avances, el NIKKEI japonés subió 0.1%. En materias primas, el crudo retrocede, ya que cabe mencionar que se espera una disminución en las importaciones de petróleo ruso en diciembre por sanciones; el oro avanza tras el aumento en la aversión al riesgo. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro baja y el índice dólar se debilita 0.28%, al tiempo que las probabilidades de que el banco central reduzca la tasa de los fondos federales aumenta a 80%. En este contexto, el tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.53-18.44.

Al detalle

+Las acciones de Alphabet sube 4% previo a la apertura debido a que circula en medios que Meta Platforms buscará comprar chips para IA, por lo que el competidor Nvidia está cayendo 4% en pre mercado.

+Abercrombie & Fitch sube 19.6% luego de presentar su reporte trimestral con crecimiento de 7% a/a en ventas y publicar su guía navideña en el que espera un incremento de entre 4%-5% a/a en esta temporada.

+BestBuy incrementó su guía de ventas anual ante el aumento de tráfico en sus tiendas para actualizar equipos electrónicos, prevé ingresos de entre USD\$41,650 y USD\$41,950 millones de dólares para todo el año.

+Las acciones de Kohl's suben 23% previo a la apertura luego de superar las expectativas del consenso con pérdidas de USD\$0.20 por acción, cuando el consenso estimaba USD\$0.20 de pérdidas.

+Las acciones de Zoom Communications suben 5% luego de reportar cifras del tercer trimestre mejores de lo esperado, con utilidades de USD\$1.52 dólares por acción, e ingresos de USD\$1,230 millones de dólares.

+Alibaba sube 2% tras reportar mejor a lo esperado en su reporte trimestral, registrando un aumento de 35% a/a en ventas de servicios en la nube.

+Banco del Bajío pagará su dividendo en efectivo por un total de \$1,068 millones de peso a razón de \$0.89 por acción el próximo 3 de diciembre.

A seguir...

+Hoy el índice de actividad manufacturera e índice de confianza del consumidor.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,714.75	↓	-0.10	10.10
Futuros Dow Jones	46,524.00	↑	0.02	8.52
Futuros Nasdaq	24,865.75	↓	-0.33	13.60
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,522.61	↑	1.04	28.02

Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.45	↓	-0.33	-11.44
EURUSD	1.16	↑	0.31	11.62
USDJPY	156.19	↓	-0.45	-0.64

Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.01	↓	-1.15	-55.6
Bono 10 años MX	8.68	↓	-0.70	-175.6
TIIE fondeo 1d	7.30	↔	0.00	-290.0
Cetes 28d	7.25	↔	0.00	-279.0

Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,141.04	↑	0.11	57.78
Petróleo WTI	57.51	↓	-2.26	-19.81
Cobre	507.85	↑	2.23	26.13

Notas de Interés:

- ECO Bx+: IGAE septiembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Consumo privado agosto [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 24				-				
	06:00 MX	Inflación general	1Q Nov. 25	★	a/a%	3.61	3.50	3.54
	06:00	Inflación general	1Q Nov. 25	★	q/q%	0.47	0.14	0.41
	06:00	Inflación subyacente	1Q Nov. 25	★	q/q%	0.04	0.13	0.05
	09:30 EE.UU.	Índice de actividad manufacturera Dallas	Nov. 25	■	Puntos	-10.40	-5.00	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.74	3.80	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.67	3.71	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.49	3.50	n.d.
	09:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 25				-				
	06:00 MX	Ventas minoristas	Sep. 25	■	a/a%	0.00	2.40	n.d.
	09:00	Reservas internacionales	21 Nov. 25	■	Mmdd		249.08	n.d.
	09:00	Balanza cuenta corriente	3T25	★	Mmdd		206.00	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.25	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.27	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.41	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.51	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.71	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.45	n.d.
	07:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 25	★	m/m%	0.20	0.60	0.40
	09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 25	■	Puntos		-4.00	n.d.
	09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 25	★	Puntos		94.60	93.30
	09:00	Venta de casas existentes	Oct. 25	★	m/m%		0.00	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.45	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.85	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.63	n.d.
	01:00 MD	PIB- Alemania (F)	3T25	★	t/t%		0.00	n.d.
Mier. 26				-				
	12:30 MX	Reporte Trimestral Banxico	3T25	★				
	06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Nov. 25	■	s/s%		-5.20	n.d.
	07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Nov. 25	★	Miles		220.00	n.d.
	07:30	PIB (S)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
	07:30	Consumo Personal (S)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
	07:30	Deflactor del PIB (S)	3T25	■	t/t an.%		n.d.	n.d.
	07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 25	★	m/m%		2.90	n.d.
	09:00	Gasto personal	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
	09:00	Ingreso personal	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
	09:30	Inventarios de petróleo	21 Nov. 25	★	Mdb		3.43	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.75	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.79	n.d.
	13:00	Beige Book- Fed		★				
Jue. 27				-				
	06:00 MX	Balanza comercial	Oct. 25	★	Mmdd		-2.40	n.d.
	01:00 MD	Confianza del consumidor- Alemania (P)	Dic. 25	■	%		-24.10	n.d.
	04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 25	■	%		n.d.	n.d.
	17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 25	■	m/m%		2.60	n.d.
Vie. 28				-				
	06:00 MX	Tasa de desempleo	Oct. 25	■	%		2.98	n.d.
	-	Balance público (YTD)	Oct. 25	■	Mmdd		-785.70	n.d.
	01:45 MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Nov. 25	★	a/a%		0.80	n.d.
	01:45	PIB- Francia (P)	3T25	★	t/t%		0.50	n.d.
	07:00	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Nov. 25	★	a/a%		2.30	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



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

