



CIAnálisis

Dirección de Análisis
Económico y Bursátil

CIAnálisis

Nota Informativa #39

Octubre 2025



El shutdown en EUA no está frenando el impulso de los mercados financieros globales

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".

CIAnálisis

Nota Informativa • Octubre 2025

Ya ha pasado casi una semana del cierre parcial del gobierno federal de Estados Unidos.

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.

Dada la evidencia empírica, la apuesta es que el cierre durará alrededor de dos semanas. Nada demasiado radical, ya que ese es el tiempo promedio que tarda el gobierno en reabrir en ocasiones previas.

En el actual shutdown sí parece haber una marcada diferencia entre la oferta y demanda de los demócratas y republicanos.

Hay poco margen para el compromiso entre las posturas ideológicas/procedimentales y políticas de los demócratas, y la insistencia de los republicanos en que la negociación es inapropiada en un proyecto de ley de gasto a corto plazo.

No obstante, al mismo tiempo comienzan a presentarse algunas rupturas al interior de los demócratas, lo que podría derivar en un acuerdo bipartidista.

En términos generales, el paro de actividades no está frenando el impulso de los mercados financieros globales, particularmente las bolsas de valores.

Nuevamente, la historia demuestra que este comportamiento no sorprende. Generalmente, las bolsas de valores suben, el dólar retrocede de forma generalizada y los bonos operan con cierta estabilidad al no ponerse en riesgo el techo de la deuda.

Si bien por momentos se ha presentado algo de inquietud, la realidad es que la volatilidad se ha mantenido contenida, todavía.

Sin embargo, los inversionistas y operadores, al menos mientras esta situación dure, se deberán acostumbrar a "vivir" sin referencias macroeconómicas oficiales relevantes de EUA, por lo que su percepción de cómo está evolucionando la economía norteamericana, el mercado laboral y la inflación se limitará a lo que los institutos privados publiquen.

Esto en la antesala de la reunión de política monetaria de la Fed, que tendrá lugar a finales de este 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.

El mercado ya considera como un hecho consumado que el shutdown está próximo a terminarse y que no tendría mayor afectación en los futuros pasos de la Fed.

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

A Benjamín Álvarez Juárez

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

Jesús Antonio Díaz Garduño

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

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil .
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Julio García Corona

Analista Bursátil .
jugarcia@cibolsa.com
11031103 Ext. 5560

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Campus Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com

