

Clima de apertura

Despejado



Análisis

19 de noviembre de 2025

Perspectiva

+ Si bien pudieran tener lugar algunas compras de oportunidad tras los ajustes de los últimos días, no descartamos que todavía se observe algo de cautela. Esto, a la espera del reporte de Nvidia al cierre de la sesión, y también conforme persisten las dudas sobre la capacidad del Fed para volver a ajustar el rendimiento de los fondos federales en diciembre. Para esto último, se analizarán las minutas de la última reunión, que se publicarán hoy, y las cifras de nóminas no agrícolas en los EE. UU. de mañana.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a una apertura moderadamente positiva, tras haber retrocedido de forma consecutiva en las cuatro jornadas previas. En Europa se observan algunos avances (Euro Stoxx 50 +0.3%). El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro extienden las bajas de ayer, que se dieron en un contexto de búsqueda por refugio. El índice dólar (+0.3%) se fortalece. Monedas duras (yen japonés, franco suizo) lideran las pérdidas contra el dólar, mientras que el peso mexicano y el real brasileño son las únicas que presentan cierta apreciación. El oro suma dos días de ganancias, mientras que el petróleo WTI exhibe un regreso tras haber superado ayer los 60 dpb.

Al detalle

+ Target cae 3.0% en pre mercado tras recortar su guía en utilidades para el año, la compañía espera utilidades por acción entre USD\$7-8, menor a la previsión anterior.

+ Lowe's sube 6.0% después de presentar un reporte que superó el estimado, obteniendo una utilidad por acción de USD\$3.06.

+ Constellation energy sube 3.0% después de recibir un préstamo de USD \$1,000 millones del gobierno de EE.UU. para reactivar su centro de energía limpia.

+ Herdez informa que propondrán su asamblea de accionistas la venta de 25% de las acciones representativas del capital de McCormick en favor de McCormick USA por USD\$750 millones.

+ Terra llevó a cabo el día de ayer una asamblea extraordinaria para la propuesta, discusión y en su caso aprobación de la cancelación del listado de los CFBI's en la BMV y cancelación de su registro en el RNV.

+ ASUR celebró un acuerdo de compraventa con Motiva para adquirir la totalidad de su participación accionaria emitida y en circulación en Companhia de Participações em Concessões, por un precio de compra de R\$5,000 millones con un valor empresarial implícito de R\$13,700 millones.

A seguir...

+ Las minutas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto del Fed.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,645.25 ↑	0.08	8.97
Futuros Dow Jones	46,176.00 ↓	-0.02	7.70
Futuros Nasdaq	24,640.00 ↑	0.18	12.57
S&P/BMV IPC (cierre previo)	61,984.45 ↓	-0.55	26.92
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.33 ↓	-0.06	-11.97
EURUSD	1.16 ↓	-0.19	11.64
USDJPY	156.39 ↑	0.57	-0.52
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.11 ↓	-0.58	-46.1
Bono 10 años MX	8.62 ↓	-0.60	-182.2
TIIE fondeo 1d	7.26 ↔	0.00	-294.0
Cetes 28d	7.25 ↔	0.00	-279.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,113.45 ↑	1.14	56.73
Petróleo WTI	59.14 ↓	-2.63	-17.54
Cobre	501.2 ↑	0.76	24.48

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación 1Q octubre [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 16								
17:50	MD	PIB- Japón (P)	3T25	★	t/t%	-0.40	0.60	-0.60
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Sep. 25	★	a/a%	3.80	3.40	n.d.
Lun. 17								
07:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Nov. 25	■	m/m%	18.70	10.70	5.80
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00		Gasto en construcción	Ago. 25	■	m/m%	-0.20	-0.10	-0.10
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.80	3.78	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.71	3.69	n.d.
12:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
Mar. 18								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.27	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.38	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.77	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		7.80	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		3.99	n.d.
07:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)	01 Nov. 25	■	Miles	-2.50	-14.25	n.d.
08:15		Producción industrial	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	0.00
09:00		Órdenes a fábricas (retrasado)	Ago. 25	■	m/m%	1.40	-1.30	1.40
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.89	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial - Japón	Oct. 25	■	Mmdy		-234.60	n.d.
Mie. 19								
09:00	MX	Reservas internacionales	14 Nov. 25	■	Mmdd		-248.86	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Oct. 25	■	s/s%		0.60	n.d.
07:30		Balanza comercial (retrasado)	Ago. 25	★	Mmdd	-59.60	-78.30	-60.40
07:30		Inicios de casas	Oct. 25	★	m/m%		n.d.	n.d.
07:30		Permisos de construcción (P)	Oct. 25	★	m/m%		-2.20	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	14 Nov. 25	★	Mdb		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.75	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.50	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	29 Oct. 25	★				
13:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Oct. 25	★	a/a%		3.80	n. d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Oct. 25	★	a/a%		2.10	n. d.
Jue. 20								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico		★				
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 25	★	Miles		22.00	54.00
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Nov. 25	■	Miles		n. d.	n.d.
07:45		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
09:00		Venta de casas existentes	Oct. 25	★	m/m%		1.50	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.73	n.d.
12:45		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
01:00	MD	Inflación al productor- Alemania	Oct. 25	■	a/a%		-1.70	n. d.
09:00		Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Nov. 25	■	%		-14.20	n.d.
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Oct. 25	★	a/a%		2.90	n. d.
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Oct. 25	■	Puntos		48.20	n. d.
Vie. 21								
06:00	MX	PIB (F)	3T25	★	a/a%		-0.20	n. d.
06:00		IGAE	Sep. 25	★	a/a%		-0.90	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
04:00	EE. UU.	Encuesta económica noviembre -Bloomberg		■	%			
06:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 25	★	Puntos		52.50	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Nov. 25	★	Puntos		54.80	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 25	★	Puntos		50.30	n.d.
02:15	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Oct. 25	■	Puntos		48.80	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 25	■	Puntos		49.60	n.d.
02:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 25	■	Puntos		50.00	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Oct. 25	■	Puntos		49.70	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 Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, 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

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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
--------------------	---------------------	--------------------

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

