

Panorama Matutino

19 de noviembre de 2025

Economía

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

- En Reino Unido la inflación de octubre fue de 3.6% anual, desde la cifra previa de 3.8%, pero se ubicó por encima de las previsiones de 3.5%.
- En la Eurozona el reporte de inflación de octubre mostró una tasa de 2.1% anual, desde el dato anterior de 2.2%, en línea con las previsiones del mercado.
- En EUA a las 13:00 se publicarán las minutas de la reunión de política monetaria del FOMC.

Mercado global

- La Comisión Europea propuso el miércoles simplificar y flexibilizar una serie de normativas tecnológicas, incluido el aplazamiento de algunas disposiciones de su Ley de (IA), en un intento de reducir la burocracia, anticiparse a las críticas de las grandes tecnológicas y reforzar la competitividad.
- Nvidia presentará resultados considerados críticos para el mercado: se espera un crecimiento superior al 50.0% en ingresos y utilidades, impulsado por el gasto en IA de Microsoft, Amazon, Alphabet y Meta, que aumentará 34.0% hasta \$440,000 mdd.
- Target reportó resultados financieros del tercer trimestre y los nueve meses terminados el 1 de noviembre de 2025. El beneficio neto cayó a \$689 mdd frente a \$854 mdd, mientras que la ganancia por acción diluida se redujo a \$1.51 dólares desde \$1.85 dólares.
- Lowe’s reportó ventas por \$20,813 mdd, superando los \$20,170 mdd del año anterior. El ingreso neto fue de \$1,616 mdd, ligeramente inferior a los \$1,695 mdd previos. La ganancia por acción diluida se mantuvo en \$2.88 dólares, frente a los \$2.99 dólares.
- TJ Maxx, elevó el miércoles sus previsiones de beneficios anuales, anticipando que su amplia estrategia de aprovisionamiento y su inventario estacional atraerán a los compradores que buscan gangas en sus tiendas de precios reducidos.
- Merck Anuncia Resultados Positivos en el Ensayo Pivotal de Fase 3 que Evalúa el Régimen Oral de Dos Fármacos en Tableta Única para el VIH-
- Adobe adquiere la plataforma de software Semrush en un acuerdo de \$1,900 mdd.

Mercado local

- Asur anunció la adquisición de la participación accionaria de Infraestructura de Movilidad (Motiva) en Companhia de Participações em Concessões (CPC), subsidiaria de Motiva, por un monto de \$936 mdd. CPC posee participación en 20 aeropuertos con concesiones en Brasil, Ecuador, Costa Rica y Curaçao, incluyendo el Aeropuerto Internacional de Quito, el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría en San José, el Aeropuerto Internacional de Curaçao, el Aeropuerto Internacional de Confins, el aeropuerto de Pampulha y los aeropuertos de los bloques Sur y Central en Brasil.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:00	GBP	Inflación al consumidor (mensual) (Oct)	0.4%	0.4%	0.0%
01:00	GBP	Inflación al consumidor (anual) (Oct)	3.6%	3.5%	3.8%
01:00	GBP	Inflación subyacente (anual) (Oct)	3.4%	3.4%	3.5%
03:00	EUR	Cuenta corriente de la Eurozona (Sep)	23.1b	--	11.9b
04:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (anual) (Oct F)	2.1%	2.1%	2.1%
04:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (mensual) (Oct F)	0.2%	0.2%	0.2%
04:00	EUR	Inflación subyacente de la Eurozona (anual) (Oct F)	2.4%	2.4%	2.4%
06:00	USD	Solicitudes de hipoteca del MBA (14/nov)	-5.2%	--	0.6%
07:30	USD	Balanza comercial (ago)	--	-\$60.4b	-\$78.3b
09:00	MXN	Reservas internacionales (14/nov)	--	--	\$24885m
13:00	USD	Minutas del FOMC (29/oct)	--	--	--
19:00	CNY	Decisión de tasa de interés para préstamos de 1 año (20/nov)	--	3.0%	3.0%
19:00	CNY	Decisión de tasa de interés para préstamos de 5 años (20/nov)	--	3.5%	3.5%

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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.