

Panorama Matutino

14 de noviembre de 2025

Economía

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

- En la Eurozona se presentó la segunda estimación del PIB del 3T-25 mostró un crecimiento de 1.4% anual, desde el 1.5% registrado en el trimestre previo, con lo que superó a la estimación inicial de 1.3%.
- En EE. UU. a las 08:20 hablará Raphael Bostic, miembro del FOMC, por lo que será relevante monitorear sus comentarios de cara a la siguiente reunión de política monetaria.
- El oro cae tras disiparse expectativas de recorte de tasas por comentarios restrictivos de la Fed.

Mercado global

- Los fondos de renta variable de Estados Unidos experimentaron una marcada desaceleración en la demanda durante la semana que finalizó el 12 de noviembre, a medida que los inversores mostraron cautela respecto a la sostenibilidad del repunte impulsado por la inteligencia artificial y ante señales de debilitamiento en las condiciones del mercado laboral en octubre.
- Warner Bros Discovery Inc. retoma la atención después de que el Wall Street Journal informara que Paramount, Comcast Corp. y Netflix Inc. están preparando ofertas por la compañía.
- Verizon Communications Inc. está discutiendo planes para anunciar recortes de personal la próxima semana que podrían reducir la empresa hasta en un 20.0%, según personas familiarizadas con los planes del operador inalámbrico.
- Merck realiza la adquisición de Cidara Therapeutics por \$9,200 mdd.
- Google debe pagar \$465 mde a plataforma alemana de comparación de precios, según un tribunal.
- Las acciones de Applied Materials caen ante el impacto de estrictas restricciones de exportación de EE. UU. en el negocio con China.
- Siemens Energy AG elevó sustancialmente sus objetivos financieros a mediano plazo gracias a la fuerte demanda de turbinas de gas y equipos para centros de datos, así como avances en la reestructuración de su unidad de aerogeneradores Gamesa. Las acciones subieron.
- Citigroup Inc. está creciendo “rápidamente” en China con el renovado interés de inversionistas y empresas en la segunda economía más grande del mundo, según el director ejecutivo del banco.

Mercado local

- Fibra Uno invertirá \$10,000 mdp anuales durante los próximos cinco años, como parte de su estrategia de crecimiento y fortalecimiento de portafolios en los sectores industrial, comercial y de oficinas, informó la empresa en el marco del Funo Day 2025, celebrado en Nueva York.
- Fibra industrial Next consolida activos industriales y se perfila para convertirse en uno de los tenedores más importantes de activos industriales en México y América Latina. Está abierto el trámite para una ampliación de capital por 10,000 millones de pesos, que incluye la contribución de una parte del portafolio Júpiter, propiedad del grupo fundador de Fibra Uno.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (Oct F)	0.1%	0.1%	0.1%
01:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (Oct F)	0.9%	1.0%	1.0%
04:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (3T)	0.2%	0.2%	0.2%
04:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (anual) (3T)	1.4%	1.3%	1.3%
04:00	EUR	Balanza comercial de la Eurozona (Sep)	18.7b	--	9.7b
08:20	USD	Bostic del Fed participa en la conferencia anual de la Asociación para el Análisis y la Gestión de Políticas Públicas			
09:05	USD	Schmid del Fed habla sobre política monetaria y perspectivas económicas en la conferencia sobre energía del Fed de Kansas City y de Dallas			

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.