

Clima de apertura

Despejado



Análisis

27 de noviembre de 2025

Perspectiva

+ Animados por la posibilidad de un último recorte adicional en la tasa de referencia hacia fin de año por parte del Fed, con una probabilidad de aproximadamente 80% a favor, prevemos una jornada estable al alza. El sentimiento se apoya en el rebote reciente en el sector tecnológico, en específico, las ganancias de 4% en Oracle y una recuperación del 1% en Nvidia tras sus caídas recientes. Sin embargo, esperamos una sesión de baja actividad global debido al cierre de medio día en Wall Street por Día de acción de gracias.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan sin cambios significativos debido al cierre de Wall Street por Día de Acción de Gracias, mientras que los mercados europeos (Euro Stoxx 50 +0.05%) mantienen un tono ligeramente positivo apoyados por expectativas de recortes de tasas del Fed en diciembre. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se mantiene estable debido a cierre de mercado de bonos por Día de Acción de Gracias, con rendimiento por debajo de 4. Por su parte, el índice dólar aumenta, aunque marginalmente (0.04%), a medida que las apuestas a favor del recorte en la tasa de los fondos federales por parte del Fed aumentan. Las divisas muestran un comportamiento mixto aunque mayoritariamente favorable contra el dólar esta mañana. Los precios del petróleo aumentan, al tiempo que se evalúa la posibilidad de un acuerdo de paz Rusia-Ucrania.

Al detalle

+ Ayer, Banxico publicó el Reporte Trimestral de Inflación al 3T25. El pronóstico de crecimiento del PIB redujo para el año, mientras que la inflación no sufrió ajustes respecto a las presentadas en el anuncio de la decisión de política monetaria del mes. Asimismo, indicó que la Junta "valorará recortar la tasa" hacia fin de año.

+ De igual manera, se publicó el Beige Book del Fed. El organismo reportó que la actividad económica estadounidense está estancada con un mercado laboral y consumo débil, además de presiones en precios aún presentes

+ Pinfra decretó el pago de un dividendo en efectivo por \$50 millones de dólares a liquidar el 4 de diciembre.

+ Fibra Prologis anunció la colocación de \$500 millones de dólares en notas senior no garantizadas a 10 años con tasa de interés de 5.50%.

+ Alibaba cae marginalmente luego de que informes del Pentágono la relacionara como empresa con vínculos militares chinos.

+ Ayer las acciones de Oracle subieron 4.0% después de que Deutsche Bank reafirmara su postura a favor de la compañía.

A seguir...

+ Mañana, tasa de desempleo en México y balance público (YTD); en Europa, datos PIB de Francia e inflación armonizada al consumidor en Alemania y Francia.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,825.50	↓	-0.04	11.92
Futuros Dow Jones	47,464.00	↓	-0.05	10.71
Futuros Nasdaq	25,294.50	↓	-0.03	15.56
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,242.71	↑	0.04	29.50
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.35	↑	0.01	-11.90
EURUSD	1.16	↓	-0.06	11.92
USDJPY	156.31	↓	-0.10	-0.57
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.99	↔	0.00	-57.5
Bono 10 años MX	8.59	↔	0.00	-184.5
TIIE fondeo 1d	7.35	↔	0.00	-285.0
Cetes 28d	7.15	↔	0.00	-289.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,151.96	↓	-0.24	58.20
Petróleo WTI	58.86	↑	0.36	-17.93
Cobre	505.5	↓	-0.97	25.54

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](#)

@AyEVeporMas



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	-2.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.75	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%	3.30	2.40	2.20
09:00		Reservas internacionales	21 Nov. 25	■	Mmdd	249.25	249.08	n.d.
09:00		Balanza cuenta corriente	3T25	■	Mmdd	2325.00	-1791.00	918.00
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.15	7.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.27	7.27	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.46	7.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.63	7.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	8.96	8.71	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.55	4.45	n.d.
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 25	★	m/m%	0.20	0.60	0.40
07:30		Índice de precios al productor	Sep. 25	★	m/m%	0.30	0.60	0.30
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 25	■	Puntos	-15.00	-4.00	-5.00
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 25	★	Puntos	88.70	95.50	93.30
09:00		Venta de casas pendientes	Oct. 25	■	m/m%	1.90	0.10	0.20
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.46	3.45	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.85	3.85	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.56	3.63	n.d.
01:00	MD	PIB- Alemania (F)	3T25	★	t/t%	0.00	0.00	0.00
Mier. 26								
12:30	MX	Reporte Trimestral Banxico	3T25	★				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Nov. 25	■	s/s%	0.20	-5.20	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Nov. 25	★	Miles	216.00	220.00	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 25	★	m/m%	0.50	2.90	0.50
09:30		Inventarios de petróleo	21 Nov. 25	★	Mdb	2.77	-3.43	-2.36
09:00		Subasta tasa nominal	4s	■	%	3.91	3.89	n.d.
09:00		Subasta tasa nominal	8s	■	%	3.84	3.85	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.74	3.75	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%	3.78	3.79	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
-		Gasto personal	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
-		Ingreso personal	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
-		PIB (S)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
-		Consumo Personal (S)	3T25	★	t/t an.%		n.d.	n.d.
-		Deflactor del PIB (S)	3T25	■	t/t an.%		n.d.	n.d.
Jue. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Oct. 25	★	Mmdd	6.60	-2.40	-5.89
01:00	MD	Confianza del consumidor- Alemania (P)	Dic. 25	■	%	-23.20	-24.10	n.d.
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 25	■	%	-14.20	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			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.

*/ Bloomberg
P: Preliminar

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados

Market Movers
★

Alto

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

