

CIAnálisis



Indicadores Económicos
de Coyuntura

2025

**Dirección de Análisis
Económico y Bursátil**

Octubre 06
www.cibanco.com



En la semana pasada, el cierre parcial del gobierno federal de EUA concentró la atención de los mercados financieros globales. La duración del shutdown sigue siendo incierta, las negociaciones políticas continúan y las primeras implicaciones han sido la postergación de publicación de cifras relevantes, como el informe oficial de empleo estadounidense. También se especula con las implicaciones que esto tendría en los futuros pasos de la Fed. El tema arancelario volvió a ser noticia con los nuevos gravámenes de Trump a medicamentos, vehículos pesados y madera.

“

- Los peores temores se han cumplido y desde el, 1 de octubre, se ha producido un cierre parcial del Gobierno de EUA (shutdown). Republicanos y demócratas han sido incapaces de llegar a un acuerdo para aprobar un proyecto de ley de financiación provisional que evitase el cierre.
- La mayoría de los cierres duran solo unos pocos días, y apenas unos cuantos se prolongaron durante varias semanas. El más largo en la historia reciente fue un cierre parcial que duró 35 días entre diciembre de 2018 y enero de 2019.
- El impacto en los mercados financieros de los cierres de Gobierno no suele ser significativo, aunque generalmente el dólar estadounidense tiende a debilitarse, mientras que la renta variable se ha visto favorecida.
- Se espera que este nuevo cierre gubernamental se traduzca en un episodio de volatilidad de corta duración y que no llegue a enturbiar una esperada rebaja de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal en su próxima reunión de octubre.
- No obstante, se ha suspendido la publicación de algunos datos económicos, varios de ellos muy relevantes, como el informe oficial de empleo correspondiente al mes de septiembre. También estaría en riesgo la publicación de la lectura de la inflación del mismo mes.
- En este caso, y si la Fed no dispone de esta información, lo más sensato por su parte, aunque es poco probable, sería 'no mover ficha' y dejar las tasas sin cambios, algo que podría ser negativamente recibido por algunos inversionistas y operadores.

“

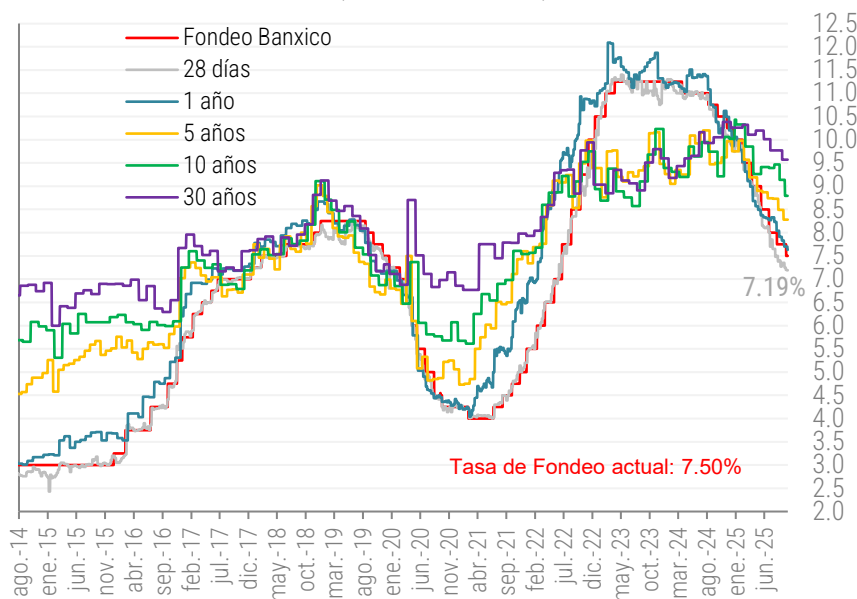
- Por lo pronto, el mercado le apuesta con prácticamente 100% de probabilidad a que el banco central recortaría en 25pbs su tasa de interés en la reunión de este mes. Esta apuesta se consolidó después de que se diera a conocer la cifra de empleo privado ADP de septiembre, el cual estuvo muy por debajo de las expectativas, con una contracción sorpresiva de -32 mil trabajos, su primera caída desde marzo de 2023.
- Esto mientras la Corte Suprema en EUA anunció que escuchará los argumentos sobre el intento de Donald Trump de destituir a la gobernadora de la FED, Lisa Cook, en enero, con lo que permanecería en su cargo por ahora.
- Por su parte, sigue siendo noticia el hecho de que Donald Trump ha reiniciado su guerra arancelaria. Cuando parecía que su estrategia de imponer gravámenes a los productos fabricados fuera de Estados Unidos había terminado, el presidente anunció nuevos aranceles del 100% a algunos medicamentos y del 25% a los camiones pesados, los cuales entraron en vigor también el 1 de octubre pasado. También a partir del próximo 14 de octubre, impondrán un arancel adicional del 10% a las importaciones de madera blanda y productos derivados de la madera, mientras que cobrará un nuevo gravamen del 25% por armarios y otros muebles elaborados con este material.
- Por otro lado, en la Eurozona, la inflación al consumidor se aleja un poco del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) por primera vez desde abril. En septiembre se sitúa en 2.2% anual, dos décimas por encima del dato de agosto y en línea con lo estimado.
- En China, la actividad en la industria manufacturera del gigante asiático se contrajo en septiembre por sexto mes consecutivo, aunque lo hizo al ritmo más moderado precisamente en medio año. La actividad manufacturera continúa lidiando con una débil demanda interna y con los mayores aranceles de EUA, que han afectado las exportaciones hacia el mayor mercado de consumo del mundo.
- Con relación a los commodities, la referencia WTI del precio internacional del petróleo retrocedió a mínimos de cuatro semanas, presionado por el aumento de los inventarios de crudo estadounidense y las especulaciones de que la OPEC+ volvería a aumentar la producción el próximo mes.
- Respecto a temas geopolíticos, después de la reunión de Trump con su homólogo de Israel, Benjamín Netanyahu, el mandatario estadounidense propuso un acuerdo para la paz en Gaza que incluye puntos como la liberación en menos de 72 horas de los rehenes que aún permanecen en poder de Hamás, el desarme y la desmovilización del grupo militante palestino, la eliminación de túneles e infraestructura de combate en Gaza, el cese de la operación militar de Israel en el territorio palestino, la liberación de cientos de palestinos detenidos por Israel y la entrada inmediata de ayuda humanitaria a Gaza.

Mercado de Dinero

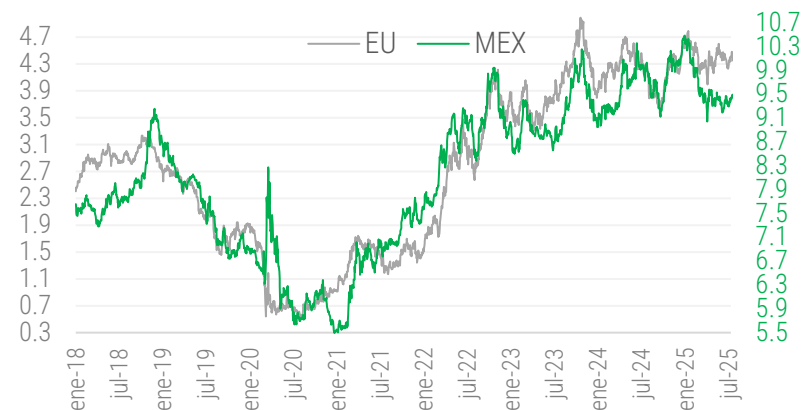


La tasa de CETES a 28 días bajó en 1pbs a 7.19%, anticipando más recortes por parte de Banxico. El bono de EUA a 10 años operó la mayor parte de la semana por debajo del 4.10%.

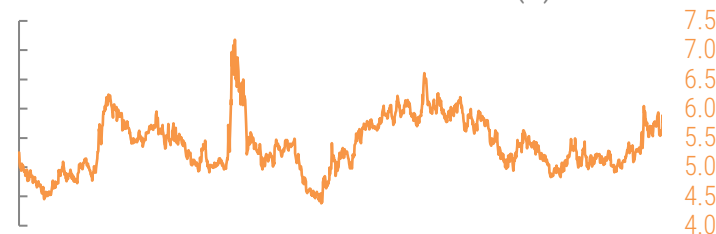
Tasas de Valores Gubernamentales (Subasta primaria)



Bonos Gubernamentales a 10 años (Mercado secundario, Tasa de rendimiento %)



Diferencial de tasas Mex - EUA (%)

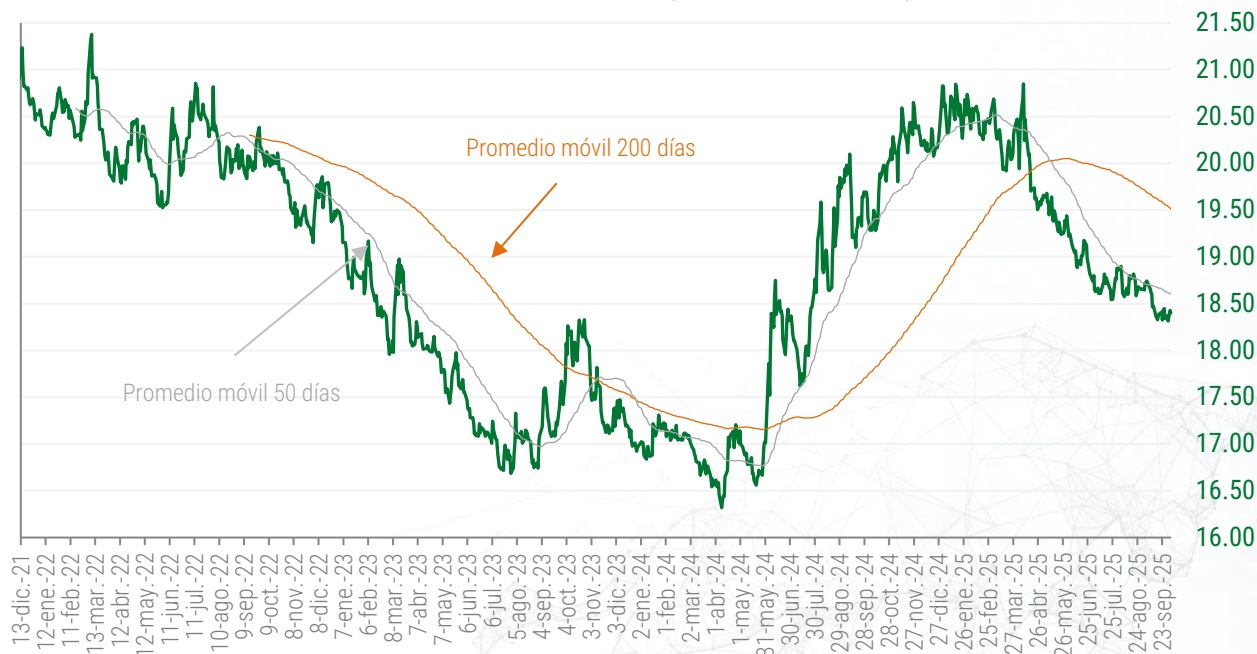


Tipo de Cambio



El peso mexicano tuvo un comportamiento lateral, con una ligera presión después de confirmarse el cierre parcial del gobierno de EUA, que en primera instancia generó que algunos datos relevantes como el informe de empleo estadounidense no se publicara.

Tipo de Cambio Spot (pesos por dólar)



Último dato: \$18.40

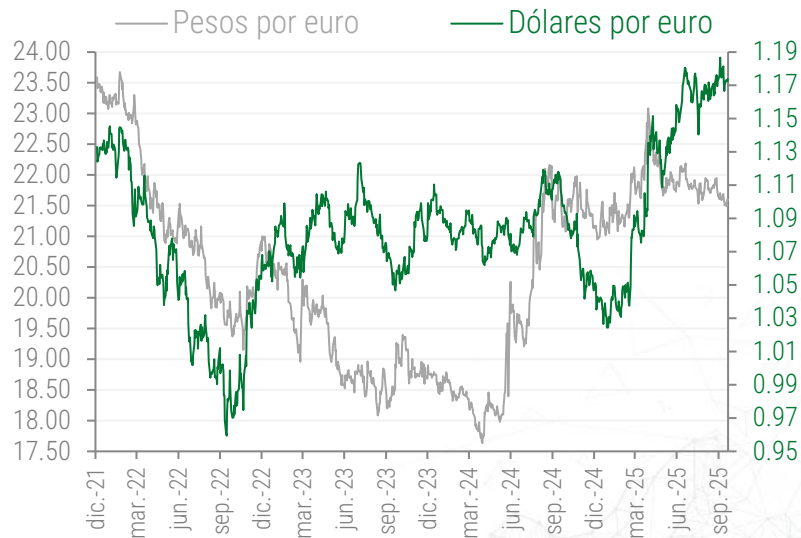
	Variación %
Semana	+0.33
1 mes	-1.62
En el año	-11.64
12 meses	-4.92

(+) depreciación
(-) apreciación

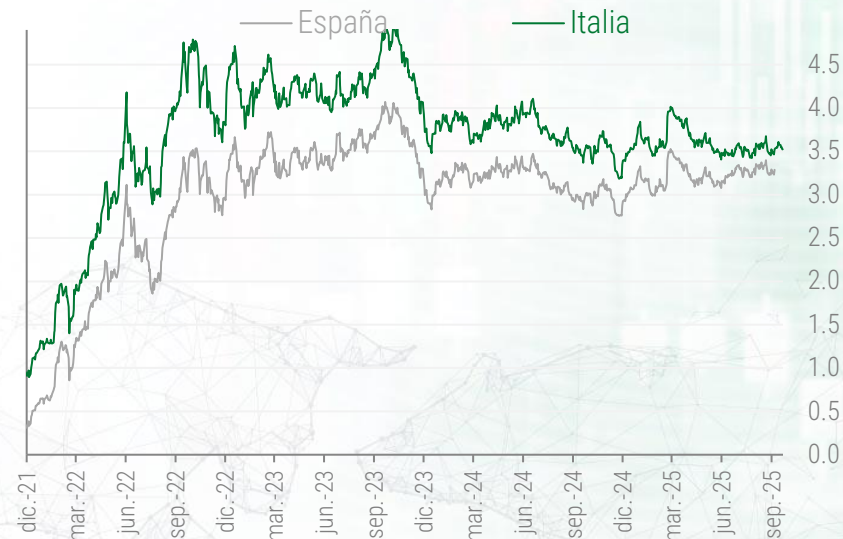
Europa (euro)

El euro se mantuvo estable apreciándose un poco, después de que el dólar estadounidense se debilitó ligeramente en sesiones marcadas por poca volatilidad, mientras los inversionistas evaluaban el impacto del cierre del gobierno estadounidense y la posibilidad de más recortes de tasas por parte de la Reserva Federal.

Evolución del euro



Tasas de Interés de Bonos gubernamentales a 10 años (%)



Economías emergentes en el mes



	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% En el mes	Actual	Δ% En el mes	5 AÑOS	Δ% En el mes	10 AÑOS	Δ% En el mes	TIIE 91	Δ% En el mes
China	7.12	-0.79	3870.60	0.39	38.00	-27.664	1.787	12.719	1.46	-0.74
India	88.28	0.65	81904.70	2.20	33.95	2.444	6.479	-27.847	5.47	-1.22
Malasia	4.20	-0.65	1600.13	2.55	38.28	-10.380	3.407	-40.000	3.22	-0.51
Corea del Sur	1393.66	0.72	3395.54	6.59	17.88	-19.493	2.820		2.54	-0.85
Taiwán	30.24	0.72	25474.64	5.17			1.355		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	20.73	-1.15	2292.82	1.14	25.595	-2.010	4.287	16.617	3.48	-0.44
Hungría	333.05	-1.64	101199.80	-0.26	108.00	1.590	6.992	47.688	6.50	0.00
Polonia	3.63	-0.53	106413.20	2.20	60.91	1.306	5.440	-42.579	4.63	-1.11
Rusia	83.37	4.87							8.35	-0.06
Turquía	41.36	1.54	10372.04	-7.94	263.14	-0.092	30.380		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	1453.85	10.38	1759874.00	-11.33						
Brasil	5.35	-0.64	142271.58	0.60	132.19	-83.580	13.766			
Chile	954.35	-0.13	8989.75	1.01	46.05	-17.073	5.634			
Colombia	3897.69	-3.02	1845.61	0.00	169.19	-43.741	11.199	-63.472	8.75	-0.50
México	18.44	-0.85	61798.94	5.26	88.91	-51.957	8.774	-163.719	8.07	-2.44
Medio Oriente/ África										
Israel	3.33	-2.17	3092.88	1.25	76.30	0.022	4.050	-40.000	4.44	-0.08
Arabia Saudita	3.75	-0.03	10453.06	-2.27	62.87	0.027			5.38	-0.16
Sudáfrica	17.39	-1.15	104458.40	2.49			9.309	-98.901	7.00	-0.75
E.A.U - Dubái	3.67	0.00	6030.55	-1.76	53.155	0.520			4.10	-0.35
*En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario										

Economías emergentes en el año



	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% en el año	Actual	Δ% en el año	5 AÑOS	Δ% en el año	10 AÑOS	Δ% en el año	TIIE 91	Δ% en el año
China	7.12	-2.39	3870.60	15.48	38.00	-27.664	1.79	12.719	1.46	-0.74
India	88.28	3.12	81904.70	4.82	33.95	-22.981	6.48	-27.847	5.47	-1.22
Malasia	4.20	-6.02	1600.13	-2.57	38.28	-10.380	3.41	-40.000	3.22	-0.51
Corea del Sur	1393.66	-5.74	3395.54	41.51	17.88	-19.493	2.82		2.54	-0.85
Taiwán	30.24	-7.78	25474.64	10.59			1.35		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	20.73	-14.86	2292.82	30.26	25.60	-22.486	4.29	16.617	3.48	-0.44
Hungría	333.05	-16.20	101199.80	27.57	108.00	-22.976	6.99	47.688	6.50	0.00
Polonia	3.63	-12.24	106413.20	33.72	60.91	-5.945	5.44	-42.579	4.63	-1.11
Rusia	83.37	-26.56							8.35	-0.06
Turquía	41.36	16.97	10372.04	5.51	263.14	-0.092	30.38		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	1453.85	41.02	1759874.00	-30.54						
Brasil	5.35	-13.27	142271.58	18.28	132.19	-83.580	13.77			
Chile	954.35	-4.23	8989.75	33.98	46.05	-17.073	5.63			
Colombia	3897.69	-11.53	1845.61	33.78	169.19	-43.741	11.20	-63.472	8.75	-0.50
México	18.44	-11.47	61798.94	24.81	88.91	-51.957	8.77	-163.719	8.07	-2.44
Medio Oriente/ África										
Israel	3.33	-8.30	3092.88	29.14	76.30	-0.316	4.05	-40.000	4.44	-0.08
Arabia Saudita	3.75	-0.14	10453.06	-13.16	62.87	0.165	4.96	-10.378	5.38	-0.16
Sudáfrica	17.39	-7.71	104458.40	24.21			9.31	-98.901	7.00	-0.75
E.A.U - Dubái	3.67	0.00	6030.55	16.90	53.16	-15.927			4.10	-0.35

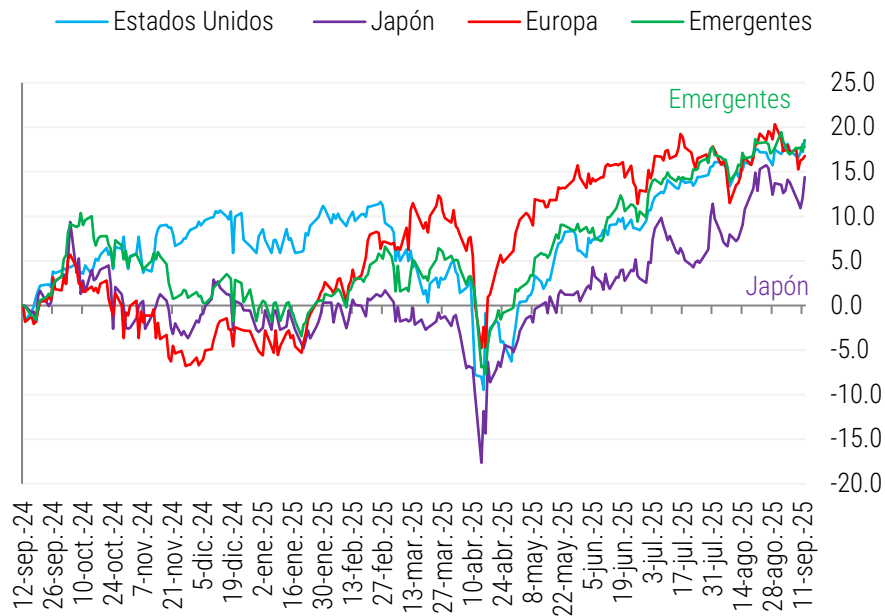
*En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario

Principales Bolsas de Valores en el Mundo

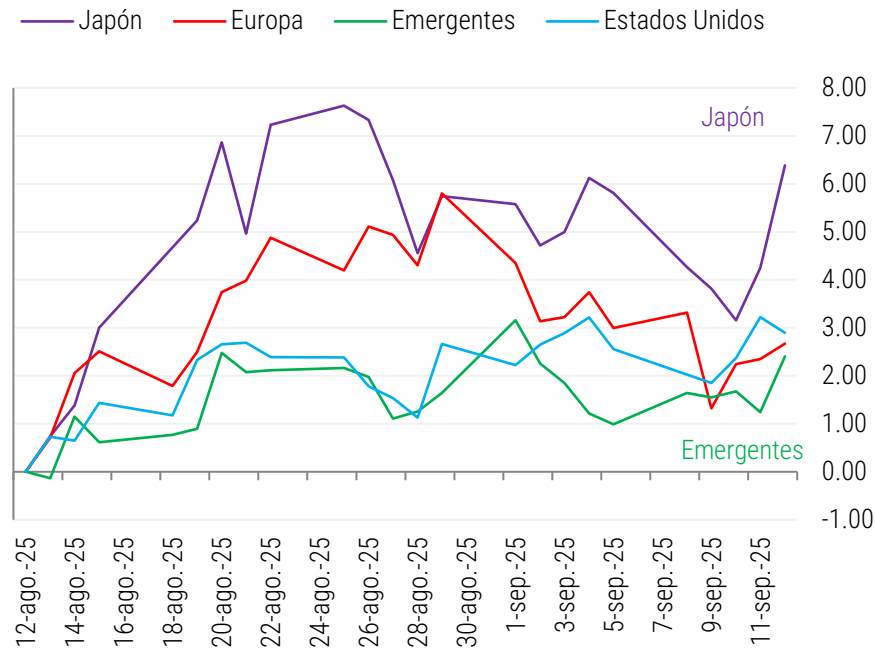
(Rendimiento en % en dólares)



12 Meses

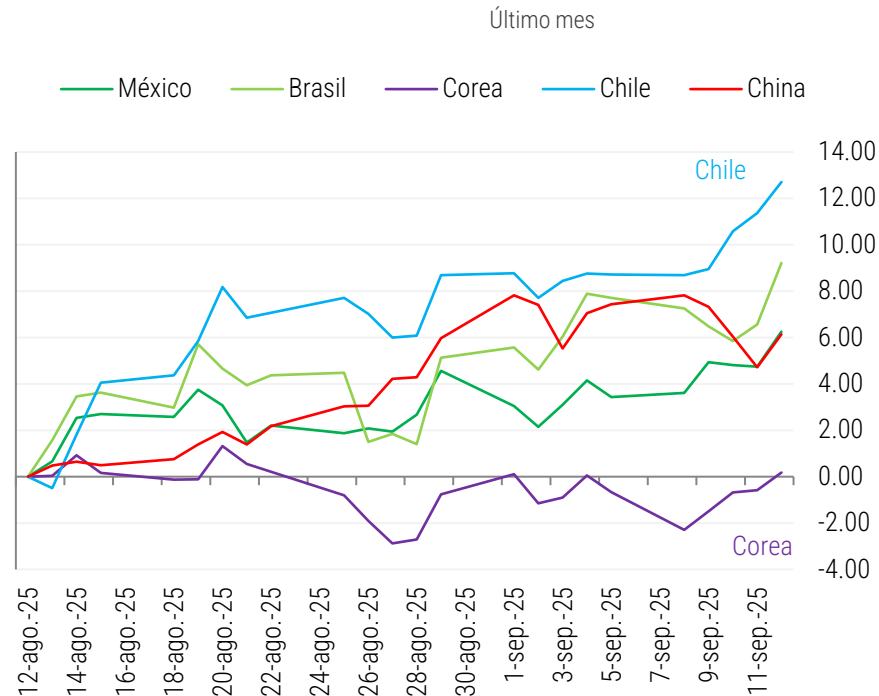
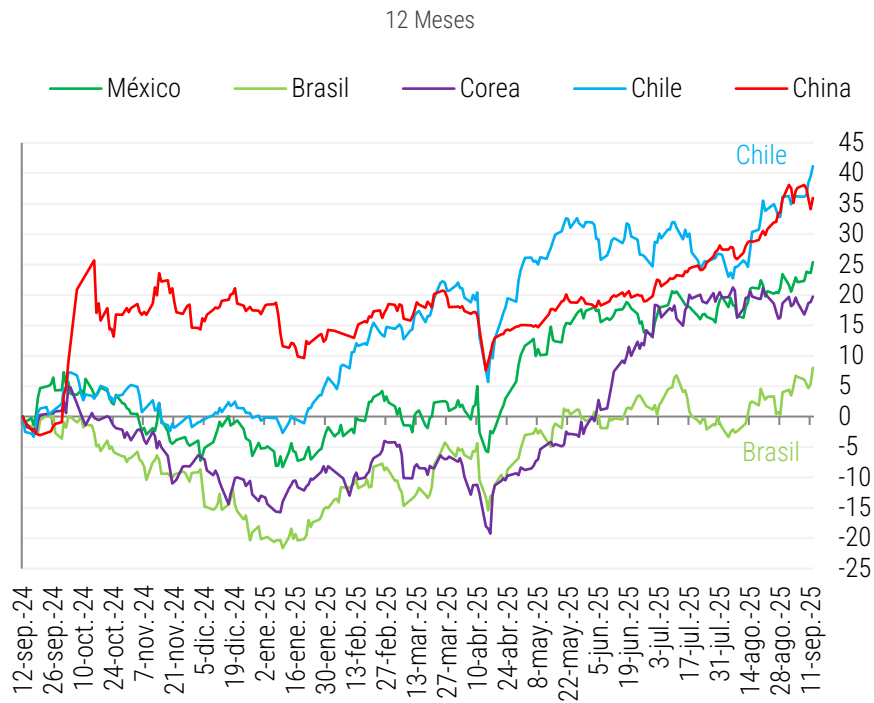


Último mes



Mercados de Valores de Economías Emergentes

(Rendimiento en % en dólares)



Mercado de Capitales

Comportamiento principales Índices (moneda local)



País	Índice	Precios 03/10/2025	Rendimiento en 2023	Rendimiento en 2024	Rendimiento en 2025	Rendimiento en 1 semana
México	IPC	61,984	18.41%	-13.72%	25.19%	-0.52%
	BIVA	1,241	16.90%	-15.08%	23.49%	-0.31%
Estados Unidos	Dow Jones	46,758	13.70%	12.88%	9.91%	1.10%
	S&P 500	6,716	24.23%	23.31%	14.18%	1.09%
	NASDAQ	22,781	43.42%	28.64%	17.97%	1.32%
Brasil	BVSP	144,201	24.74%	-9.47%	20.04%	-0.86%
China	CSI300	4,641	-11.38%	14.68%	17.94%	1.99%
Colombia	COLCAP	1,861	-4.78%	14.49%	32.99%	-0.12%
Sudáfrica	JTOPI	102,697	5.29%	6.93%	36.24%	3.00%
Australia	AXJO	8,987	7.84%	7.49%	10.15%	2.27%
Canadá	GSPTSE	30,472	8.12%	17.99%	23.23%	2.39%
Europa	STOXX600	570	12.73%	5.98%	12.38%	2.87%
Japón	N225E	45,770	28.24%	17.46%	16.44%	0.91%
Reino Unido	FTSE	9,491	3.78%	5.69%	16.13%	2.22%

Rendimientos en moneda local.

Fuente: Elaboración propia con datos de LSEG

Mercado de Capitales

Comportamiento de Índices MSCI (Morgan Stanley Capital International)



Índice MSCI		Precios 03/10/2025	Rendimiento en 2023	Rendimiento en 2024	Rendimiento en 2025	Rendimiento en 1 semana
AC WORLD		990.73	20.09%	15.73%	17.76%	1.41%
AC World ex-USA		405.96	12.55%	2.92%	24.57%	2.08%
Desarrollados vs. Emergentes	Desarrollados	4,327.49	21.77%	17.00%	16.71%	1.20%
	Desarrollados ex-USA	2,842.40	14.77%	2.03%	23.44%	1.61%
	Emergentes	1,367.71	7.04%	5.05%	27.17%	3.18%
	EM América Latina	2,498.73	25.12%	-30.43%	34.88%	-1.20%
Países Emergentes	México	7,022.61	36.22%	-29.55%	41.35%	-0.67%
	Brasil	1,538.23	23.39%	-34.63%	30.75%	-1.66%
	China	90.75	-13.26%	16.27%	40.72%	4.57%
	Sudáfrica	652.72	-1.62%	3.76%	51.73%	1.65%
Países Desarrollados	Estados Unidos	6,423.65	25.05%	23.40%	14.36%	1.04%
	Japón	4,599.50	17.83%	6.29%	17.01%	-1.43%
	Reino Unido	1,501.05	9.51%	3.42%	23.34%	1.66%
	Eurozona	314.47	20.02%	0.18%	32.74%	2.69%
	Australia	1,021.94	9.95%	-2.53%	13.08%	2.37%

Los índices MSCI utilizan la misma metodología de selección y están medidos en dólares norteamericanos, por lo que se consideran la forma más estandarizada para comparar mercados.

Fuente: Elaboración propia con datos de LSEG

Principales Movimientos en una semana

Emisora	Cierre 26-sep	Var %
GMEXICOB	160.81	8.73
ORBIA	17.55	6.11
KIMBERA	37.89	2.38
REGIONAL	158.15	1.06
AC	191.03	1.00
AMXB	19.26	0.68
CEMEXCPO	16.66	0.66
LABB	18.92	0.37
GFNORTEO	180.12	0.12
IPC	61,984.43	-0.52
QUALITAS	168.90	-0.75
PEÑOLES	798.10	-0.96
WALMEX	55.49	-1.09
BIMBOA	64.31	-1.23
LIVEPOLC1	90.52	-1.65
BBAJIOO	44.62	-1.89
GRUMAB	334.03	-2.22
PINFRA	239.06	-2.40
GCARSOA1	129.08	-2.70
FEMSAUBD	176.12	-2.73
LACOMER	40.96	-2.82
CHDRAUIB	141.98	-2.87
VESTA	49.76	-2.93
GENTERA	45.10	-3.14
BOLSAA	36.85	-3.20
OMAB	232.52	-3.43
KOFUBL	149.57	-3.47
CUERVO	19.25	-3.70
GCC	167.74	-3.95
ALFAA	14.27	-4.16
TLEVISACPO	9.41	-4.56
GFINBURO	48.52	-4.94
ALSEA	58.35	-5.18
MEGACPO	55.14	-6.75
ASURB	580.42	-6.75
GAPB	422.54	-7.33

Principales Movimientos en 30 días

Emisora	Var %
GMEXICOB	28.61
PEÑOLES	21.25
ORBIA	17.08
FEMSAUBD	8.23
BIMBOA	7.94
ALSEA	6.87
KIMBERA	6.19
REGIONAL	5.63
IPC	3.74
GFNORTEO	3.42
AMXB	3.10
ALFAA	2.29
GRUMAB	2.21
GCARSOA1	1.54
MEGACPO	-0.58
AC	-0.58
QUALITAS	-0.59
GENTERA	-1.76
LIVEPOLC1	-1.98
LACOMER	-2.03
PINFRA	-2.26
WALMEX	-2.53
CEMEXCPO	-2.97
BOLSAA	-3.00
BBAJIOO	-3.36
VESTA	-3.77
OMAB	-4.20
GFINBURO	-4.71
KOFUBL	-4.93
GCC	-5.16
CHDRAUIB	-5.62
ASURB	-6.11
GAPB	-7.09
CUERVO	-9.24
TLEVISACPO	-10.30
LABB	-17.85

Principales Movimientos en 2025

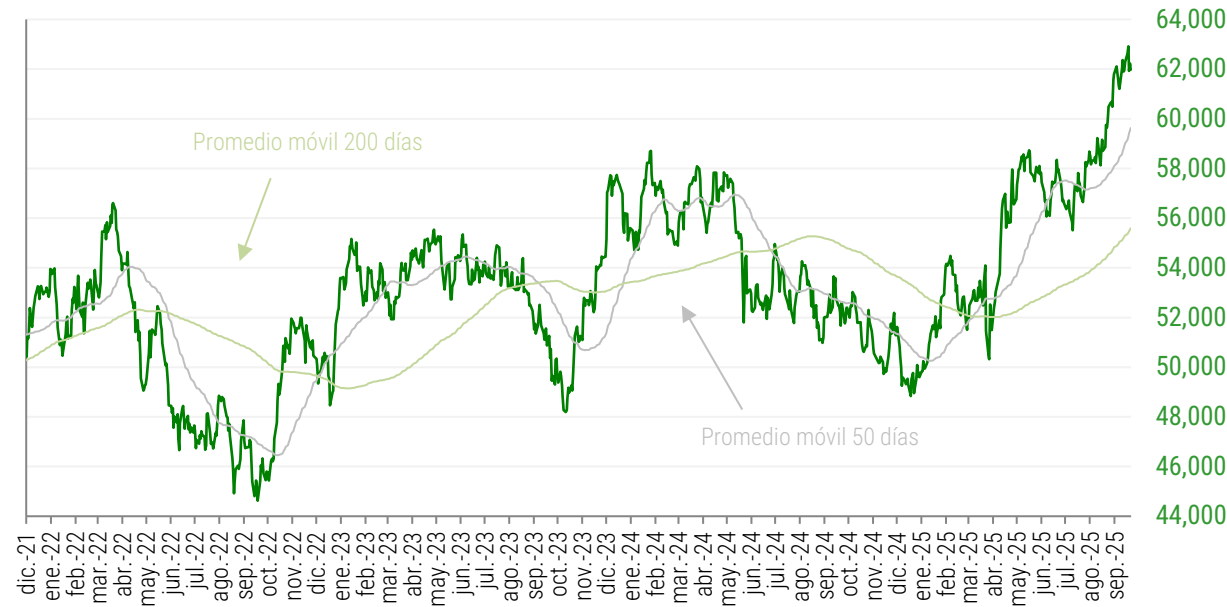
Emisora	Var %
PEÑOLES	199.81
GENTERA	85.60
MEGACPO	62.61
GMEXICOB	62.55
CEMEXCPO	42.64
TLEVISACPO	36.18
PINFRA	35.35
REGIONAL	35.10
GFNORTEO	34.45
ALSEA	34.17
OMAB	29.57
KIMBERA	28.88
AMXB	28.83
LACOMER	26.16
IPC	25.19
ALFAA	21.14
ORBIA	17.16
BIMBOA	16.42
GAPB	15.28
CHDRAUIB	13.31
GCARSOA1	11.97
GFINBURO	11.82
AC	10.59
BOLSAA	10.46
ASURB	8.55
BBAJIOO	6.87
GRUMAB	2.49
WALMEX	1.09
FEMSAUBD	-0.89
QUALITAS	-3.71
VESTA	-6.48
KOFUBL	-7.67
LIVEPOLC1	-8.69
GCC	-10.03
CUERVO	-17.84
LABB	-24.71

Principales Movimientos en 12 meses

Emisora	Var %
PEÑOLES	207.19
GENTERA	96.09
GMEXICOB	50.02
OMAB	44.64
CEMEXCPO	43.25
MEGACPO	39.17
PINFRA	36.44
GAPB	32.24
REGIONAL	23.60
AMXB	22.29
ALFAA	20.47
GFNORTEO	20.15
IPC	19.95
KIMBERA	19.04
BOLSAA	15.95
QUALITAS	12.96
GCC	12.86
ALSEA	11.12
ASURB	10.50
GCARSOA1	8.64
LACOMER	7.79
AC	7.06
GFINBURO	6.26
BIMBOA	-2.22
CHDRAUIB	-2.54
WALMEX	-3.73
BBAJIOO	-4.04
VESTA	-4.20
TLEVISACPO	-5.62
GRUMAB	-6.32
FEMSAUBD	-7.75
ORBIA	-9.44
KOFUBL	-12.08
LABB	-18.06
LIVEPOLC1	-21.18
CUERVO	-37.76

La bolsa mexicana tuvo una semana de altibajos, por momentos retrocediendo por una toma de utilidades desde máximos récord y, en otras ocasiones avanzando en jornadas de ganancias a nivel global.

Bolsa Mexicana (IPyC)



Último dato: 61,984

IPyC	Variación %
1 semana	-0.52
1 mes	+3.91
En el año	+25.19
12 meses	+19.95

Commodities: Metales

El oro mantiene su tendencia alcista ya que las crecientes expectativas de nuevos recortes de tasas de interés en Estados Unidos este año y la incertidumbre política por el polémico cierre del Gobierno estadounidense impulsaban la demanda del metal dorado.

Precio internacional del Oro (dólares por onza troy)



Precio internacional de la Plata (dólares por onza troy)



Commodities: Petróleo

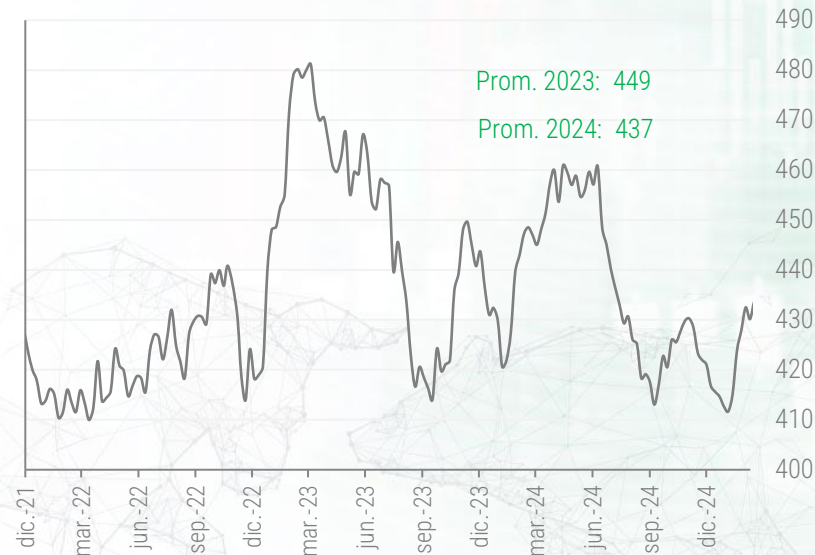


Semana negativa para el precio del petróleo, por momentos en su menor nivel desde junio pasado, por la preocupación de una mayor producción de la OPEP+ y el aumento de inventarios de crudo en EUA

Precio del Petróleo
(WTI, dólares por Barril)



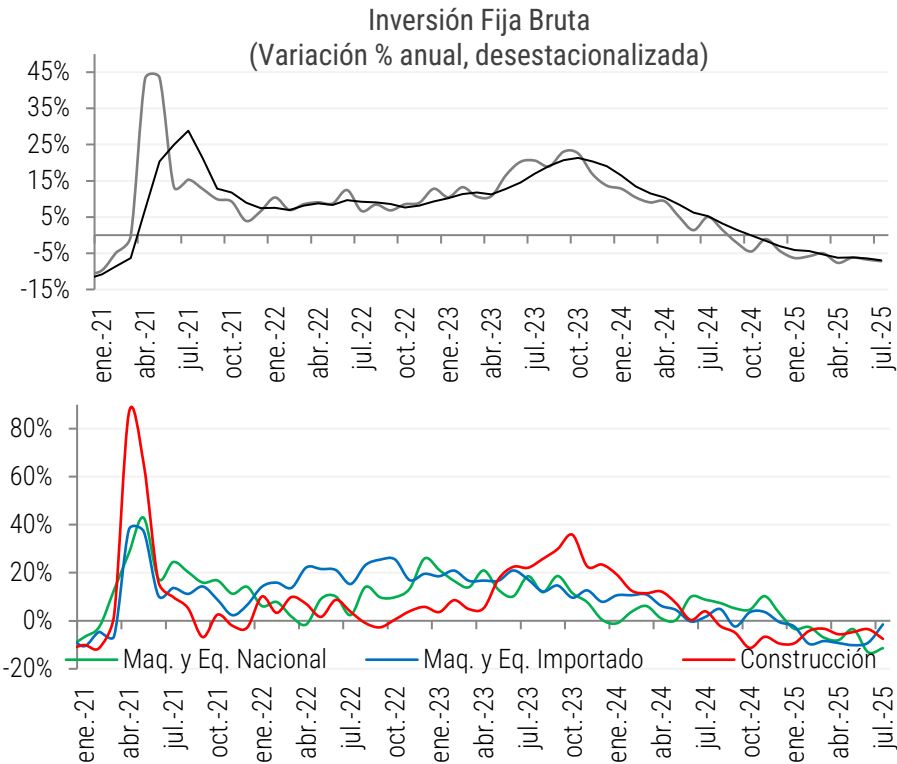
Inventarios de Petróleo en EUA
(millones de barriles)



México: Inversión Fija Bruta

La inversión fija bruta de julio cayó 7.2% a tasa anual desestacionalizada. En particular, los gastos de maquinaria y equipo disminuyeron 5.9% (Nacional -11.4% e Importado -1.5%) y en construcción se contrajo 7.5%.

	Inversión Fija Bruta (Variación % anual, desestacionalizada)			
	Julio		Ene-Jul	
	2025	2024	2025	2024
Total	-7.2	5.0	-6.4	7.5
Maquinaria y Eq.	-5.9	5.2	-7.3	5.4
Nacional	-11.4	8.8	-7.1	4.1
Importado	-1.5	1.7	-7.3	6.2
Construcción	-7.5	3.9	-5.5	9.3

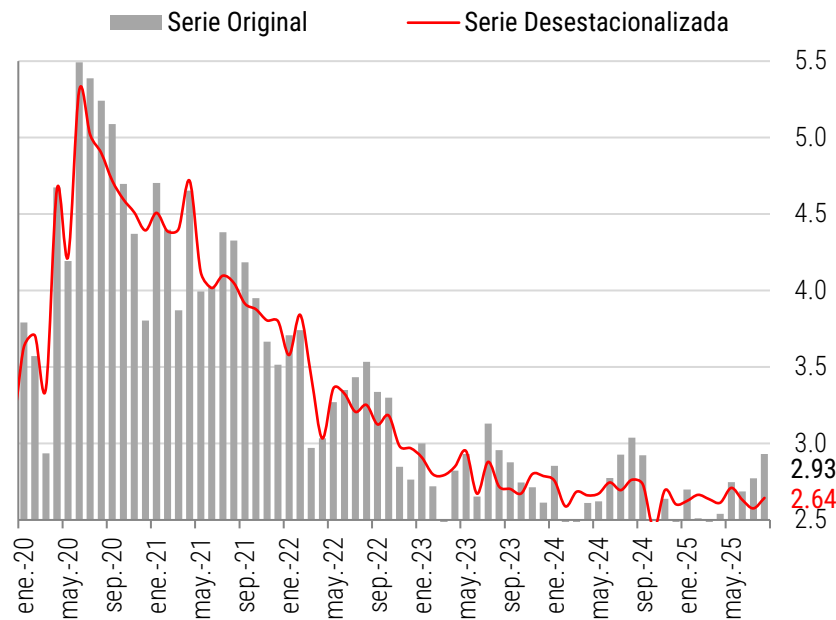


México: Tasa de Desempleo

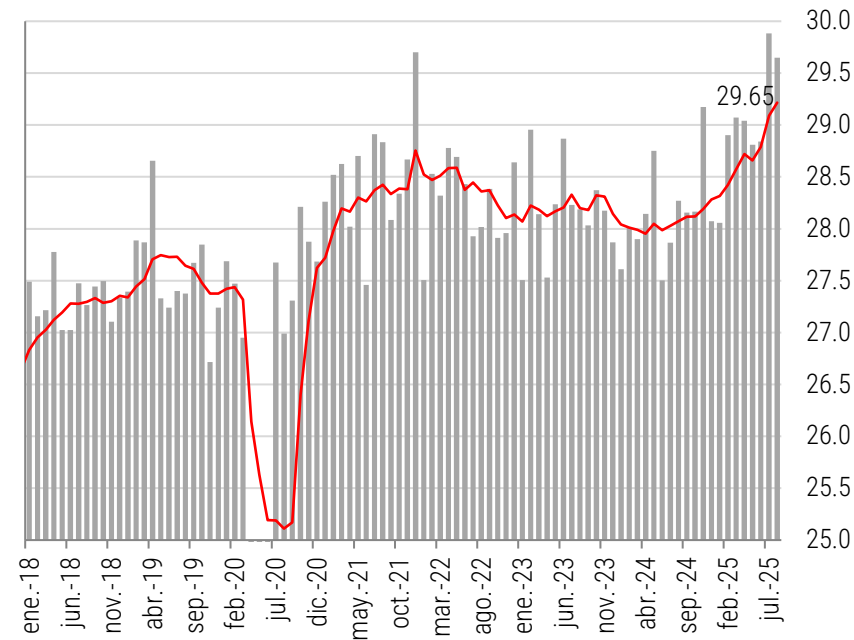


La tasa de desempleo se ubicó en agosto de 2025 en 2.93%, en términos desestacionalizados fue 2.64%. El sector informal como porcentaje del personal ocupado fue 29.65.

Tasa de Desocupación
(% de la PEA*)



Sector Informal como % del personal ocupado



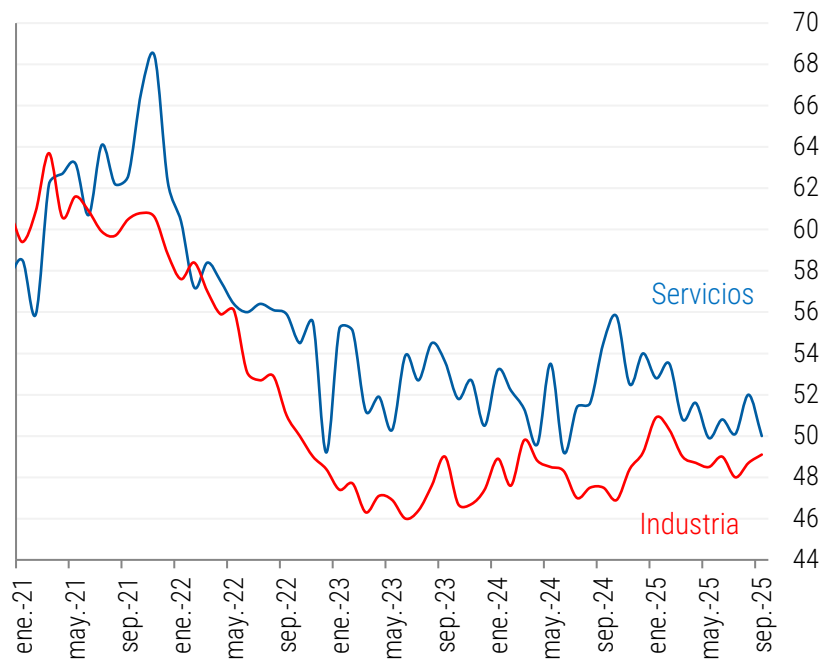
* Población Económicamente Activa. Fuente: INEGI.

EUA: ISM manufacturero y servicios

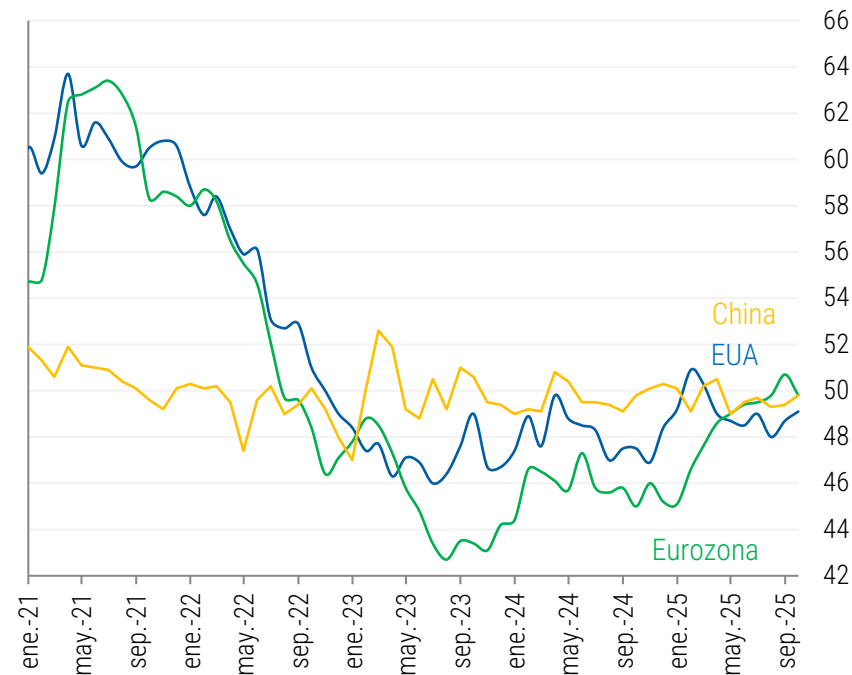


El sector manufacturero en septiembre se ubicó en 49.1 puntos, ligando siete meses en terreno de contracción. El ISM de servicios se desaceleró a 50 puntos

Índice Manufacturero y de Servicios ISM* EUA



Índice Manufacturero



* El ISM evalúa el estado de la industria encuestando a ejecutivos sobre las expectativas de producción en el futuro, nuevos pedidos, inventarios, empleo y entregas. Los valores superiores a 50 indican una expansión general, mientras que valores por debajo de 50 indica contracción económica.

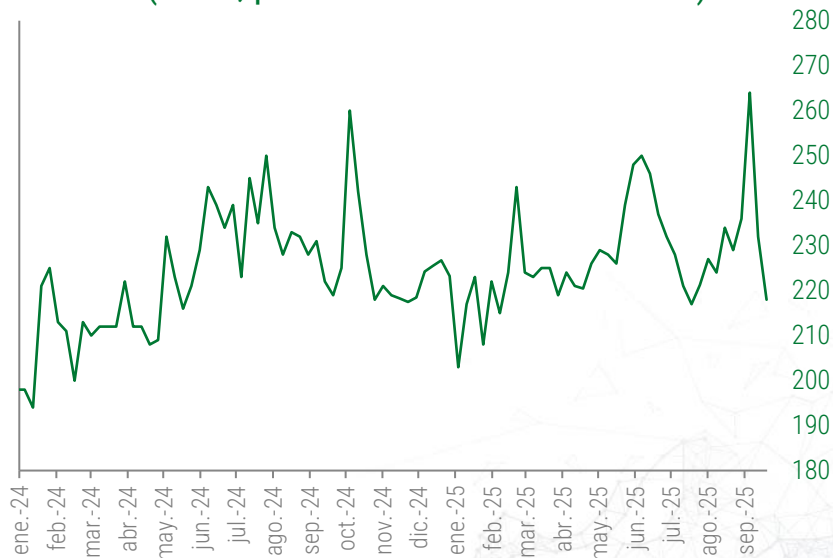
** Encuesta mensual al sector manufacturero. Valor mayor a cero indica crecimiento en la actividad del sector.

EUA: Solicitudes desempleo y confianza del consumidor

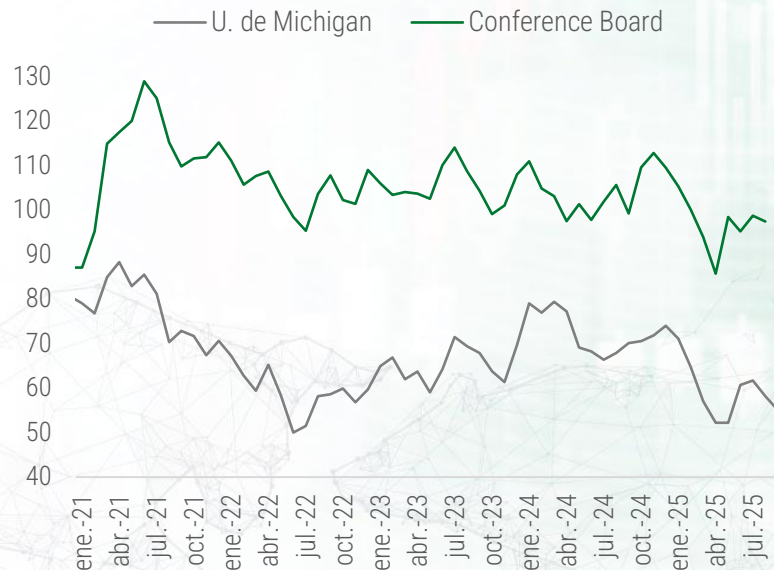


Debido al cierre de gobierno en EUA, no se publicó el reporte semanal de este indicador.

Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles, promedio móvil de 4 semanas)



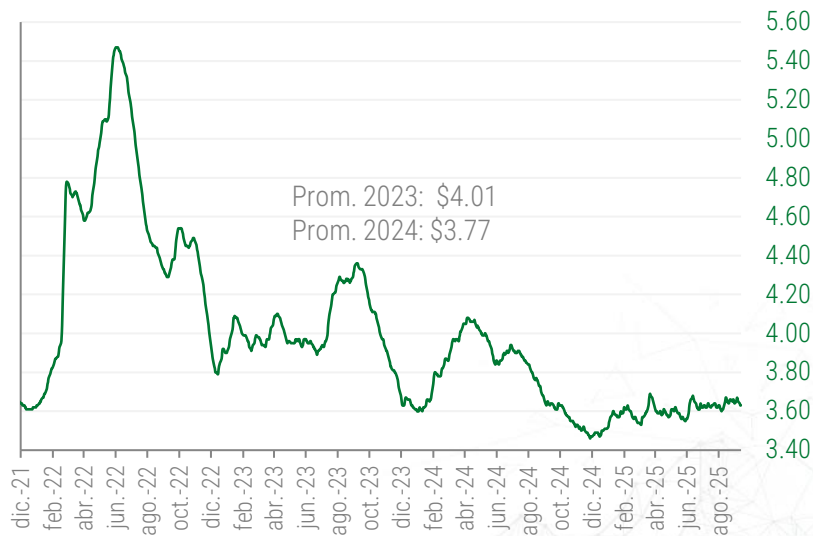
Índices de Confianza del Consumidor



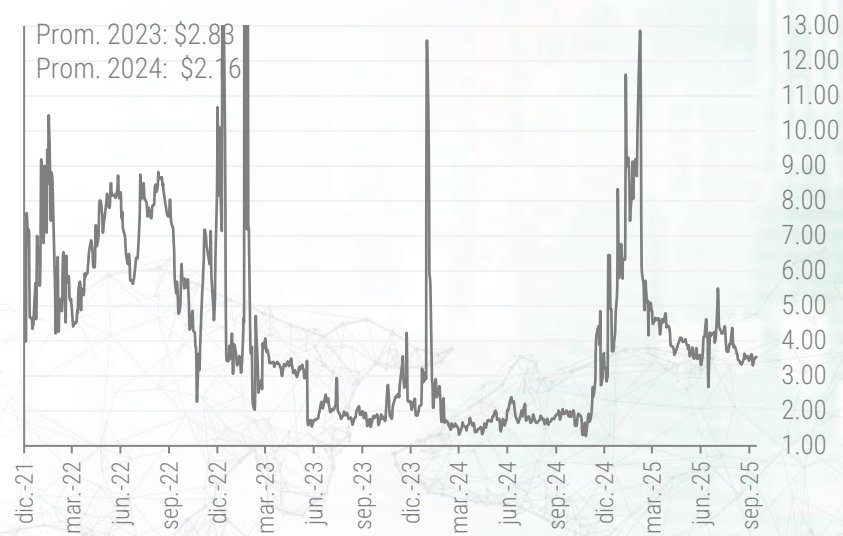
EUA: Combustibles

El precio de la gasolina se mantuvo estable, en niveles alrededor de máximos de dos meses.

Precio de gasolina regular promedio en EU (dólares por galón)



Precio de gas natural en EU (dólares por MMBtu)





ELEKTRA. La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ha suspendido, a partir de hoy, 30 de septiembre de 2025, la cotización de las acciones de Grupo Elektra, debido a que la emisora informó previamente su intención de cancelar la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores y, como resultado de este proceso, no cumple con el porcentaje mínimo de capital social distribuido entre el público inversionista, según lo estipulan las disposiciones aplicables de la Ley del Mercado de Valores.

VESTA. Corporación Inmobiliaria Vesta, anunció el cierre exitoso de una oferta de Notas Senior no garantizadas por un monto principal de US\$500 millones. Las Notas tienen una tasa del 5.50% y vencen el 30 de enero de 2033. Esta emisión fortalece el balance de Vesta y permite continuar con su estrategia a largo plazo, utilizando los ingresos netos para prepagar deuda existente, extender el perfil de vencimiento de la Compañía y cubrir gastos de capital relacionados con la Estrategia Ruta 2030.

BRK. Berkshire Hathaway se encuentra en conversaciones para adquirir OxyChem, una subsidiaria de Occidental Petroleum especializada en la fabricación y comercialización de productos químicos utilizados en la producción de cloro, potabilización de agua, reciclaje de baterías y elaboración de papel. La operación, que aún está en etapa preliminar, podría concretarse por un monto estimado de 10,000 millones de dólares.

ABBV. AbbVie Inc. presentó ante la FDA la solicitud de aprobación para Tavapadon, un nuevo fármaco oral destinado al tratamiento del Parkinson. La solicitud está respaldada por los resultados de los ensayos clínicos de fase 3, que demuestran la eficacia y seguridad del medicamento. Ha iniciado la expansión de su centro de investigación biológica ubicado en Worcester, Massachusetts, con el objetivo de incrementar su capacidad de fabricación de medicamentos biológicos enfocados en inmunología y oncología. La compañía destinará una inversión de 70 millones de dólares para fortalecer su infraestructura científica y acelerar el desarrollo de terapias innovadoras.

TMUS. T-Mobile ha ampliado las capacidades de su red T-Satellite gracias a la tecnología satelital de Starlink, propiedad de SpaceX. Esta integración permitirá a los clientes de T-Mobile utilizar aplicaciones móviles en sus dispositivos incluso en zonas sin cobertura celular tradicional, como áreas rurales o remotas. El servicio busca mejorar la conectividad en regiones desatendidas, ofreciendo una experiencia más robusta y continua para los usuarios.

PM. Philip Morris hace inversión por US\$37 millones en la expansión de su planta en Wilson Carolina del Norte, esta planta adicionara una línea de producción de productos para TEREAs sistemas de tabaco IQOS ILUMA.



RTX. RTX Raytheon ha asegurado un contrato por 5,000 millones de dólares con el Departamento de Defensa de Estados Unidos para el suministro de sistemas de misiles Coyote, utilizados principalmente en operaciones de defensa contra drones. Este acuerdo refuerza la posición estratégica de la compañía en el sector de defensa y tecnología militar, consolidando su relación con el gobierno estadounidense como proveedor clave de soluciones avanzadas.

UBER. Uber Technologies hizo adquisición de una startup llamada Segments, misma que se dedica al etiquetado de datos de entrenamiento de cámaras y sensores los cuales permiten la conducción autónoma en vehículos y drones, no se dio a conocer el monto de la operación.

INTC. Intel se encuentra en conversaciones con AMD para convertirla en cliente de su división Intel Foundry. El objetivo sería fabricar procesadores Ryzen en las instalaciones de Intel ubicadas en Arizona, Estados Unidos. Esta posible colaboración marcaría un giro significativo en la relación entre ambos competidores históricos, y podría fortalecer la posición de Intel como proveedor de servicios de manufactura avanzada en semiconductores, en medio de los esfuerzos por relocalizar la producción tecnológica en territorio estadounidense.

AMGN. Amgen anunció una inversión de US\$650 millones para expandir su planta manufacturera en Juncos, Puerto Rico. El proyecto contempla la creación de más de 700 empleos y la incorporación de tecnologías avanzadas en todos los procesos operativos, además de aumentar significativamente la capacidad de producción.

PANW. Palo Alto Networks tendrá reunión extraordinaria de accionistas el 13 de noviembre del presente año, en las oficinas de CyberArk en Petach-Tikva Israel, el objetivo de la reunión es la posible fusión de CyberArk y Palo Alto Networks.

KKR. KKR & Co. está considerando vender el 40% de su participación en Pembina Gas Infrastructure, una operadora canadiense del sector midstream especializada en transporte y almacenamiento de gas. La participación está valorada en aproximadamente 7,000 millones de dólares estadounidenses. Esta posible desinversión forma parte de una estrategia de rotación de activos, en un contexto de reconfiguración del portafolio energético global y creciente interés por activos con exposición a infraestructura energética estable.

LMT. La división de helicópteros de Lockheed Martin, Sikorsky Aircraft, recibió una modificación en su contrato por US\$10.3 mil millones para la producción de 92 helicópteros destinados a la Marina de los Estados Unidos. Esta expansión refuerza el compromiso del gobierno con la modernización de su flota aérea.



SHW. Sherwin Williams completo la adquisición de la compañía Suvinil negocio de pinturas arquitectónicas ubicado en Brasil, la adquisición se concretó por US\$1,150 millones.

FDX. FedEx inauguró un nuevo centro logístico en Bilbao, España, con una superficie de 2,000 metros cuadrados y capacidad para procesar hasta 3,000 paquetes por hora. Esta instalación permitirá reducir los tiempos de entrega y mejorar la eficiencia operativa en la región norte del país.

EA. Electronic Arts será comprada por un grupo de inversores el cuál es conformado por Affinity Partners y el fondo de Inversión Pública de Arabia Saudita, la adquisición será por US\$55,000 millones.



Principales referencias económicas y eventos

- Los mercados estarán atentos a las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed.
- Adicionalmente, en EUA se publicará: sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan (Oct); así como el cambio en inventarios de petróleo y solicitudes iniciales de subsidio por desempleo.
- En Alemania, se conocerá la producción industrial de agosto.
- En México, Banxico publica las minutas de su última reunión de política monetaria, cifras de producción industrial de agosto, confianza del consumidor de septiembre e inflación de septiembre.

Expectativa Tipo de cambio

- En la semana, el shutdown seguirá concentrando la atención de los inversionistas, tanto por la parte de posibles avances entre demócratas y republicanos, así como qué información económica podría dejar de publicarse. Asimismo, las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed, en donde optaron por un recorte de 25 puntos base, también serán analizadas con detalle en búsqueda de posibles pistas sobre la intención al interior del banco central estadounidense con relación a futuras bajas de tasas. En México, lo más relevante será la cifra de inflación al consumidor de septiembre, la cual consolidaría la idea de que la autoridad mexicana podría volver a bajar su tasa de fondeo en un cuarto de punto en su reunión de noviembre. Dado lo anterior, durante la semana la moneda mexicana podría fluctuar entre los \$18.25 y \$18.60 spot.

Expectativa Tasas de interés:

En el mercado primario, la tasa de Cetes a 28 días podría registrar un aumento; por su parte, el rendimiento para los bonos de 10 años en el mercado secundario podría moverse entre 8.45% – 8.65%.

Calendario de reportes que influirán en los mercados financieros



*Información relevante del 06 al 10 de octubre de 2025

Lunes 06	Martes 07	Miércoles 08	Jueves 09	Viernes 10
Mex Confianza del Consumidor (anual,final) (Sep) 06:00 a.m. Anterior: 46.70 Expectativa: *Medio		Alem: Producción Industrial (Var % mensual) (Ago) 00:00 a.m. Anterior: 1.53 Expectativa: *Medio EUA: Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles) (03-oct) 08:30 a.m. Anterior: -0.27 Expectativa: *Alto EUA: Minutas de la Reunión de Política Monetaria de la FED (Sep) 13:00 a.m. Anterior: Expectativa: *Alto	Mex: Inflación (Var % mensual) (Sep) 06:00 a.m. Anterior: 0.06 Expectativa: *Alto Mex: Inflación (Var % anual) (Sep) 06:00 a.m. Anterior: 3.57 Expectativa: *Alto EUA: Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles) (04-oct) 06:30 a.m. Anterior: Expectativa: *Alto EUA: Minutas de la última reunión de política monetaria, Banxico (Sep) 09:00 a.m. Anterior: Expectativa: *Alto	Mex: Producción Industrial (Var % anual) (Ago) 06:00 a.m. Anterior: -2.70 Expectativa: *Alto EUA: Sentimiento del Consumidor (Univ. Michigan, prelim., ptos.) (Oct) 08:00 a.m. Anterior: 55.10 Expectativa: *Alto

Directorio

Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

A Benjamín Álvarez Juárez Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil Sr.
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Analista Bursátil
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Julio García Corona

Analista Bursátil
jugarcia@cibolsa.com
11031103 Ext. 5560

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa.

Dirección de Análisis Económico y Bursátil
Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com

