

7 de Octubre de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil.

# Panorama Matutino

## Economía

- En EE. UU., hablará el presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, seguido por Michelle Bowman, miembro del FOMC, y del presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari a las 09:30.
- En Alemania, las órdenes de fábrica cayeron 0.8% durante agosto, frente a la contracción de 2.7% del mes previo, con lo que incumplieron con el consenso del mercado de un aumento de 1.2%.
- La Casa Blanca se retractó de la afirmación del presidente Donald Trump de que ya se estaban despidiendo empleados del Gobierno debido al cierre del gobierno, pero advirtió que podría haber pérdidas de empleos.
- El presidente de Francia, Emmanuel Macron, enfrenta una creciente presión para dimitir o convocar elecciones parlamentarias anticipadas para poner fin al caos político que ha obligado a la dimisión de cinco primeros ministros en menos de dos años.
- Jeffrey Schmid, presidente de la Reserva Federal de Kansas City, expresó su rechazo a nuevos recortes de tasas de interés y reafirmó que la inflación continúa demasiado alta como para justificar una política monetaria más laxa.

## Mercado global

- Tesla reveló que su nuevo producto, insinuado en una serie de publicaciones crípticas en X el domingo, es una versión reducida y más barata de su SUV Model Y.
- Se espera que Boeing reciba la aprobación antimonopolio de la Unión Europea para su adquisición de *Spirit AeroSystems* por un monto de \$4,700 mdd.
- Un jurado de Los Ángeles ordenó a Johnson & Johnson pagar \$966 mdd a la familia de una mujer que murió de mesotelioma, encontrando a la compañía responsable de su cáncer.
- Dell casi duplicó su objetivo de crecimiento de ganancias anuales para los próximos cuatro años, apostando a una demanda de sus servidores que impulsan cargas de trabajo de inteligencia artificial.

## Mercado local

- Oma presentó un incremento en el Tráfico Total de Pasajeros de 8.8% vs Septiembre 2024, equivalente a +2.2 millones de pasajeros mensuales. A nivel nacional e internacional, la emisora reportó un avance de 8.6% y 9.7% respectivamente.
- En Septiembre, Asur presentó un decremento en el Tráfico Total de Pasajeros de -1.4% vs Septiembre 2024. A nivel doméstico e internacional la emisora reportó un ajuste de -1.2% y -1.9%.
- El tráfico de pasajeros de Volaris aumento 2.4% en septiembre. El segmento nacional aumentó 2.8% y el segmento internacional 1.2% anual. Volaris transportó a 2.4 millones de pasajeros.

## Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:45	EUR	Balanza comercial de Francia (ago)	-5529m	--	-5558m
00:45	EUR	Cuenta corriente de Francia (ago)	1.5b	--	-2.5b
08:00	USD	Bostic del Fed habla en la Universidad Fisk en Nashville			
08:30	USD	Miran del Fed mantiene una plática informal en Nueva York			
09:00	MXN	Reservas internacionales (03/oct)	--	--	\$246832m
09:30	USD	Kashkari del Fed habla sobre IA y economía en Minneapolis			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 24 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 30 años (Jul'53)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 20 años (Nov'43)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F de 1 y 3 años			
13:00	USD	Crédito al consumo (ago)	--	\$14.000b	\$16.010b
14:30	MXN	Encuesta de expectativas de Citigroup			

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:jsolano@monex.com.mx">jsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinag@monex.com.mx">casalinag@monex.com.mx</a>

## 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.