Clima de apertura

Despejado

Análisis

05 de noviembre de 2026

Perspectiva

+Prevemos que el apetito por riesgo se mantenga moderado, en un contexto de menor incertidumbre tras las elecciones intermedias en EE. UU., pero de crecientes preocupaciones sobre el rumbo de la inversión en inteligencia artificial. El control demócrata de ambas Cámaras permitiría imponer mayores contrapesos al Ejecutivo en materia de gasto, reduciendo las preocupaciones en torno a las presiones sobre el déficit fiscal; sin embargo, aumenta la inquietud de que una mayor regulación al desarrollo de centros de datos pueda desacelerar la inversión en IA, favoreciendo una mayor rotación en los mercados a medida que los inversionistas distinguen entre sectores y empresas ganadoras y perdedoras del nuevo equilibrio político.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses se desempeñan positivamente con la excepción del Nasdaq que retrocede luego de la liquidación en el sector tecnológico frente a las expectativas del control de los demócratas en EE.UU. En Europa, los mercados operan positivos (Euro STOXX 50 sube 0.7%) siguiendo en ánimo generalizado, mientras que en Asia los índices cerraron mixtos, donde destaca la caída de 5.28% del KOSPI de Corea del Sur por la correlación en tecnología. El rendimiento a 10 años de los bonos el tesoro aumenta, recuperando parte del descenso de la jornada previa luego de la victoria de los demócratas en el Congreso. El peso mexicano se aprecia a unas horas de la próxima decisión de Banxico en la que se espera que el banco central mantenga su tasa sin cambios. En general, monedas emergentes presentan un sólido desempeño debido a un mayor apetito por riesgo por parte de los inversionistas que comienzan a diversificarse fuera del sector tecnológico. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube luego de cuatro sesiones a la baja en medio de un contexto aún predominado por la incertidumbre con respecto de lo que vendrá en Medio Oriente luego de la victoria de los demócratas en el Congreso.

Al detalle

+El Banco de Inglaterra (BoE) elevó la tasa de referencia en 25 pb, de 3.75% a 4.00%, con una votación de 8-1, ante mayores presiones inflacionarias derivadas principalmente del encarecimiento de la energía.

+Qualcomm cae 9% pese a superar ligeramente las expectativas de utilidades del cuarto trimestre fiscal, luego de presentar una guía de ganancias para el trimestre actual de US$2.15-US$2.35 por acción, ligeramente debajo del estimado del consenso.

+Grupo México realizará pago de dividendo en acciones a partir del 23 de noviembre que consiste en entrega de 1 acción de Serie B por cada 194 acciones Serie B; únicamente fracciones serán pagadas en efectivo.

+Gentera pagará un dividendo en efectivo por $1.04 por acción en circulación a pagarse el próximo 13 de noviembre.

+Fibra Mty informó que desde ayer asumió el control operativo y administrativo de FibraMq, tras cumplirse las condiciones establecidas en acuerdo firmado con Macquarie Asset Management México.

A seguir…

+Anuncio de política monetaria de Banxico en México; y comentarios de presidentes del Fed para Cleveland, Dallas y Richmond en Estados Unidos.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,728.00 ↑	0.10	9.79
Futuros Dow Jones	53,823.00 ↑	0.60	11.35
Futuros Nasdaq	28,344.00 ↓	-0.78	8.45
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,819.80 ↑	0.91	10.03
Cambiario	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	18.58 ↓	-0.20	3.18
EURUSD	1.12 ↓	-0.09	-4.50
USDJPY	158.47 ↑	0.03	1.12
Dinero	**Rendimiento Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.90 ↑	1.24	73.3
Bono 10 años MX	8.66 ↓	-1.80	-45.7
TIIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-79.0
Cetes 28d	6.50 ↔	0.00	-57.0
Materias primas	**Dólares Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	4,113.67 ↑	1.30	-4.76
Petróleo WTI	89.96 ↑	2.09	56.67
Cobre	641.7 ↓	-0.19	12.94

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**

@AyEVeporMas

Clima de apertura

Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 2								
12:00	MX	IMEF Manufacturero	Oct. 26	▪	Puntos		50.00	n.d.
12:00		IMEF No manufacturero	Oct. 26	▪	Puntos		49.20	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 26	★	Puntos	54.9	56.00	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Oct. 26	★	Puntos	55.5	54.50	54.7
08:00		Gasto en construcción	Oct. 26	▪	m/m%	-1.90	0.90	0.50
10:15		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	▪	%	4.04	4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	▪	%	4.15	4.21	n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 26	▪	Puntos	54.20	54.20	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 26	▪	Puntos	52.70	52.40	n.d.
Mar. 3								
09:00	MX	Remesas	Oct. 26	▪	Mdd	5362.2	5452.30	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Oct. 26	▪	Puntos	49.5	50.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		▪				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	▪	%	6.5	6.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	▪	%	6.69	6.69	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	▪	%	6.72	6.8	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	▪	%	7.85	7.89	n.d.
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Sep. 26	▪	m/m%	1.8	0.10	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (F)	Sep. 26	▪	m/m%	1.9	1.80	0.00
10:30		Subasta tasa nominal	6s	▪	%	3.94	3.95	n.d.
Mie. 4								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Oct. 26	★	Mdd	137438.00	128.28	n.d.
09:00		Reservas internacionales	30 Oct. 26	▪	Mmdd		257.02	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		▪				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Oct. 26	▪	s/s%	-1.2	3.40	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Oct. 26	★	Miles	86.00	90.00	68.00
07:30		Balanza comercial	Sep. 26	★	Mmdd	-105	-105.6	107.90
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Oct. 26	★	Puntos	56.10	57.90	n.d.
09:00		ISM Servicios	Oct. 26	★	Puntos	54.50	54.90	54.60
09:30		Inventarios de petróleo	30 Oct. 26	▪	Mdb	-865.00	-1892.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	▪	%	4.09	4.14	n.d.
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 26	▪	a/a%	4	3.80	3.9
Jue. 5								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Aug. 26	▪	a/a%	5.70	6.60	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	5 Nov. 26	★	%		6.50	6.50
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	31 Oct. 26	▪	Miles	189.00	194.00	n.d.
07:50		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
08:10		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	▪	%		3.91	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	▪	%		4.02	n.d.
18:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
06:00	MD	Anuncio Política Monetaria BoE	5 Nov. 26	★	%	4.00	3.75	4.00
07:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 6								
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Oct. 26	★	Miles		29.00	55.00
07:30		Tasa de desempleo	Oct. 26	★	%		4.20	4.20
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Nov. 26	▪	Puntos		48.00	47.30
03:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:10		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
11:15		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis B×+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
▪ Bajo

Clima de apertura

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

Clima de apertura

Aviso legal y directorio Grupo Financiero B×+

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 B×+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **B×+.** La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco B×+ y **Casa de Bolsa B×+** 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 B×+** 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 B×+**, 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 B×+.**

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 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

Grupo Financiero B×+
Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27