

En tres minutos

Mercado pierde confianza ante posible burbuja financiera



Análisis

4 de noviembre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. concluyeron a la baja debido al incremento en el sentimiento de aversión al riesgo debido a las preocupaciones de los inversionistas sobre elevadas valuaciones financieras en el mercado, principalmente relacionadas a las empresas de Inteligencia Artificial, que den lugar a una corrección en el corto plazo.
- + Los sectores del S&P 500 que más arrastraron el rendimiento del índice fueron: Tec. De la Información (-2.28%), Consumo Discrecional (-1.85%) y Servicios de Comunicación (-1.53%).
- + En materia corporativa, las acciones de Palantir cayeron 7.95% luego de superar las expectativas en su reporte trimestral y mejorar sus previsiones de todo el año, sin embargo, los inversionistas tomaron utilidades ante el rally acumulado y elevadas valuaciones en la empresa.
- + En el mercado local, el IPC subió 0.38% destacando los avances de: TLEVISA (+3.56%), CUERVO (2.99%) y BIMBO (+2.98%).
- + El mercado de dinero en EE.UU. el bono a 10 años registró un descenso de 2.7 pb y se ubicó en 4.08%, ante el incremento en la aversión al riesgo en el mercado.
- + El USDMXN se colocó en \$18.70 depreciándose cerca de 22 cts, mientras el índice dólar aumentó 0.34%, ante la preferencia del dólar en el mercado.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) cerró en \$60.35 dpb, bajando 1.15%, mientras el oro retrocedió 1.75% cerrando en 3,93.4 dólares por onza, ante la preferencia por los bonos del tesoro.

EL DETALLE

- + En México, el Inegi publicó las ventas de vehículos ligeros, con un total de 129.7 mil unidades vendidas a octubre, creciendo 6.0% a/a.
- + En EE.UU. destacaron los comentarios de la vicepresidenta del Fed, Michelle Bowman, respecto a sus preocupaciones de la debilidad del mercado laboral que una inflación por arriba del objetivo del Fed.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana en México se publicarán las cifras de inversión fija bruta y datos de consumo privado: en EE.UU. Se esperan cifras preliminares de empleo ADP e inventarios semanales de petróleo.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	62,390.73	0.38%	-0.60%	26.01%	22.62%
En dólares	3,338	-0.80%	-1.20%	-1.49%	32.52%
Dow Jones	47,085	-0.53%	-1.00%	10.67%	12.66%
S&P 500	6,772	-1.17%	-1.00%	15.13%	18.54%
Nasdaq	23,349	-2.04%	-1.59%	20.91%	28.43%
EuroStoxx 50	5,660	-0.34%	-0.03%	15.61%	16.65%
Hangseng	25,952	-0.79%	0.18%	29.37%	26.18%
Nikkei	51,497	-1.74%	29.08%	29.08%	33.85%
Materias primas					
Oro	3,943.2	-1.76%	-1.33%	49.31%	43.59%
Plata	46.9	-2.34%	-2.56%	60.47%	43.90%
Cobre	492.7	-2.80%	-3.18%	22.36%	11.18%
Petróleo WTI	60.4	-1.05%	-0.93%	-15.77%	-15.48%
Dinero					
México 10a	8.50	0.58 pb.	0.58 pb.	-159.62 pb.	-159.62 pb.
Cete 28d	7.30	20 pb.	20 pb.	-400 pb.	-400 pb.
TIIE 28d	7.7812	-9.06 pb.	0 pb.	-372.13 pb.	-372.13 pb.
EE. UU. 10a	4.09	-2.52 pb.	0.77 pb.	20.61 pb.	20.61 pb.
Divisas					
USDMXN	18.69	-0.01%	0.76%	-8.10%	-7.60%
EURUSD	1.15	0.03%	-0.45%	10.92%	5.08%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	10.67	-1.37%	-1.39%	-12.23%	-31.10%
VIX S&P 500	19	10.66%	8.94%	9.51%	-13.56%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Mercado pierde confianza ante posible burbuja financiera



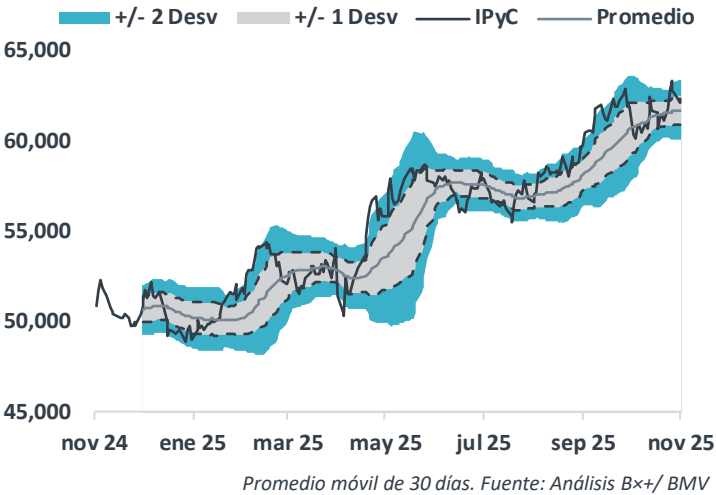
Análisis

4 de noviembre de 2025

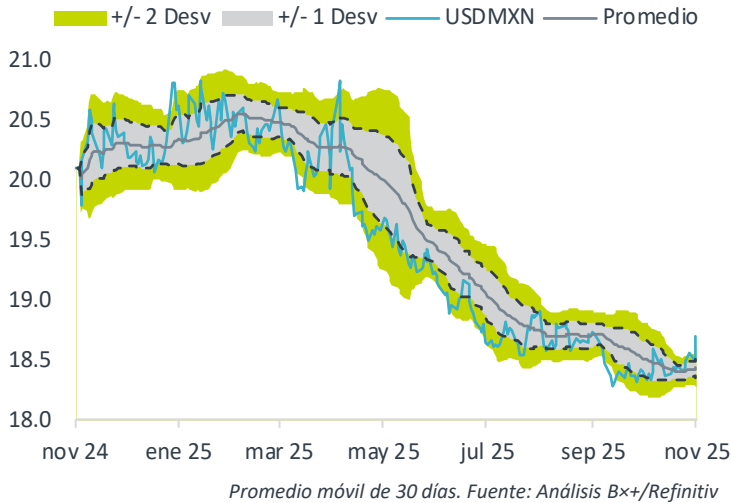
Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	177.57	1.9%	1.6%	32.5%	24.0%	186.57	136.00
FEMSAUBD	172.46	-1.3%	-1.6%	1.5%	-8.1%	208.78	156.49
WALMEX*	61.60	1.0%	0.3%	12.2%	11.4%	66.18	50.94
AMXB	21.18	1.8%	0.0%	41.7%	30.8%	21.25	13.98
GMEXICOB	152.35	-2.5%	-5.1%	54.0%	43.9%	165.65	92.52
CEMEXCPO	18.80	0.2%	-0.4%	61.0%	79.6%	19.04	10.31
BIMBOA	65.91	3.0%	2.7%	19.3%	4.4%	67.70	49.20
GAPB	396.88	0.9%	2.5%	8.3%	18.8%	475.00	361.75
ASURB	564.75	1.0%	0.5%	8.2%	9.2%	677.19	518.17
AC*	182.87	2.3%	1.6%	5.9%	6.6%	220.22	171.92
KOFUBL	160.78	0.3%	0.6%	-0.7%	-0.9%	194.88	149.04
GCARSOA1	134.62	1.7%	1.4%	16.8%	13.1%	148.13	112.02
LACOMUBC	40.61	1.3%	0.9%	25.1%	11.5%	43.33	31.52
GFINBURO	44.51	0.8%	-1.4%	2.6%	0.3%	54.11	43.13
GRUMAB	318.68	1.4%	1.1%	-2.2%	-7.7%	393.28	313.54
OMAB	231.36	1.4%	1.1%	28.9%	42.6%	264.95	177.14
KIMBERA	34.73	1.6%	-3.4%	18.1%	20.7%	38.74	28.85
VESTA*	55.78	0.9%	-1.1%	4.8%	7.4%	57.56	45.69
BBAJIOO	47.19	0.3%	-0.8%	13.0%	5.7%	52.26	41.88
PE&OLES*	718.55	-2.5%	-6.6%	169.9%	126.8%	829.60	272.05
ALFAA	14.09	1.0%	0.6%	13.4%	22.5%	15.37	12.24
ORBIA*	17.04	1.2%	0.9%	13.8%	-8.3%	19.46	11.73
ALSEA*	49.95	-1.7%	-2.7%	14.9%	-0.7%	61.54	39.84
PINFRA*	245.77	1.6%	2.1%	39.1%	41.0%	253.44	176.65
GCC*	177.57	-0.2%	-0.5%	-4.8%	6.5%	219.78	155.99
TLEVICPO	9.88	3.6%	2.1%	43.0%	2.0%	10.98	6.62
Q*	175.22	1.0%	4.0%	-0.1%	29.3%	234.68	157.04
CHDRAUIB	135.55	0.9%	0.6%	8.2%	8.2%	159.81	110.52
GENTERA*	45.32	1.0%	2.5%	86.5%	83.8%	50.72	23.56
CUERVO*	23.74	3.0%	4.3%	1.3%	-11.5%	25.44	16.62
RA	133.74	-0.2%	-3.3%	14.2%	6.9%	164.87	116.45
BOLSAA	35.30	-0.2%	-0.5%	5.8%	9.2%	44.26	31.33
MEGACPO	52.30	0.2%	-1.6%	54.2%	24.4%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	90.79	0.7%	0.2%	-8.4%	-14.1%	106.70	85.46
LABB	17.79	0.2%	-2.1%	-29.2%	-33.6%	28.88	17.00

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



USDMXN



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, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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

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

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

