

6 de Octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, la confianza del consumidor se ajustó ligeramente a la baja a 46.1 en septiembre, desde la cifra previa de 46.5.
- En la Eurozona, las ventas minoristas aumentaron 0.1% mensual durante agosto, después de presentar una contracción de 0.4% en el mes anterior, alineándose con las expectativas del mercado.
- La Casa Blanca aumentó su presión sobre los demócratas del Congreso, diciendo que les daría a los demócratas que se resisten otra oportunidad de aceptar el proyecto de ley de gastos antes de iniciar despidos masivos de trabajadores federales.
- Sanae Takaichi se perfila como la primera mujer primer ministro de Japón. Cabe recordar que Sanae representa al Partido Liberal Democrático, que ha gobernado Japón durante casi toda la posguerra.
- El nuevo primer ministro francés, Sébastien Lecornu, y su gobierno dimitieron horas después de que Lecornu anunciara la composición de su gabinete, en una importante profundización de la crisis política del país que hizo caer drásticamente a las acciones y al euro.

Mercado global

- AMD anunció un acuerdo multimillonario con OpenAI. Dicha operación implica que la compañía proporcionará más de 6 gigavatios de GPU a OpenAI, comenzando con sus chips MI450 en el segundo semestre de 2026. Como parte del acuerdo, OpenAI adquirirá una participación en AMD de hasta 160 millones de acciones, equivalente a aproximadamente el 10% de la compañía.
- Fifth Third Bancorp acordó comprar Comerica, por un monto de \$10,900 mdd, creando el noveno banco comercial más grande de Estados Unidos, con \$288 mil millones en activos totales.
- Tesla anunció un evento para el día de mañana, 7 de octubre, lo que ha generado especulaciones de que planea lanzar un modelo más asequible para impulsar las ventas.
- Verizon Communications nombró al ex jefe de PayPal Dan Schulman como su nuevo CEO, reemplazando a Hans Vestberg en una transición de liderazgo que busca guiar a la empresa a través de la desaceleración del crecimiento en el mercado inalámbrico.

Mercado local

- Grupo México realizó una oferta vinculante por el 100% de Grupo Financiero Banamex, el objetivo es la compra del 100% de Banamex y que sea un grupo mayoritariamente mexicano. La adquisición se llevaría a cabo con base en los siguientes valores: por el 25% del capital, un múltiplo de 0.85x Valor Libro (VL) y por el 75% restante, un múltiplo de 0.80x VL. En caso de que Fernando Chico Pardo desee mantener su inversión del 25%, recientemente acordada con Citi, la propuesta sería adquirir el 75% a un múltiplo de 0.80x VL.
- En Septiembre del 2025, Gap presentó un crecimiento en el tráfico total de pasajeros de 0.9% vs Septiembre 2024, resultado de un avance en el tráfico de pasajeros nacional de 3.3%, pero un decremento en el segmento internacional de -3.2%.
- Sigma Alimentos pagará un dividendo en efectivo de \$44 mdd, a razón de \$0.034091229 dólares por acción, a pagarse el 9 de octubre de 2025.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
02:30	EUR	Confianza del inversorde la Eurozona (Oct)	-5.4	-7.7	-9.2
03:00	EUR	Ventas minoristas de la Eurozona (mensual) (ago)	0.1%	0.1%	-0.5%
03:00	EUR	Ventas minoristas de la Eurozona (anual) (ago)	1.0%	1.3%	2.2%
06:00	MXN	Confianza del consumidor (Sep)	46.5	46.9	46.7

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 Sr.	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.