

29 de Octubre de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En EE. UU., a las 12:00 se llevará a cabo la reunión de política monetaria de la FED, donde se espera ampliamente un recorte de 25 pb, lo que situaría al rango objetivo de los fondos federales entre 3.75% y 4.00%.
- En Japón, a las 21:00, el Banco de Japón celebrará su reunión de política monetaria, donde el mercado anticipa que la tasa de interés de referencia permanecerá sin cambios en 0.50%.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump se quejó de la Reserva Federal, por las supuestas demoras en la reducción de las tasas de interés. Adicionalmente, mencionó que no tendrán una Fed que suba los tipos de interés porque le preocupe la inflación dentro de tres años.
- EE. UU. y Corea del Sur firman un acuerdo comercial, el cual contempla que el país asiático invertirá un monto de \$350,000 mdd a cambio de una reducción de los aranceles a las exportaciones de automóviles a la mayor economía del mundo.
- Por último, el presidente Trump mencionó que espera reducir los aranceles impuestos a los productos chinos por la crisis del fentanilo y que quiere hablar con el presidente chino Xi Jinping sobre el chip de IA Blackwell, de Nvidia.

Mercado global

- UPS anunció que ha reducido su fuerza laboral operativa en aproximadamente 34,000 puestos en los primeros nueve meses del año, ya que parecía ser más eficiente, mientras que alrededor de 14,000 puestos, principalmente en gestión, también habían sido eliminados.
- Nvidia se convirtió en la primera empresa en alcanzar una capitalización de mercado de \$5 billones de dólares, tras el lanzamiento de los últimos productos de IA, así como varios acuerdos millonarios.
- Al 3T25, Boeing reportó ingresos por un monto de \$23,270 mdd, vs \$22,290 mdd esperados y superior a los \$21,680 del periodo comparable, sin embargo, la emisora reportó un EPS de \$7.47 dólares frente a los \$4.92 dólares del consenso, atribuible a un cargo único.
- Amazon anunció que ha completado un proyecto de centro de datos y que *Anthropic* utilizará un millón de sus chips personalizados para finales de 2025.
- Fiserv registró una caída récord, después de que la emisora reportó resultados por debajo de las estimaciones y recortó su pronóstico de crecimiento por segundo trimestre consecutivo, con analistas calificando las ganancias de “sorprendentemente malas”.

Mercado local

- Hasta ahora ha reportado el 97.1% de la muestra del S&P BMV IPyC. Hasta hoy, el S&P’s BMV IPyC ha presentado un decremento en ventas de -1.0% y un crecimiento en ebitda de 3.8%.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del MBA (24/oct)	7.1%	--	-0.3%
07:45	CAD	Anuncio de la decisión de politica monetaria (29/oct)	--	2.3%	2.5%
12:00	USD	Decisión de política monetaria FOMC (29/oct)	--	4.0%	4.3%
12:00	USD	Decisión de política monetaria FOMC (29/oct)	--	3.8%	4.0%
12:00	USD	Tasa de interés sobre excedente de reservas (IOER)	--	--	4.2%
12:30	USD	Conferencia del presidente del Fed, Jerome Powell, tras la decisión de política monetaria			
	JPY	Decisión de política monetaria del Banco de Japón (BoJ)	--	0.5%	0.5%

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 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.