

Perspectiva

+ Dada la alta expectativa entre los inversionistas a favor de un recorte del Fed en su tasa de referencia hacia sus reuniones del 9 y 10 de diciembre, esperamos una jornada moderadamente al alza. Los mercados se colocan a favor de la reducción con un 98% de probabilidad, guiados por la caída en las nóminas privadas no agrícolas de noviembre, reportada por ADP el día de ayer. Se esperan datos rezagados de gastos e ingreso personal, además del índice de precios del gasto del consumidor para el día de mañana, que darán más luz sobre la próxima decisión el organismo. Nuestra cautela, no obstante, se motiva por la incertidumbre en el sector de la inteligencia artificial luego de que el día de ayer cayeran acciones de algunas de las “Siete magníficas”. En materia comercial, Trump dijo que podría negociar un nuevo acuerdo con Canadá y México, dejando expirar el actual TMEC.

+ Esta mañana los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a una apertura ligeramente positiva motivados por las altas expectativas a favor de un recorte en el tipo de interés por parte del Fed, luego de que algunos datos de empleo sugirieran enfriamiento del mercado laboral estadounidense. En Europa los mercados operan forma positiva, el Euro Stoxx 50 sube 0.51%, mientras que en Asia el Nikkei japonés sube 2.3%. Por su parte, el índice dólar se deprecia, perfilándose para una caída por décimo día consecutivo; mientras que el USDMXN presenta ajustes marginales a la baja. Los precios del petróleo WTI avanzan ante la incertidumbre sobre un acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania; el oro, en cambio, baja luego de que ha registrado alzas importantes recientemente.

+ Snowflake cae 9% luego de que el pronóstico de ingresos por datos en la nube no cumpliera con elevadas expectativas de inversionistas.

+ El CEO de Nvidia se reunió con el presidente Trump para hablar sobre restricciones en las exportaciones de chips. Legisladores consideran limitar exportaciones de chips avanzados de IA a naciones como China.

+ AMX y Entel terminaron un acuerdo no vinculante mediante el cual presentarían una oferta conjunta para la adquisición de Telefónica S.A. en Chile. Ahora AMX explorará de manera individual su participación.

+ Vista Energy finalizó proceso de fijación de precio de \$400 millones de pesos de obligaciones negociables senior con tasa 8.5% y vencimiento en 2033.

+ Fibra Next concluyó la Oferta de Intercambio de instrumentos de deuda en los mercados internacionales, emitiendo cinco notas senior a plazos de 5 a 25 años y monto total de \$1,884.7 millones de dólares.

+ Fibra Mty vendió un inmueble industrial por MXN\$70 millones de pesos conocido como Catacha en Santa Catarina, Nuevo León.

A seguir...

+ El dato de creación de empleo total formal en México está programado para hoy, con fecha límite al 8 de noviembre. Mañana, en México, confianza del consumidor y encuesta de expectativas del sector privado de Citi; en Estados Unidos, gasto e ingreso personal de septiembre, rezagados por cierre de gobierno, e índice de confianza del consumidor de la U. Michigan; en Europa, producción industrial en Francia y PIB 3T25 (tercera revisión) para Eurozona.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,866.00 ↑	0.06	12.59
Futuros Dow Jones	47,988.00 ↑	0.07	11.93
Futuros Nasdaq	25,644.75 ↓	-0.05	17.16
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,597.44 ↓	-0.35	30.22
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.26 ↓	-0.13	-12.31
EURUSD	1.17 ↓	-0.12	12.58
USDJPY	154.98 ↓	-0.17	-1.41
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.10 ↑	3.48	-47.1
Bono 10 años MX	8.54 ↔	0.00	-190.2
TIIIE fondeo 1d	7.27 ↔	0.00	-293.0
Cetes 28d	7.29 ↔	0.00	-275.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,190.55 ↓	-0.30	59.67
Petróleo WTI	59.37 ↑	0.71	-17.22
Cobre	527.3 ↓	-0.66	30.96

Notas de Interés:

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



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 30								
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Nov. 25	★	Puntos	49.90	50.6	50.5
Lun. 01								
09:00	MX	Índice PMI Manufactura	Nov. 25	■	Puntos	47.30	49.5	n.d.
09:00		Remesas	Oct. 25	■	Mdd	5634.80	5214.20	5415.00
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 25	■	Puntos	45.50	47.2	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 25	■	Puntos	50.30	50.4	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 25	★	Puntos	52.20	51.9	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Nov. 25	★	Puntos	48.20	48.7	49.0
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.73	3.75	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.64	3.67	n.d.
19:00		Presidente Fed- J. Powell (con voto)		★				
-		Inicios de casas	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	1.70
-		Permisos de construcción	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	1.30
-		Venta de casas nuevas	Sep. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
-		Balanza comercial (P)	Sep. 25	★	Mmdd		-84.30	n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 25	■	Puntos	48.20	48.4	48.40
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 25	■	Puntos	49.60	49.7	49.7
Mar. 02								
09:00	MX	Reservas internacionales	28 Nov. 25	■	Mmdd	250.02	249.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.29	7.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.26	7.27	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.44	7.46	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.85	7.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.27	9.24	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.44	4.59	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.70	3.85	n.d.
-		Venta total de vehículos	Nov. 25	■	Mda	15.60	15.32	15.43
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona (P)	Oct. 25	★	a/a%	6.40	6.3	6.3
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 25	★	a/a%	2.10	2.1	2.1
Mie. 03								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Sep. 25	■	a/a%	-6.70	-10.4	n.d.
06:00		Consumo privado	Sep. 25	■	a/a%	3.60	0.1	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Nov. 25	■	Mda	148.36	129.74	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Nov. 25	■	s/s%	-1.40	0.2	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Nov. 25	★	Miles	-32.00	42	20
08:15		Producción industrial	Sep. 25	★	m/m%	0.10	0.1	0.1
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Nov. 25	★	Puntos	54.10	55	55.00
09:00		ISM Servicios	Nov. 25	★	Puntos	52.60	52.4	52
09:30		Inventarios de petróleo	28 Nov. 25	★	Mdb	574.00	2774	-2000.00
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.62	3.74	n.d.
04:00	MD	Inflación al productor- Eurozona	Oct. 25	■	a/a%	-0.50	-0.2	n. d.
Jue. 04								
-	MX	Creación de empleo formal total	Nov. 25	■	Miles		217.5	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Nov. 25	★	Miles	191.00	216	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.91	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.84	n.d.
Vie. 05								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Nov. 25	■	Puntos		46.1	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
09:00	EE. UU.	Gasto personal	Sep. 25	★	m/m%		0.3	n.d.
09:00		Ingreso personal	Sep. 25	★	m/m%		0.3	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Dec. 25	★	Puntos		51	52
01:45	MD	Producción industrial- Francia	Oct. 25	■	m/m%		0.8	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (T)	3T25	★	a/a%		1.4	1.4

* / 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

