

17 de Octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En la Eurozona, la inflación de septiembre aumentó 2.2% anual, desde 2.0% previo, en línea con las expectativas del mercado.
- Se incrementan las preocupaciones sobre los riesgos y el deterioro de la calidad crediticia en los bancos regionales, debilitando aún más la confianza de los inversores, afectada por las tensiones comerciales entre EE. UU. y China y el cierre del gobierno.
- La Cámara de Comercio de EE. UU., declaró en una demanda que era ilegal que el presidente Trump impusiera una tarifa de \$100,000 a las nuevas solicitudes de visa H-1B, ya que invalida los requisitos de la ley federal de inmigración. El grupo busca una orden que impida que el cargo entre en vigor.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump, confirmó que se reunirá con el presidente chino, Xi Jinping, en dos semanas, en Corea del Sur antes de la Cumbre de Cooperación Económica Asia-Pacífico.
- Por otro lado, China acusa a EE.UU. de discriminación comercial e insta a cumplir las normas de la OMC, argumentando que el país norteamericano ha estado socavando el sistema de comercio multilateral, citando el uso repetido de políticas discriminatorias, aranceles recíprocos y sanciones.

Mercado global

- Oracle mencionó que su negocio *Oracle Cloud Infrastructure* podría alcanzar un monto de \$166,000 mdd en ingresos para el año fiscal 2030 desde solo \$10,000 mdd en el año fiscal 2025, cifra equivalente a una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) del 75%.
- Al 3T25, CSX reportó un ingreso operativo de \$1.09 mmdd y utilidades ajustadas por un monto de \$818 mdd, equivalente a un EPS ajustado de \$0.44 por acción, superior al consenso de \$0.42.
- Apple TV ha ganado la licitación para transmitir en exclusiva la Fórmula 1 en EE. UU. a partir de 2026, firmando un acuerdo de cinco años con el titular de los derechos comerciales de la F1.
- Al 3T25, American Express reportó un monto de \$421 mil millones en facturación, o volumen de transacciones con tarjetas de crédito y otros productos vs \$415.2 mmdd esperados por el consenso.
- Novo Nordisk y Eli Lilly presentan movimientos negativos, tras los comentarios del presidente Trump un día antes respecto de posibles reducciones de precios para medicamentos populares para bajar de peso. Trump mencionó específicamente a Ozempic.

Mercado local

- Fibra Hotel se muestra poco optimista para el comportamiento de la demanda en su mercado en el corto plazo, luego de un 3T25 complicado. En conferencia, los directivos comentaron que, si bien a inicios de año vieron una dinámica saludable en la economía, en los últimos meses se ha vivido mucha volatilidad económica, por lo que la demanda fue más débil en gran parte del país.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (anual) (Sep F)	2.2%	2.2%	2.2%
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (mensual) (Sep F)	0.1%	0.1%	0.1%
03:00	EUR	Inflación subyacente de la Eurozona (anual) (Sep F)	2.4%	2.3%	2.3%
10:15	USD	Musalem del Fed habla en evento del IIF con Mike McKee de Bloomberg			

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.