

Clima de apertura

Nublado



Análisis

29 de octubre de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que el apetito por riesgo por parte de los inversionistas se mantenga moderado durante la jornada luego del decepcionante desempeño de dos grandes tecnológicas reavivando así las dudas sobre si la enorme inversión en IA está realmente justificada. La publicación de hoy de los resultados de Amazon y los de Apple de la próxima semana continuarán poniendo a prueba el sentimiento de los inversionistas que demandan evidencia de que las grandes inversiones se están traduciendo realmente en mayores ganancias. La decisión del Fed de ayer mantiene el rendimiento de los bonos del Tesoro relativamente estable, mientras que datos económicos muy aproximados a lo esperado no modifican las expectativas de que el organismo aumente sus tipos en su próxima reunión.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses rompieron la racha de cuatro sesiones al alza, cayendo por una serie de reportes trimestrales que decepcionaron al mercado, principalmente Alphabet y Caterpillar. En Europa, los mercados operan positivos (Euro STOXX 50 +0.5%), beneficiado por el reporte de Shell y Volkswagen. En Asia, los índices operan mayormente a la baja por la caída en el sector tecnológico. El rendimiento de los bonos del Tesoro disminuye ante esfuerzos diplomáticos en Medio Oriente y el desempeño por debajo de lo esperado de empresas del sector tecnológico y construcción. El peso, por su parte, se deprecia ante un fortalecimiento generalizado del dólar. En materias primas, el petróleo retrocede debido a conversaciones diplomáticas entre EE. UU. e Irán, aunque se mantiene encima de 100 dpb.

Al detalle

+Ayer, en una decisión de 10-2, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de referencia en un nivel de 3.75-4.00%.

+En septiembre, la inflación anual PCE en EE. UU. fue de 3.6%, mayor en 3.4% del mes previo y en línea con el 3.6% anticipado.

+El PIB en EE. UU. se aceleró durante el 3T26 en un 3.4%, por encima del 3.2% esperado por el consenso; durante el mismo periodo el consumo personal también superó expectativas aumentando en 3.8%.

+Alphabet cae 11% tras reportar ingresos de US\$127,580 millones en 3T26, por debajo de los US\$128,220 millones estimados, y flujo de efectivo negativo de US\$9,070 millones. Además, mantuvo su guía de inversión de capital en US\$195,000-US\$205,000 millones para 2026.

+Caterpillar cae 9% pese a superar estimaciones del 3T26, con utilidad ajustada de US\$7.20 por acción e ingresos de US\$20,680 millones.

+Microsoft sube 2% tras superar expectativas del 1T fiscal, con ingresos de US\$92,280 millones y utilidad ajustada de US\$4.89/acción.

+Cuervo reportó un débil 3T26, con caídas de 15.3% en ventas netas, -57.9% en EBITDA y -84.6% en utilidad neta, afectada por menores volúmenes, presión en márgenes y efectos cambiarios. La administración destacó avances en la transición de distribuidores en EE.UU. y mejora secuencial en desempeño de principales mercados.

+BanBajío reportó en el 3T26 un crecimiento de cartera de 16.5% a/a, con índice de morosidad de 1.8%, mientras que la rentabilidad mostró presión por menores tasas de interés, con una caída de 21.4% anual en la utilidad neta y un ROAE de 14.7%.

A seguir...

+Hoy, anuncio de política monetaria del BCE en Europa, producción industrial en Japón y subasta de valores gubernamentales en EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,753.50 ↓	-0.38	10.15
Futuros Dow Jones	52,543.00 ↓	-0.29	8.70
Futuros Nasdaq	29,625.50 ↓	-1.18	13.35
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,182.39 ↓	-0.76	7.48
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.75 ↑	0.61	4.12
EURUSD	1.11 ↓	-0.13	-5.17
USDJPY	158.00 ↑	0.10	0.82
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.02 ↑	0.63	85.7
Bono 10 años MX	8.97 ↓	-0.70	-14.8
TIE fondeo 1d	6.53 ↔	0.00	-77.0
Cetes 28d	6.22 ↔	0.00	-85.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,024.61 ↓	-1.05	-6.82
Petróleo WTI	101.78 ↓	-0.97	77.26
Cobre	659.7 ↓	-1.12	16.10

Notas de Interés:

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

X @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	-606.10	605.40	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Oct. 26	■	Mmdd	257.02	257.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.22	6.23	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.69	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.80	6.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.12	7.11	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.9,	5.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 26	■	m/m%	1.8	-0.1	1.40
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 26	■	Puntos	91.7	81.9	80.30
06:30		Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 26	■	Puntos	-2	-2	n.d.
08:00		Venta de casas nuevas	Sep. 26	■	m/m%	-0.60	6.40	-5.50
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.95	3.98	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.85	5.03	n.d.
-		Permisos de construcción (F)	Sep. 26	■	m/m%	-0.40	-0.20	n.d.
Mie. 28								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Oct. 26	■	s/s%	3.40	-5.30	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	23 Oct. 26	■	Mdb	-1892.00	-3060.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.14	4.16	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	28 Oct. 26	★	%	3.75	3.75	3.75
Jue. 29								
06:30	MX	Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal	2T26	■				
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 26	★	m/m%	0.20	0.20	0.30
06:30		Gasto personal	Sep. 26	★	m/m%	0.50	0.90	0.50
06:30		Deflactor del gasto	Sep. 26	★	a/a%	3.60	3.40	3.60
06:30		PIB (P)	3T26	★	t/t an.%	3.40	2.20	3.00
06:30		Consumo Personal (P)	3T26	★	t/t an.%	3.80	3.80	3.50
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Oct. 26	■	Miles	194.00	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	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

