

En tres minutos

Mercado apuesta por un Fed menos restrictivo



Análisis

25 de noviembre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. Finalizaron en verde, con los inversionistas optimistas por otro posible recorte en la tasa de interés del Fed, asignando una probabilidad de 84.9% a una baja de 25 pb para la reunión del 10 de diciembre. Por otro lado, asimilan los datos económicos de consumo y empleo que dan señales sobre la economía estadounidense. Asimismo, el entusiasmo del sector tecnológico apoyó el avance de las empresas de mega capitalización.
- + Los sectores que respaldaron el rendimiento del S&P fueron: Cuidado de la Salud (+2.16%), Consumo Discrecional (+1.92%) y Servicios de Comunicación (+1.63%).
- + En materia corporativa, las acciones de Nvidia cayeron 2.59% ante el sentimiento de un competidor amenazante luego de que circulara en medio que Meta le compraría chips de IA a Alphabet, por lo que sus acciones subieron 1.53%.
- + En el mercado local, el IPC subió 1.11%, apoyado por los avances de: OMA (+4.13%), GCC (+3.88%) y QUALITAS (+3.85%).
- + Durante la jornada, el peso mexicano se ubicó en \$18.37, apreciándose 13 cts, mientras el índice dólar terminó con un descenso de 0.34%, su nivel más bajo en una semana.
- + El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. Bajó 2.9 pb hasta 3.99%, reflejando las expectativas de un futuro recorte a la tasa de referencia.
- + El precio del petróleo (WTI) disminuyó 1.36% y finalizó en \$58.04 dpb, mientras que el oro retrocedió 0.12% ante el apetito por activos de riesgo.

EL DETALLE

- + En EE.UU. Se publicaron cifras de ventas minoristas que crecieron 0.2% a/a en septiembre, por debajo de 0.4% a/a estimado por el consenso, y reflejando una desaceleración respecto al 0.6% a/a del mes previo.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana lo más relevante en México es la publicación del reporte trimestral de Banxico; en EE.UU. El Beige Book del Fed, cifras económicas revisadas, solicitudes de seguro por desempleo e inventarios semanales de petróleo.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	63,214.56	1.11%	0.71%	27.67%	25.91%
En dólares	3,438	1.72%	1.77%	1.47%	43.70%
Dow Jones	47,112	1.43%	-0.95%	10.74%	5.31%
S&P 500	6,766	0.91%	-1.09%	15.03%	13.00%
Nasdaq	23,026	0.67%	-2.95%	19.24%	20.84%
EuroStoxx 50	5,574	0.82%	-1.56%	13.85%	16.13%
Hangseng	25,895	0.69%	-0.05%	29.09%	35.21%
Nikkei	48,660	0.07%	21.97%	21.97%	26.58%
Materias primas					
Oro	4,127.2	0.81%	3.27%	56.27%	57.62%
Plata	51.1	1.49%	6.05%	74.66%	68.90%
Cobre	502.4	1.14%	-1.28%	24.77%	22.54%
Petróleo WTI	58.1	-1.24%	-4.71%	-18.98%	-15.71%
Dinero					
México 10a	8.65	-3.74 pb.	-3.74 pb.	-129.94 pb.	-129.94 pb.
Cete 28d	7.15	5 pb.	5 pb.	-415 pb.	-415 pb.
TIIE 28d	7.5600	-1.01 pb.	-22.12 pb.	-394.25 pb.	-394.25 pb.
EE. UU. 10a	4.00	-2.88 pb.	-8.15 pb.	11.69 pb.	11.69 pb.
Divisas					
USDMXN	18.39	0.00%	-0.89%	-10.38%	-12.32%
EURUSD	1.16	0.01%	0.29%	11.75%	10.32%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	10.41	-0.13%	-3.79%	-14.37%	-26.98%
VIX S&P 500	18.56	-9.55%	6.42%	6.97%	27.12%



En tres minutos

Mercado apuesta por un Fed menos restrictivo

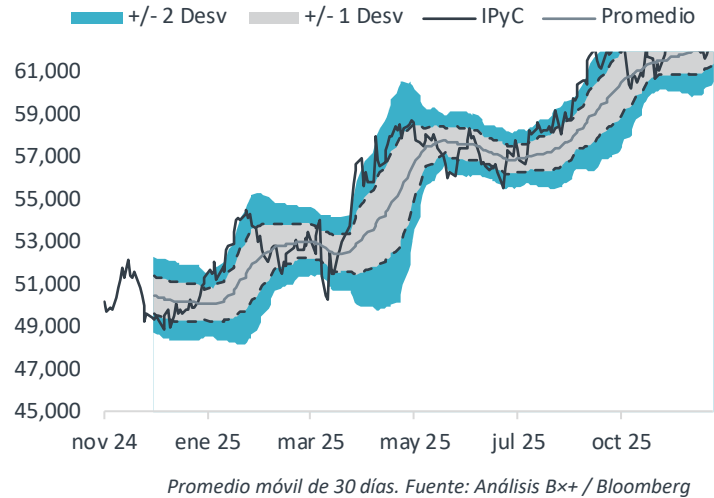


Análisis

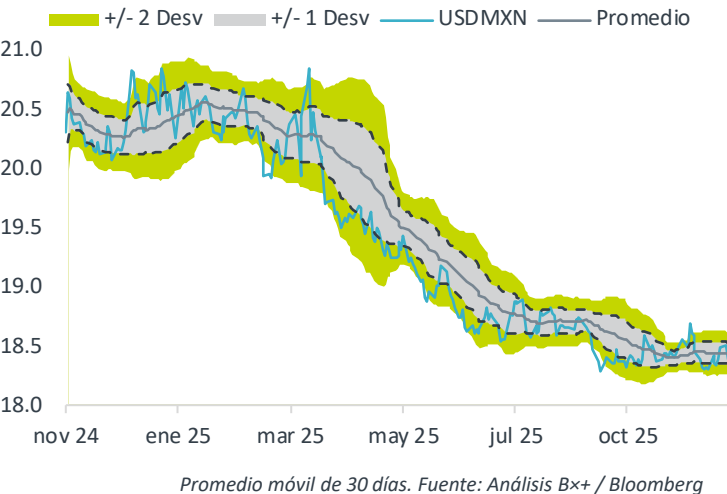
25 de Noviembre de 2025

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	176.89	2.6%	1.2%	32.0%	27.6%	186.57	136.00
FEMSAUBD	173.27	0.0%	-1.1%	2.0%	1.0%	208.78	156.49
WALMEX*	61.47	0.3%	0.1%	12.4%	16.8%	66.18	50.94
AMXB	21.29	-0.8%	0.5%	42.4%	41.6%	21.50	13.98
GMEXICOB	159.07	2.0%	-1.0%	60.8%	59.0%	165.65	92.52
CEMEXCPO	19.17	3.1%	1.5%	64.1%	63.4%	19.28	10.31
BIMBOA	59.20	1.1%	-7.8%	7.2%	-1.7%	67.70	49.20
GAPB	435.20	1.9%	12.4%	18.7%	15.8%	475.00	361.75
ASURB	562.96	1.0%	0.2%	7.9%	7.4%	677.19	518.17
AC*	182.70	0.5%	1.5%	5.8%	3.7%	220.22	171.92
KOFUBL	159.05	-0.3%	-0.5%	-1.8%	-2.2%	194.88	149.04
GCARSOA1	128.42	-2.1%	-3.3%	11.4%	9.0%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.48	1.6%	0.6%	24.7%	24.0%	43.33	31.52
GFINBURO	43.74	1.2%	-3.1%	0.8%	-6.6%	54.11	42.46
GRUMAB	316.36	1.8%	0.3%	-2.9%	-7.5%	393.28	310.15
OMAB	248.32	4.1%	8.5%	38.4%	47.5%	264.95	177.14
KIMBERA	36.80	1.0%	2.3%	25.2%	32.9%	38.74	28.85
VESTA*	57.57	3.7%	2.1%	8.2%	15.1%	57.57	45.69
BBAJIOO	46.56	-0.4%	-2.1%	11.5%	12.3%	52.26	41.88
PE&OLES*	750.73	-1.5%	-2.4%	182.0%	155.4%	829.60	272.05
ALFAA	14.23	-1.0%	1.6%	14.5%	14.8%	15.37	12.24
ORBIA*	17.01	2.6%	0.7%	13.6%	-7.0%	19.46	11.73
ALSEA*	49.51	0.8%	-3.5%	13.8%	8.2%	61.54	39.84
PINFRA*	248.00	2.0%	3.1%	40.4%	29.0%	256.29	176.65
GCC*	180.07	3.9%	0.9%	-3.4%	5.5%	219.78	155.99
TLEVICPO	9.98	-2.6%	3.1%	44.4%	24.8%	11.21	6.62
Q*	186.89	3.8%	10.9%	6.5%	29.5%	234.68	157.04
CHDRAUIB	133.46	0.4%	-0.9%	7.0%	2.8%	159.81	110.52
ENTERA*	42.81	0.3%	-3.1%	76.2%	69.5%	50.72	23.56
CUERVO*	21.98	1.7%	-3.5%	-6.2%	-13.7%	25.44	16.62
RA	139.59	0.8%	0.9%	19.2%	19.5%	164.87	116.45
BOLSAA	36.43	2.5%	2.7%	9.2%	8.5%	44.26	31.33
MEGACPO	50.42	-0.8%	-5.2%	48.7%	29.2%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	100.45	0.6%	10.9%	1.3%	-2.7%	106.70	85.46
LABB	18.21	-1.4%	0.2%	-27.5%	-28.4%	28.88	17.00

S&P/BMV IPC



USDMXN



En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

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, 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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

