

Perspectiva

+El sentimiento del mercado se mantiene cauteloso principalmente con la atención en las minutas de la última reunión del Fed, en espera de analizar la perspectiva del banco central respecto a los niveles de inflación y la salud del mercado laboral, y cómo ajustaría la trayectoria de tasas de interés, ante un contexto donde la falta de datos económico por el octavo día de cierre gubernamental nubla el escenario. Por otro lado, las especulaciones sobre una burbuja en el sector tecnológico por la Inteligencia Artificial, sumado a los máximos históricos del oro, generan un ajuste en los portafolios.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. suben después de que el S&P 500 rompiera la racha de 7 días de ganancias debido a la caída de Oracle que puso en duda la sostenibilidad del sector de la Inteligencia Artificial. En Europa, el Euro Stoxx 600 y el FTSE 100 de Londres alcanzaron máximos históricos, mientras que en Asia, China continúa cerrado y reabrirá mañana. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. bajan 2.5 pb hasta 4.10%, asimilando las expectativas de recortes de tasas de los bancos centrales. El USDMXN se ubica en \$18.37, aunque overnight alcanzó un máximo de \$18.43 pesos por dólar, ya que el índice dólar sube 0.21%, impulsado por la debilidad del yen y el dólar neozelandés. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 1.5%, mientras el oro superó los USD\$4,000 dpo ante la elevada demanda del activo como refugio ante la incertidumbre económica.

Al detalle

+El gobernador del Fed, Stephen Miran, defendió la continuación de los recortes de tasas, subrayando los riesgos de mantener una política demasiado restrictiva.

+El presidente del Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, advirtió que cualquier recorte drástico de las tasas correría el riesgo de presionar los precios.

+AST Space Mobile sube más del 9.0% en pre mercado después de anunciar un acuerdo con Verizon para proporcionar servicio celular desde el espacio a partir del próximo año.

+Las acciones de Oracle caen 2.5% previo a la apertura ya que circula en medio que sus márgenes del negocio de la nube serán menores a los esperados por el consenso.

+Softbank anunció la compra de la división de robótica de la firma de ingeniería suiza ABB, por USD\$5,400 millones de dólares

+Volaris incrementó su tráfico de pasajeros de 2.4% a/a en septiembre, el tráfico nacional subió 2.8% a/a, mientras que el internacional aumentó 1.2% en el mismo periodo.

+Grupo México aclaró que, de ser aceptada su propuesta de adquisición de Banamex, no requerirá un incremento en deuda significativo, asimismo, comentó que continuará con los proyectos de inversión ya anunciados en sus divisiones actuales.

A seguir...

+Hoy, se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria del Fed, además se esperan comentarios de miembros del FOMC, así como inventarios semanales de petróleo en EE.UU.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,770.50	↑	0.13	11.02
Futuros Dow Jones	46,980.00	↑	0.27	9.58
Futuros Nasdaq	25,065.00	↑	0.10	14.51
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,215.75	↓	-0.31	23.30
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.37	↓	-0.13	-11.81
EURUSD	1.16	↓	-0.21	12.34
USDJPY	152.51	↑	0.40	-2.98
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.10	↓	-2.52	-47.1
Bono 10 años MX	8.54	↔	0.00	-189.6
TIIIE fondeo 1d	7.53	↔	0.00	-267.0
Cetes 28d	7.47	↔	0.00	-257.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,040.90	↑	1.41	53.97
Petróleo WTI	62.68	↑	1.54	-12.60
Cobre	510.85	↑	0.22	26.87

- Notas de Interés:**
- ECO Bx+: Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
 - ECO Bx+: Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
 - ECO Bx+: Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
 - Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 06								
06:00	MX	Confianza del Consumidor	Sep. 25		Puntos	46.50	46.7	46.90
-		Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 25	■	Miles		21.80	n.d.
08:00	MD	Ventas minoristas - Eurozona	Ago .25		a/a%	1.00	2.20%	1.30%
15:00		Ventas minoristas - Eurozona	Ago .25		m/m%	0.10	-0.50%	0.10%
01:30		Índice PMI Construcción- Alemania	Sep. 25		Puntos	46.20	46.00	n.d.
Mar. 07								
06:00	MX	Producción de Vehículos	Sep. 25	■	Mda	355.52	349.86	n.d.
06:00		Exportación de Vehículos	Sep. 25	■	Mda	314.66	296.80	n.d.
09:00		Reservas Internacionales	3 Oct. 25	■	Mmdd	247.73	246.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.47	7.19%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.44	7.47%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.48	7.55%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.85	7.89%	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.46	4.75%	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	9.32	9.57%	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Ago .25	★	Mmdd	--	-\$78.3b	-\$61.0b
08:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.00	4.02%	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.57	3.48%	n.d.
14:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
18:00	MD	Balanza comercial - Japón	Ago .25	■	Mmdy	105.90	-189.40	-109.40
Mier. 08								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	3 Oct. 25	■	s/s%	-4.70	-12.70%	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	3 Oct. 25	★	Mdb		1.79	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.79%	n.d.
11:00		Subasta tasa real	10a	■	%		4.03%	n.d.
12:00		Minutas Política Monetaria Fed	17 Sep. 25	★				
13:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
00:00	MD	Producción Industrial -Alemania	Ago .25		a/a%	-3.90	1.50%	-0.40%
Jue.09								
06:00	MX	Inflación general	Sep. 25	★	a/a%		3.57%	3.78%
06:00		Inflación general	Sep. 25	★	m/m%		0.06%	0.26%
06:00		Inflación subyacente	Sep. 25	★	m/m%		0.22%	0.33%
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★				
-		Ventas minoritas -ANTAD	Sep. 25	■	a/a%		7.60%	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	4 Oct.25	★	Miles			227.00
06:30		Presidente Fed- J. Powell (con voto)		★				
06:30		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.06%	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.96%	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.65%	n.d.
00:00	MD	Balanza Comercial -Alemania	Ago .25	■	Mmdd		14.70	15.20
Vie.10								
06:00	MX	Producción industrial	Ago .25	■	a/a%		-2.70%	-2.10%
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan	Oct.25	★	Puntos		55.10	54.00
08:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
11:00		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				

*/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 Gustavo Hernández Ocadiz 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 31725	bmontes@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
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@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

