

Perspectiva

+ Prevemos una jornada con sesgo positivo en los mercados accionarios, apoyada por el avance de las emisoras tecnológicas y por la caída en los precios del petróleo, factor que ha contribuido a moderar las preocupaciones sobre presiones inflacionarias. No obstante, los inversionistas mantendrían una postura cautelosa ante una intensa agenda de reportes corporativos y la reunión de política monetaria de la Reserva Federal. Adicionalmente, el mercado continuará evaluando si las fuertes inversiones en inteligencia artificial por parte de las grandes tecnológicas están traducándose en un crecimiento sostenible de utilidades, especialmente previo a los resultados de Alphabet, Microsoft y Amazon.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan al alza, favorecidos por la caída en los precios del crudo y por la expectativa de que la Reserva Federal mantenga sin cambios su tasa de referencia al término de su reunión de política monetaria. Sin embargo, los participantes del mercado se mantienen atentos al mensaje del banco central en busca de señales sobre posibles ajustes adicionales hacia 2027. En Europa, el Euro Stoxx 50 sube 0.31%, el impulso es liderado por el sector tecnológico seguido de industrial. Por su parte, el Nikkei japonés cerró con un avance de 1.7%. El rendimiento del bono del tesoro desciende 1.86 pb, mientras que el índice dólar se fortalece 0.20%. Por otro lado, el tipo de cambio se deprecia en el margen, cotizando durante la madrugada en un rango entre \$18.63-18.54. En materias primas, el petróleo baja 0.63%, mientras que el oro opera con una ligera caída.

Al detalle

+ Broadcom subió 3% después de que un grupo de bancos liderara un financiamiento por US\$63 mil millones para respaldar la adquisición de tecnología de la compañía por parte de Anthropic. La noticia fortalece las expectativas de crecimiento ligadas a la demanda de infraestructura de IA.

+ Coca-Cola ganó 0.3% después de elevar por tercer trimestre consecutivo su perspectiva anual. La compañía espera crecimiento de doble dígito en utilidades pese a la debilidad observada en su mercado doméstico.

+ Nvidia avanzó 0.7% tras anunciar una inversión de US\$3 mil millones en Meta. La operación refuerza la expansión de infraestructura de IA de Meta, que busca recaudar hasta US\$95 mil millones.

+ Boeing avanzó 0.5% pese a registrar una pérdida mayor a la prevista en el trimestre. Los inversionistas destacaron el crecimiento de ingresos, que superó las expectativas del consenso.

+ Liverpool reportó crecimiento de 2.2% en ingresos y de 8.5% en EBITDA, apoyado por una mejora en márgenes operativos. No obstante, la utilidad neta cayó 13.8% por mayores provisiones de cartera vencida y menor contribución de asociadas.

+ En Volaris los ingresos crecieron 32.4% impulsados por un mayor tráfico de pasajeros, pero el EBITDA disminuyó 11.2% por mayores costos operativos. Como resultado, la aerolínea registró una pérdida neta de US\$26 millones en el trimestre.

+ Regional reportó crecimiento de cartera y utilidad neta cercano al 10%, manteniendo una sólida calidad de activos. Además, anunció cambios en la dirección general como parte de su plan de sucesión.

A seguir...

+ Hoy, seguir el dato de balanza comercial en México y en EE.UU. Órdenes de bienes durables.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		7,737.00	↑	0.29
Futuros Dow Jones		52,701.00	↑	0.29
Futuros Nasdaq		29,550.00	↑	0.38
S&P/BMV IPC (cierre previo)		69,470.99	↓	-0.58
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN		18.61	↑	0.19
EUR/USD		1.12	↓	-0.20
USD/JPY		157.73	↑	0.15
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria
Bono 10 años EE. UU.		4.97	↓	-1.86
Bono 10 años MX		9.01	↑	0.20
TIIIE fondeo 1d		6.51	↔	0.00
Cetes 28d		6.23	↔	0.00
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria
Oro		4,015.05	↓	-0.04
Petróleo WTI		101.12	↓	-0.63
Cobre		661.85	↑	1.17

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación EE. UU. [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Industria MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Calendario reportes BMV 3T26 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVaporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 26				■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.05	4.10	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.21	4.22	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.71	4.79	n.d.
Mar. 27				■				
06:00	MX	Balanza comercial	Sep. 26	★	Mmdd	-0.61	0.61	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Oct. 26	■	Mmdd		257.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.23	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.11	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		5.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 26	■	m/m%		-0.1	1.40
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 26	■	Puntos		81.9	80.30
06:30		Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 26	■	Puntos		-2	n.d.
08:00		Venta de casas nuevas	Sep. 26	■	m/m%		6.40	-5.50
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.98	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		5.03	n.d.
-		Permisos de construcción (F)	Sep. 26	■	m/m%		-0.20	n.d.
Mie. 28				■				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Oct. 26	■	s/s%		-5.30	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	23 Oct. 26	■	Mdb		-3060.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.16	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	28 Oct. 26	★	%		3.75	3.75
Jue. 29				■				
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 26	★	m/m%		0.20	0.30
06:30		Gasto personal	Sep. 26	★	m/m%		0.90	0.50
06:30		Deflactor del gasto	Sep. 26	★	a/a%		3.40	3.60
06:30		PIB (P)	3T26	★	t/t an.%		2.20	3.00
06:30		Deflactor del PIB (P)	3T26	★	t/t an.%		6.10	3.50
06:30		Consumo Personal (P)	3T26	★	t/t an.%		3.80	3.50
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Oct. 26	■	Miles		194.00	211.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.95	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.02	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		5.09	n.d.
04:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Oct. 26	■	%		-17.90	n.d.
07:15		Anuncio Política Monetaria BCE - tasa de depósito	29 Oct. 26	★	%		2.50	2.50
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 26	■	m/m%		-2.4	1.30
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	30 Oct. 26	★	%		1.25	1.25
Vie. 30				■				
06:00	MX	PIB	3T26	★	a/a%		2.10	2.30
-		Balance público (YTD)	Sep. 26	■	Mmdd		-739.00	n.d.
10:00	EE. UU.	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
10:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
01:45	MD	PIB - Francia (P)	3T26	★	a/a%		0.50	n.d.
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Oct. 26	■	a/a%		3.40	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (P)	3T26	★	a/a%		1.20	1.00
07:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Oct. 26	■	a/a%		3.30	2.90
19:30	ME	PMI Manufacturero - China	Oct. 26	★	Puntos		50.10	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 Vargas Anorve y Jesús Jorge Lima, 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

Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Anorve	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
--------------------	---------------------	--------------------

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

