Clima de apertura

Brillante

Análisis

04 de noviembre de 2026

Perspectiva

+Esperamos que se mantenga el alivio asociado a un contexto de menor incertidumbre tras revelarse los primeros resultados de la elección intermedia en EE. UU. y los datos de empleo ADP. Ayer en la noche, se confirmó que el partido demócrata ganó el control de la Cámara y del Senado, lo que implica un contexto de más contrapesos a las decisiones de la administración de D. Trump, además de especulaciones en torno a mayores controles al gasto gubernamental y, así, menor presión en el déficit fiscal. Por otro lado, el sesgo ligeramente positivo de las cifras de empleo de esta mañana reflejan solidez en la economía estadounidense. Además, el 83% de las compañías que han presentado sus reportes trimestrales superaron expectativas, lo que también beneficia el ánimo de los inversionistas.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses suben ante el incremento del apetito por riesgo tras la disipación de la incertidumbre electoral y ante la baja en rendimientos de los bonos. En Europa, los índices operan al alza (el Euro Stoxx 50 +1.7%). El rendimiento a 10 años de los bonos el tesoro baja 4 pb. ante la expectativa de menor presión fiscal para el gobierno estadounidense bajo la nueva configuración del Congreso. El USD/MXN devuelve parte del alza de ayer, apreciándose 20 cts., al tiempo que el índice dólar se debilita 0.5%. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI hila su cuarta sesión a la baja, ante esperanzas de un posible acuerdo entre Irán y EE.UU., mientras el oro sube 2.7% ante el descenso del dólar y de los bonos.

Al detalle

+En EE.UU. se publicó el dato de empleo ADP que agregó 86 mil nuevos puestos de empleo, cifra equivalente a lo revisado a la baja en el mes de septiembre, aunque ligeramente por arriba de lo estimado por el consenso de 75 mil empleos.

+Trump Media & Technology Group caen 11% tras la victoria demócrata en las elecciones de mitad de mandato, ante expectativas de mayores contrapesos políticos a la agenda de Trump.

+Tesla y SpaceX retrocedieron cerca de 6% y 7%, respectivamente, debido a preocupaciones sobre una mayor regulación para centros de datos e infraestructura vinculada a IA bajo un Congreso controlado por los demócratas.

+McDonald's avanzó 2% gracias a utilidades superiores a las estimaciones, pese a que los ingresos quedaron ligeramente por debajo del consenso.

+Arista Networks sube 4% impulsada por una guía de ingresos y utilidades para el próximo trimestre por encima de las expectativas.

+FIBRA MTY concluyó su segunda OPA sobre FIBRA Macquarie, elevando su participación a 98.12% de los CBFIs en circulación.

+GMéxico Transportes anunció la amortización anticipada total de los certificados bursátiles GMXT 17 y GMXT 19, programada para el 18 de noviembre de 2026.

A seguir…

+En EE.UU. Se esperan los datos de PMI e ISM Servicios, inventarios de petróleo y subastas de valores gubernamentales. En México, se publicará el dato de reservas internacionales y expectativas de sector privado de Citi.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,682.50 ↑	1.13	9.15
Futuros Dow Jones	53,018.00 ↑	2.16	9.69
Futuros Nasdaq	28,388.50 ↑	0.29	8.62
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,184.33 ↑	0.58	9.04
Cambiario	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	18.68 ↓	-0.79	3.75
EURUSD	1.13 ↑	0.58	-4.15
USDJPY	158.42 ↓	-0.17	1.09
Dinero	**Rendimiento Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.92 ↓	-4.33	75.2
Bono 10 años MX	8.81 ↓	-4.00	-30.9
TIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.50 ↔	0.00	-57.0
Materias primas	**Dólares Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	4,037.31 ↑	2.74	-6.53
Petróleo WTI	93.36 ↓	-2.84	62.59
Cobre	636.9 ↓	-0.52	12.09

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		57.90	n.d.
09:00		ISM Servicios	Oct. 26	★	Puntos		54.90	54.60
09:30		Inventarios de petróleo	30 Oct. 26	■	Mdb		-1892.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		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%		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		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 BCE - tasa de depósito	5 Nov. 26	★	%		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