

Perspectiva Semanal

SEMANAL 27/10/2025

Durante la semana del 27 al 31 de octubre se publicarán diversos indicadores económicos relevantes a nivel internacional. En México, la semana iniciará el lunes con la publicación de la Balanza Comercial, mientras que el martes se dará a conocer la Tasa de Desempleo. El jueves se presentará el Producto Interno Bruto (PIB), uno de los datos más esperados por el mercado.

En Estados Unidos, el lunes se divulgarán las Órdenes de Bienes Duraderos, seguidas el martes por el Índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board. El miércoles se publicarán las Solicitudes de Hipoteca y la decisión de la Tasa de Referencia del FOMC, evento central de la semana para los mercados financieros. El jueves se darán a conocer las Solicitudes Iniciales de Desempleo y el PIB anualizado del tercer trimestre, cifras clave para evaluar la fortaleza de la economía estadounidense.

En Europa, la agenda también será intensa. El lunes, Alemania difundirá el Índice IFO de Confianza Empresarial. El miércoles, el Reino Unido reportará las Hipotecas Aprobadas, y el jueves concentrará la mayor actividad económica con múltiples publicaciones: Solicitudes de Desempleo e Inflación en Alemania, el PIB de Francia, el PIB de la Eurozona y la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE). Finalmente, el viernes, Francia dará a conocer su Inflación, mientras que el Reino Unido reportará los

Subastas

México				
martes 28-oct				
	Cetes	Mbonos	Udibonos	Revisable
Plazo	1, 3, 6 ,12 & 24	20A	20A	2 &5
Monto, mdp/mdu	hasta 20,000	7,000	800	11,200
Estados Unidos				
lunes 27-oct				
	Notes/Bonds	Notes/Bonds	FRN	
Plazo	2A	5A	-	
Monto, US\$bn	69	70	-	
martes 28-oct				
	Notes/Bonds	TIPS	FRN	
Plazo	7A	-	-	
Monto, US\$bn	44	-	-	
miércoles 29-oct				
	Notes/Bonds	TIPS	FRN	
Plazo		-	2A	
Monto, US\$bn		-	30	

Bancos Centrales

País/Zona	Tasa de referencia	Próxima Reunión	Consenso (mediana)	Cambio esperado (pb)
EUA	4.00%	29-oct-25	3.75%	-25
Canadá	2.50%	29-oct-25	2.25%	-25
México	7.50%	06-nov-25	N/D	0
Brasil	15.00%	05-nov-25	N/D	
Chile	4.75%	28-oct-25	N/D	
Colombia	9.25%	31-oct-25	9.25%	
Perú	4.25%	13-nov-25	N/D	-100
Eurozona	2.15%	30-oct-25	N/D	
Reino Unido	4.00%	06-nov-25	N/D	
Suiza	-0.25%	11-dic-25	N/D	
Dinamarca	1.75%	N/D	N/D	0
Noruega	4.00%	06-nov-25	N/D	
Suecia	1.75%	05-nov-25	N/D	
Rusia	17.00%	24-oct-25	16.00%	
Sudáfrica	7.00%	20-nov-25	N/D	-100
Turquía	40.50%	23-oct-25	39.50%	
China	4.35%	N/D	N/D	
Hong Kong	4.50%	N/D	N/D	
Corea	2.50%	23-oct-25	2.50%	0
Japón	0.50%	N/D	N/D	
Australia	3.60%	03-nov-25	N/D	
Nueva Zelanda	2.50%	25-nov-25	N/D	

RENTA VARIABLE: DESEMPEÑO

Δ % EN LA SEMANA

Índice	Δ % EN LA SEMANA
NKY_Japón: 49,300	3.61%
OMX_Suecia: 2,787	3.16%
UKX_Reino Unido: 9,646	3.11%
Nasdaq_EUA: 23,251	2.52%
AEX_Holanda: 979	2.42%
DowJones_EUA: 47,301	2.40%
S&P500_EUA: 6,806	2.13%
FTSEMIB_Italia: 42,487	1.74%
DAX_Alemania: 24,240	1.72%
IBEX_España: 15,862	1.67%
SXSE_EuroZona: 5,675	1.20%
OBX_Noruega: 1,565	0.99%
NZSE_Nueva Zelanda: 1,912	0.78%
SPTSX_Canadá: 30,339	0.77%
Belstk_Bélgica: 67,330	0.66%
CAC_Francia: 8,226	0.63%
AS51_Australia: 9,019	0.26%
KFX_Dinamarca: 1,563	0.10%
SMI_Suiza: 12,568	-0.60%

Δ % ACUM. 2025

Índice	Δ % ACUM. 2025
IBEX_España: 15,862	36.80%
FTSEMIB_Italia: 42,487	24.28%
NKY_Japón: 49,300	23.57%
SPTSX_Canadá: 30,339	22.69%
DAX_Alemania: 24,240	21.75%
Nasdaq_EUA: 23,251	20.40%
Belstk_Bélgica: 67,330	18.15%
UKX_Reino Unido: 9,646	18.02%
OBX_Noruega: 1,565	17.66%
SXSE_EuroZona: 5,675	15.90%
S&P500_EUA: 6,806	15.72%
OMX_Suecia: 2,787	12.23%
CAC_Francia: 8,226	11.45%
AEX_Holanda: 979	11.42%
DowJones_EUA: 47,301	11.18%
AS51_Australia: 9,019	10.54%
SMI_Suiza: 12,568	8.34%
NZSE_Nueva Zelanda: 1,912	0.12%
KFX_Dinamarca: 1,563	-25.65%

Δ % EN LA SEMANA

Índice	Δ % EN LA SEMANA
XU100_Turquía: 10,942	7.18%
KOSPI_Corea: 3,942	5.14%
MERVAL_Argentina: 2,085,156	4.81%
JCI_Indonesia: 8,272	4.50%
HSI_Hong Kong: 26,160	3.62%
BET_Rumania: 22,544	3.52%
SET_Tailandia: 1,314	3.08%
SHCOMP_China: 3,950	2.88%
FSSTI_Singapur: 4,422	2.15%
IBOV_Brasil: 146,071	1.86%
BUX_Hungría: 104,183	1.18%
COLCAP_Colombia: 1,942	0.92%
TWSE_Taiwán: 27,532	0.84%
IPSA_Chile: 9,193	0.69%
PX_República Checa: 2,354	0.57%
FBMKLCI_Malasia: 1,613	0.38%
SENSEX_India: 84,212	0.31%
IGBVL_Perú: 34,938	0.00%
RTSI\$_Rusia: 1,152	0.00%
SOFIX_Bulgaria: 1,073	-0.09%
JALSH_Sudáfrica: 110,444	-0.26%
MEXBOL_México: 61,293	-0.73%
PCOMP_Filipinas: 5,988	-1.67%

Δ % ACUM. 2025

Índice	Δ % ACUM. 2025
XU100_Turquía: 10,942	64.27%
KOSPI_Corea: 3,942	40.77%
MERVAL_Argentina: 2,085,156	37.00%
JCI_Indonesia: 8,272	34.83%
HSI_Hong Kong: 26,160	33.73%
BET_Rumania: 22,544	31.33%
SET_Tailandia: 1,314	31.33%
SHCOMP_China: 3,950	30.41%
FSSTI_Singapur: 4,422	23.79%
IBOV_Brasil: 146,071	21.44%
IGBVL_Perú: 34,938	20.64%
SOFIX_Bulgaria: 1,073	20.19%
TWSE_Taiwán: 27,532	19.52%
SHCOMP_China: 3,950	17.86%
JCI_Indonesia: 8,272	16.83%
FBMKLCI_Malasia: 1,613	16.75%
SENSEX_India: 84,212	11.30%
IGBVL_Perú: 34,938	7.77%
RTSI\$_Rusia: 1,152	0.00%
SOFIX_Bulgaria: 1,073	-1.77%
JALSH_Sudáfrica: 110,444	-6.16%
MEXBOL_México: 61,293	-8.28%
PCOMP_Filipinas: 5,988	-17.70%

Δ % EN LA SEMANA

Sector	Δ % EN LA SEMANA
Tecnología_XLK	3.17%
Energía_XLE	2.62%
Industriales_XLI	2.26%
S&P500_EUA	2.13%
Salud_XLV	2.13%
Financieras_XLF	2.06%
Materiales_XLB	1.55%
Consumo Discrecional_XLY	1.51%
Servicios_XLU	-0.29%
Consumo_XLP	-0.72%

Δ % ACUM. 2025

Sector	Δ % ACUM. 2025
Tecnología_XLK	26.46%
Servicios_XLU	20.62%
Industriales_XLI	17.76%
S&P500_EUA	15.72%
Financieras_XLF	10.19%
Salud_XLV	6.36%
Consumo Discrecional_XLY	6.07%
Materiales_XLB	6.06%
Energía_XLE	3.01%
Consumo_XLP	0.69%

Δ % EN LA SEMANA		Δ % ACUM. 2025	
5.50%	GENTERA*: 47.53	174.56%	PE&OLES*: 730.88
1.91%	LABB: 17.63	95.60%	GMEXICOB: 149.68
1.56%	TLEVICPO: 8.87	51.30%	CEMEXCPO: 17.23
1.16%	ALSEA*: 51.50	50.61%	GRUMAB: 316.23
1.03%	GFINBURO: 44.75	47.52%	VOLARA: 12.72
-0.73%	PE&OLES*: 730.88	23.79%	LABB: 17.63
-5.17%		-2.97%	
-5.31%		-13.71%	
-6.71%		-18.62%	
-7.61%		-27.53%	
-7.89%		-29.84%	

Δ % EN LA SEMANA

Índice	Δ % EN LA SEMANA
DANHOS13: 28.40	3.61%
FIBRAPL: 72.67	1.20%
FMTY14: 14.00	1.07%
FUNO11: 27.12	0.60%
Mexbol_México: 61,292.80	0.21%
FINN13: 4.64	0.10%
	0.07%
	-0.44%
	-0.73%
	-1.09%
	-1.49%

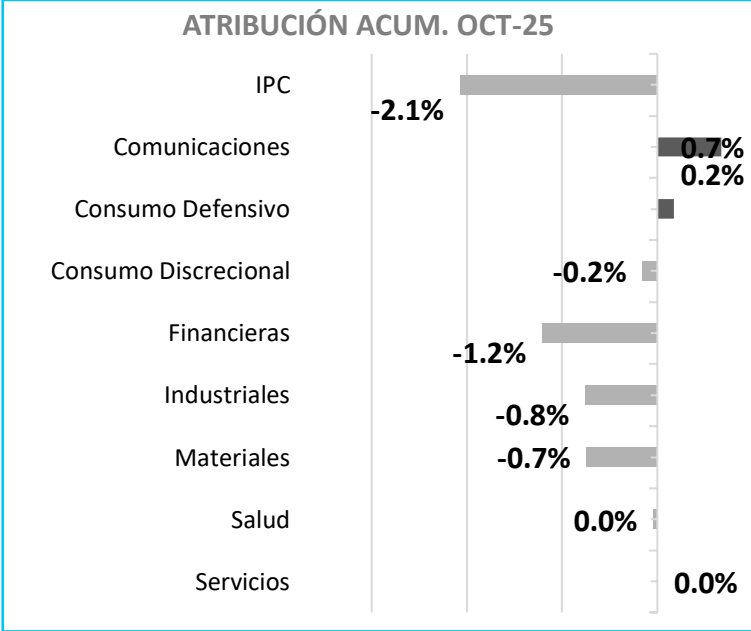
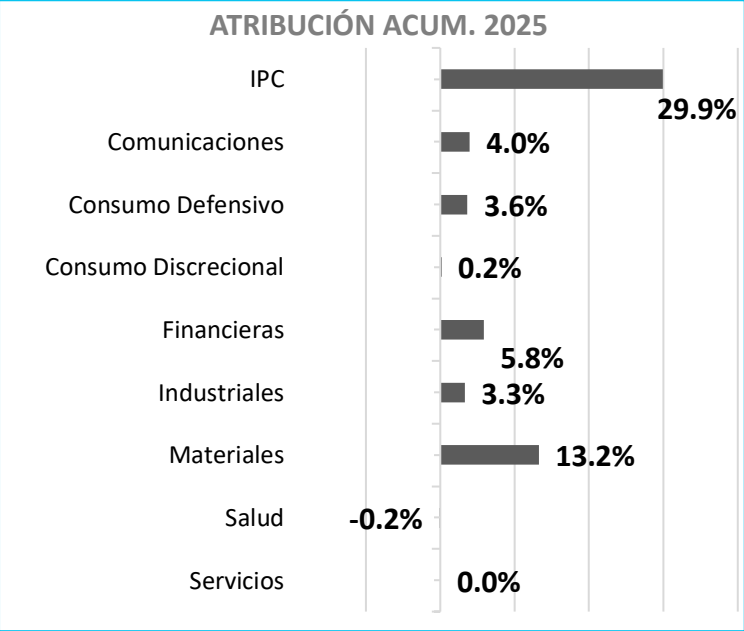
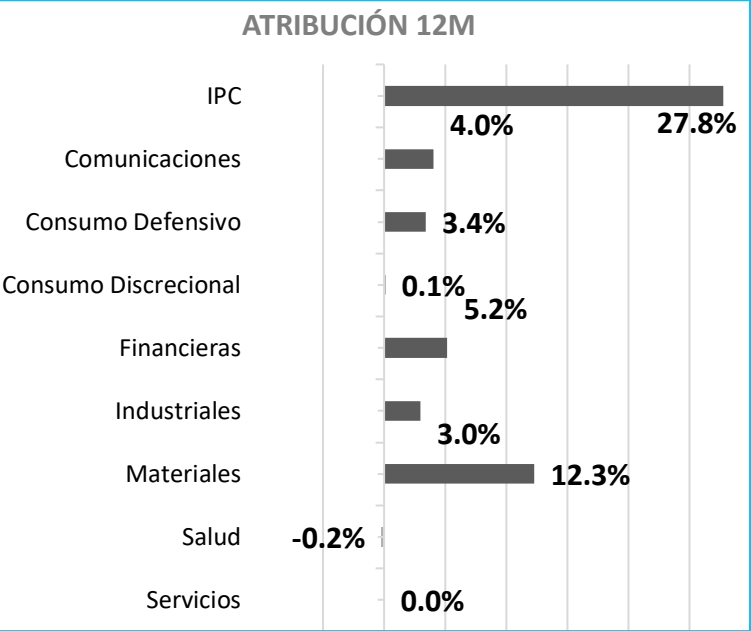
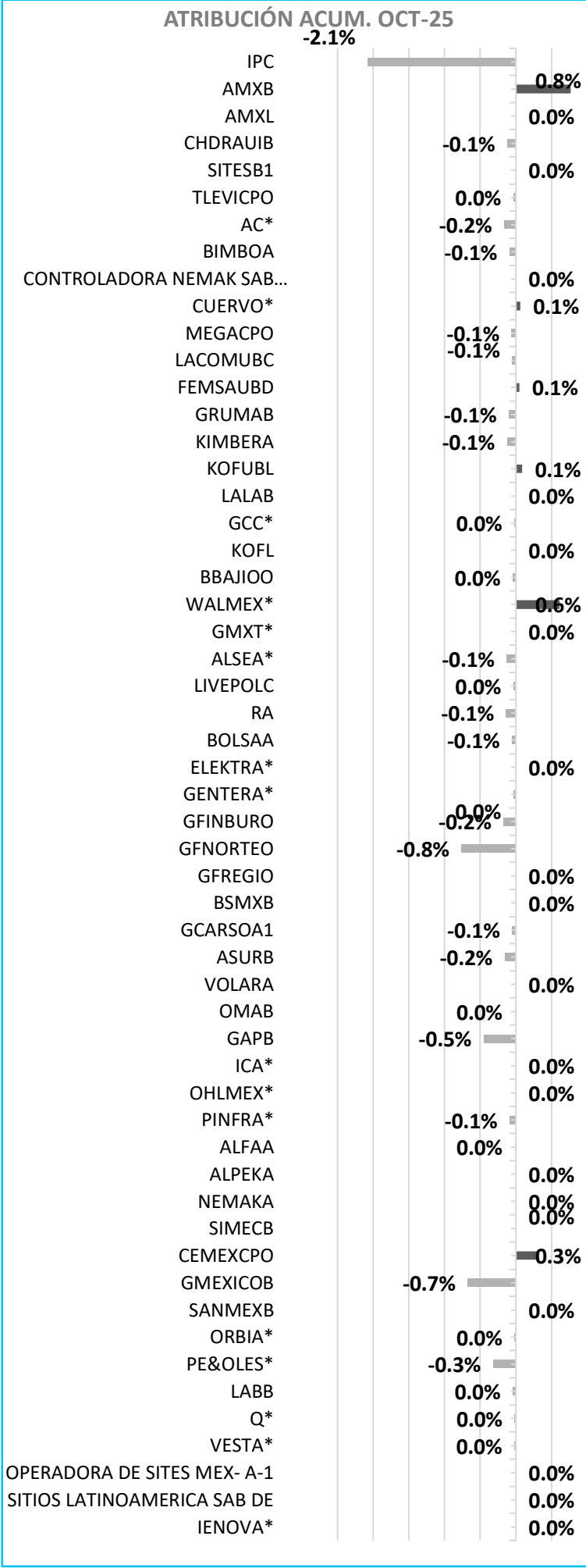
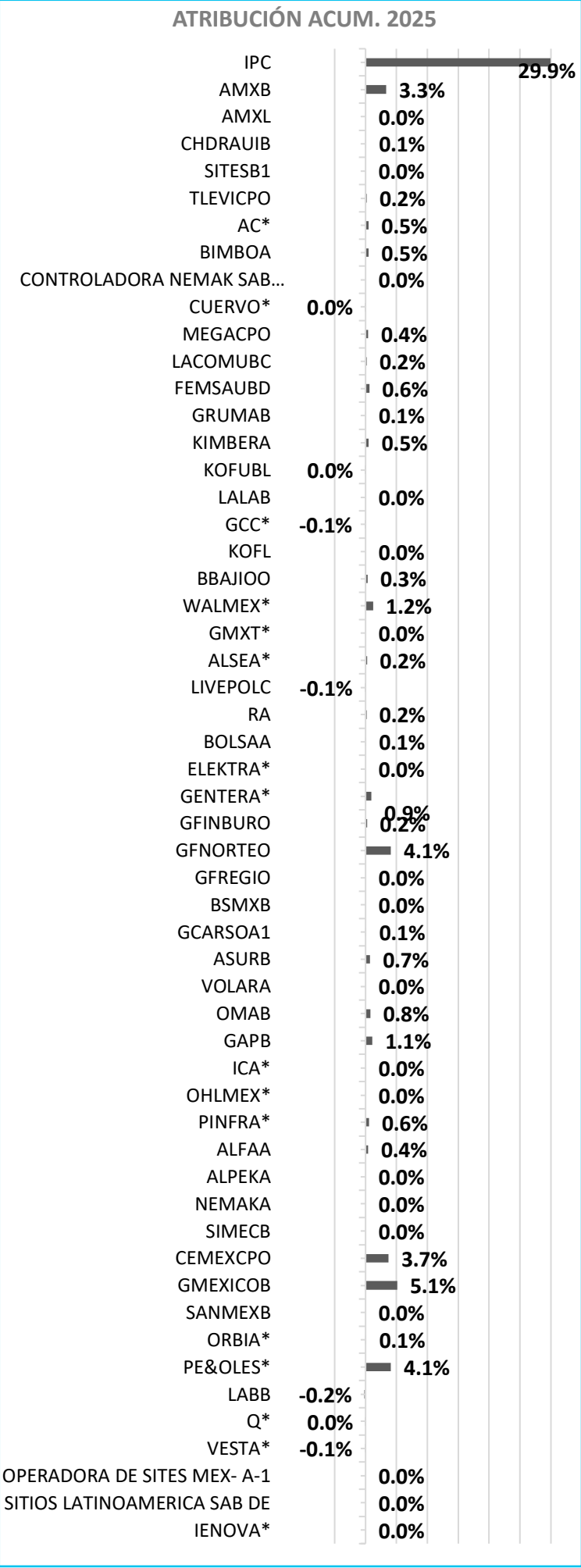
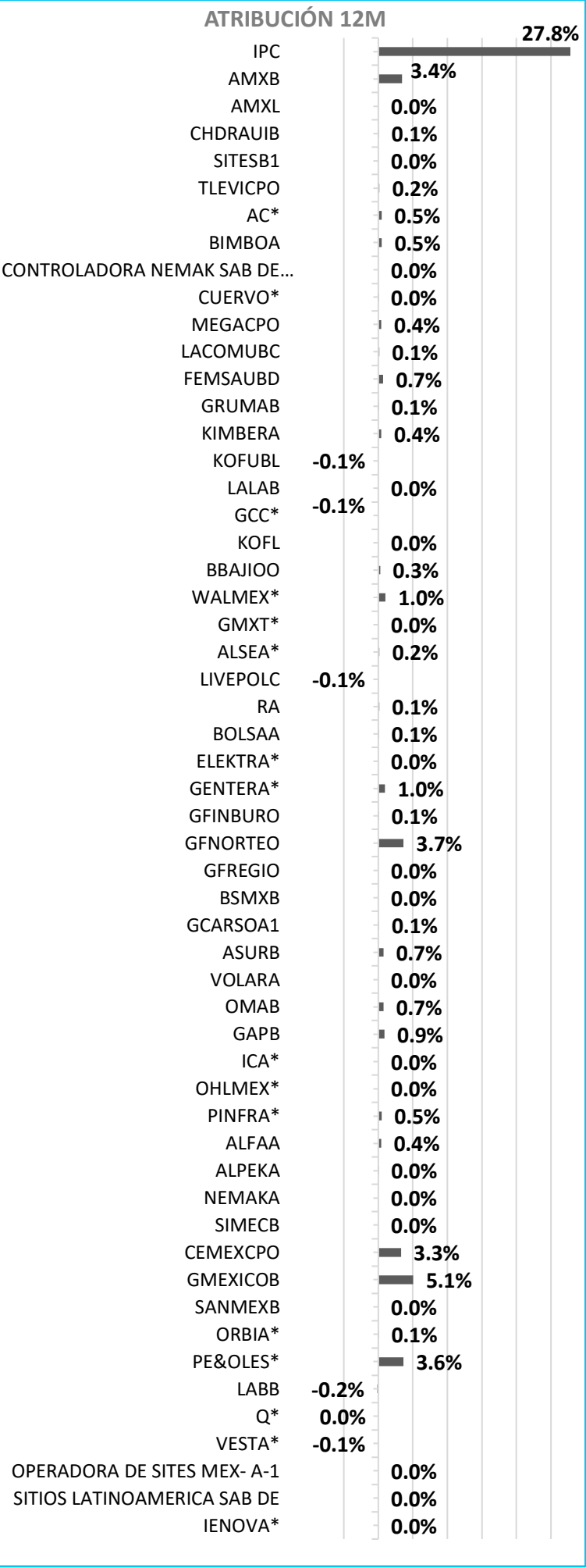
Δ % ACUM. 2025

Índice	Δ % ACUM. 2025
DANHOS13: 28.40	41.58%
FMTY14: 14.00	30.89%
Mexbol_México: 61,292.80	29.63%
FIBRAMQ: 29.99	25.49%
FIBRHD15: 2.26	23.79%
FIHO12: 8.16	14.98%
	-1.22%
	-3.87%
	-11.37%
	-15.64%
	-16.56%

Mercados en la semana: Del 17-octubre-2025 al 24-octubre-2025

RENTA VARIABLE MÉXICO: IPC

Atribución al rendimiento (Retorno Total) al 23-oct-25



-12M: del 23-oct-24 al 23-oct-25

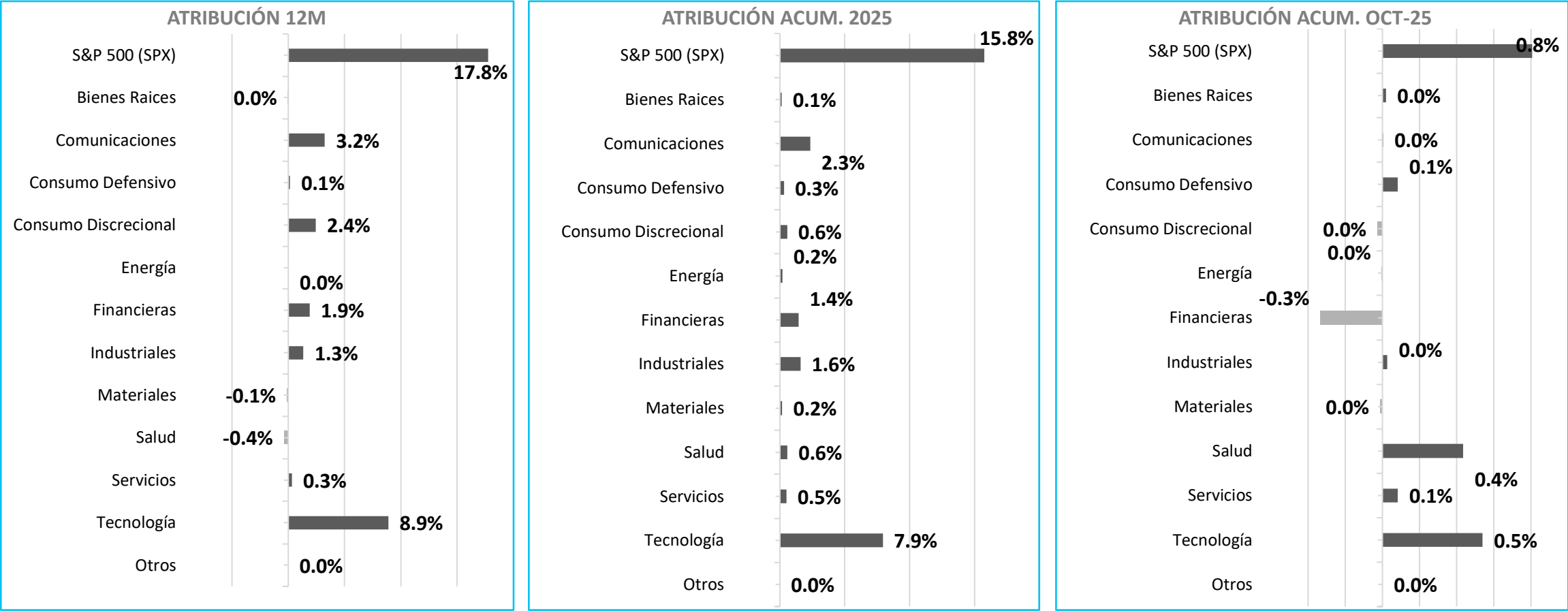
-ACUM. 2025: del 31-dic-24 al 23-oct-25

-ACUM. OCT-25: del 30-sep-25 al 23-oct-25

Mercados en la semana: Del 17-octubre-2025 al 24-octubre-2025

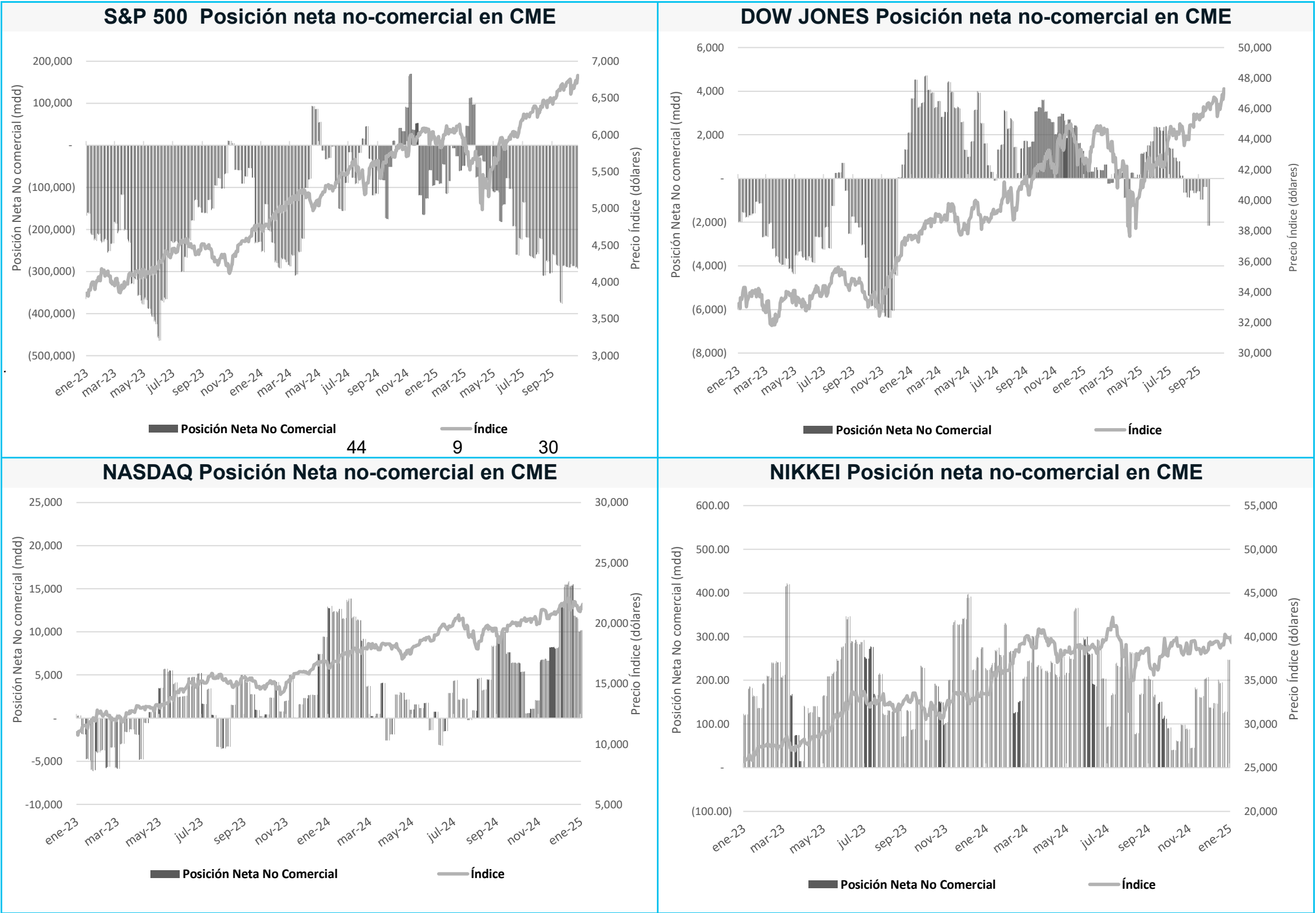
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL: S&P 500 (EUA)

Atribución al rendimiento (Retorno Total) al 23-oct-25



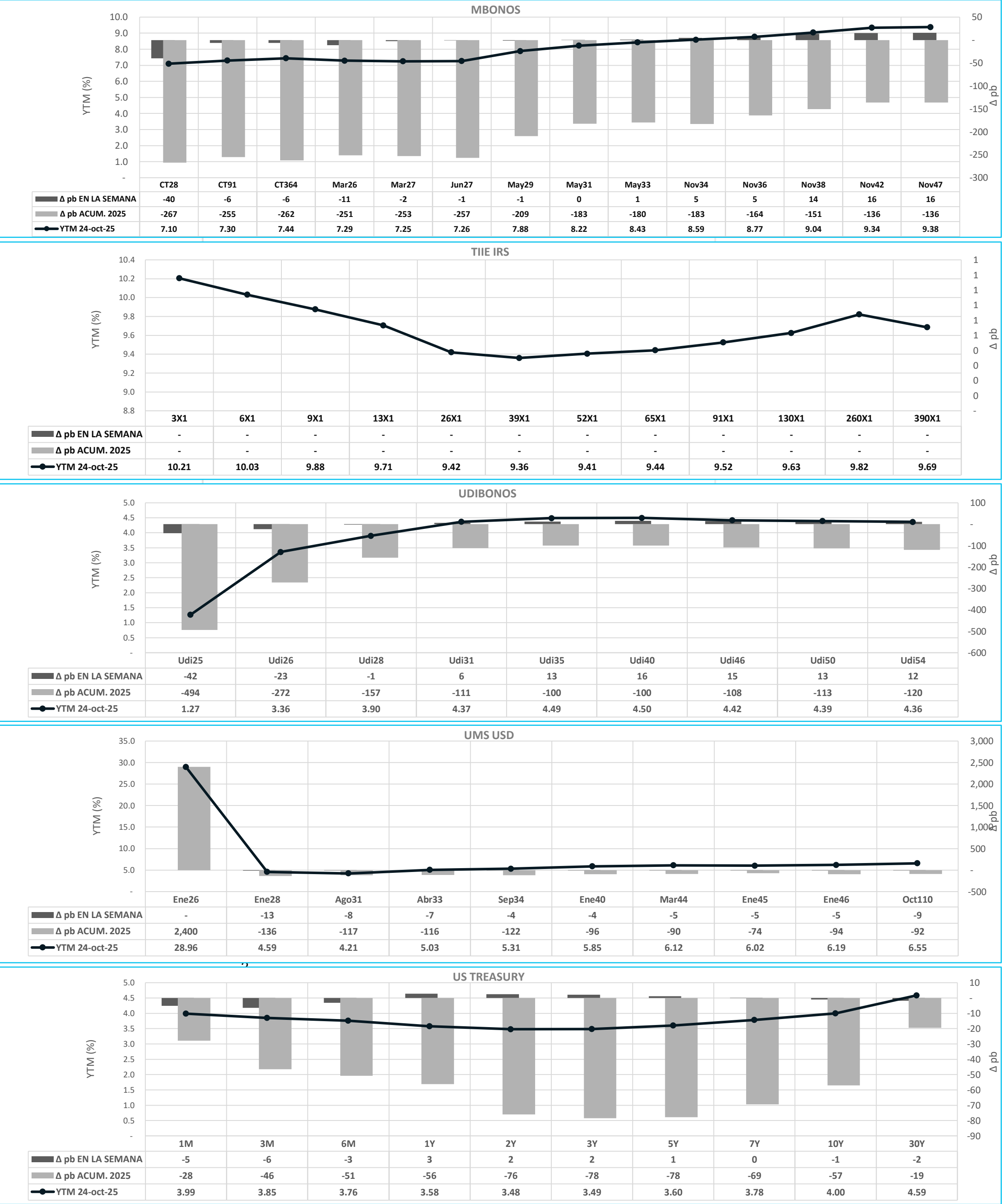
-12M: del 23-oct-24 al 23-oct-25
-ACUM. 2025: del 31-dic-24 al 23-oct-25
-ACUM. OCT-25: del 30-sep-25 al 23-oct-25

RENTA VARIABLE: POSTURAS EN EL CME (con información al 21-oct-25)



Mercados en la semana: Del 17-octubre-2025 al 24-octubre-2025

RENTA FIJA: CURVAS



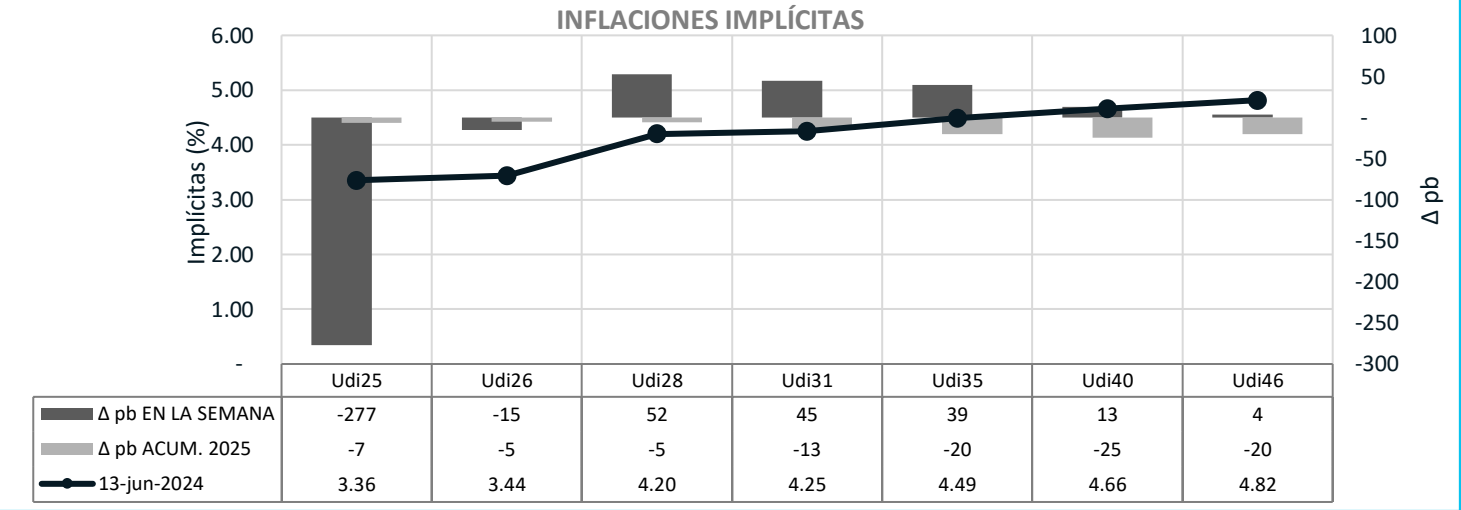
Mercados en la semana: Del 17-octubre-2025 al 24-octubre-2025

RENTA FIJA: SPREADS

Spreads

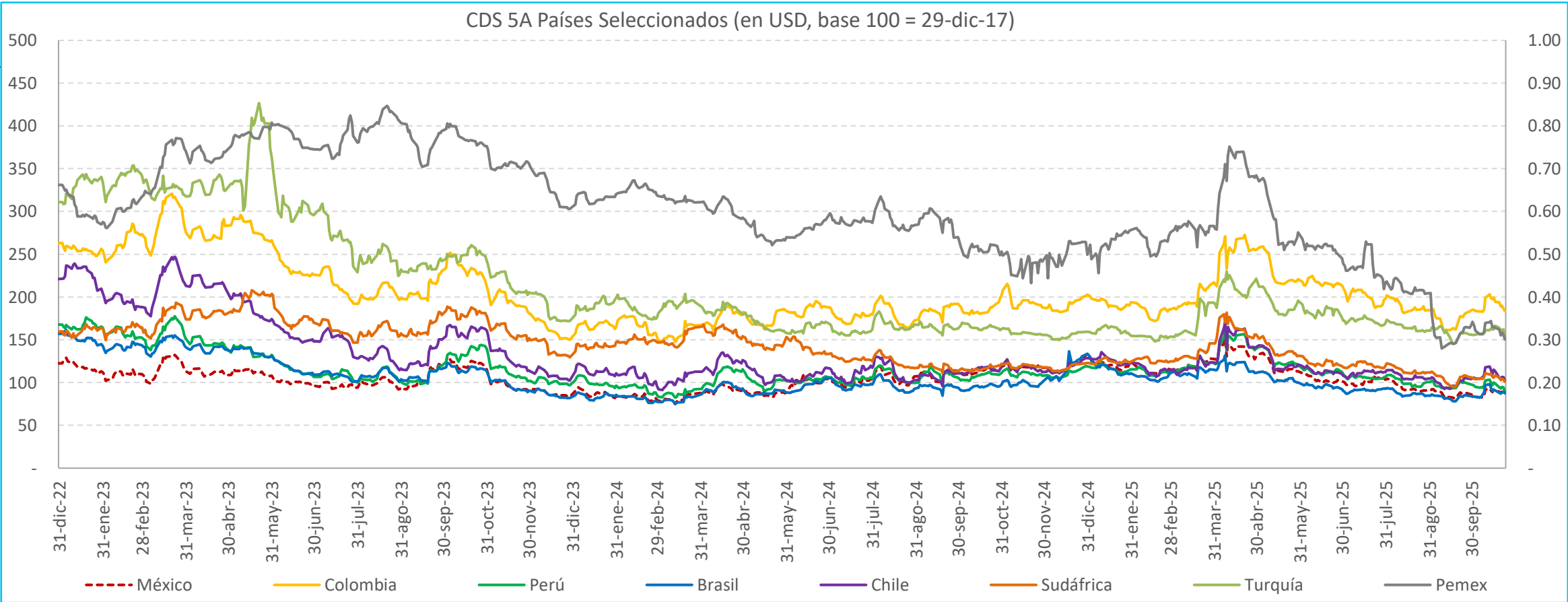
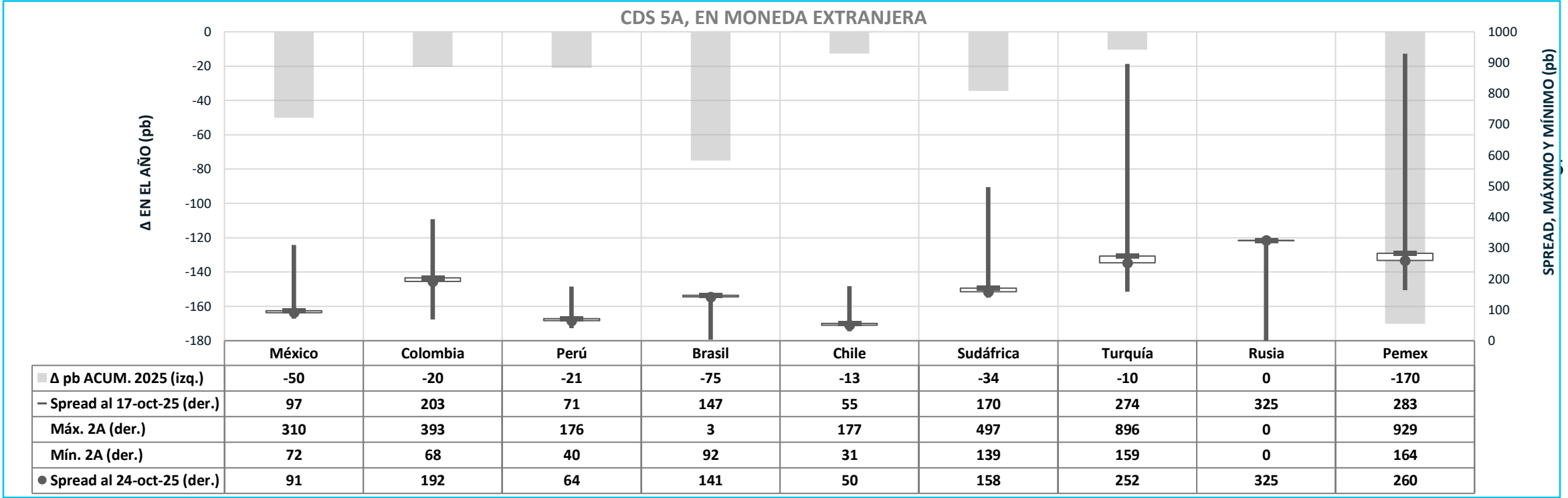
	Actual	Δ semanal	Δ en el mes	Δ en el trimestre	Δ en el año	Máx. 12M	Mín. 12M	Máx. 5A	Mín. 5A
MBono 2-10	+1.55	+0.15	+0.23	+1.41	+0.94	+2.39	+1.74	+2.39	-0.46
MBono 10-30	+0.58	+0.10	+0.06	+0.10	+0.21	+0.87	+0.62	+1.22	+0.03
UST 2-10	+0.52	-0.01	-0.02	+0.48	+0.19	+1.78	+0.91	+1.78	-0.05
UST 10-30	+0.59	-0.01	+0.01	+0.14	+0.38	+0.88	+0.64	+0.88	+0.10
MBono-UST 10A	+4.80	+0.12	+0.13	-0.42	-1.06	+4.46	+3.55	+7.18	+3.55
UST-Bund 10A	+1.37	-0.09	-0.07	-0.86	-0.83	+1.78	+1.34	+2.79	+1.02
GILT-Bund 10A	+1.81	-0.17	-0.18	+0.75	-0.39	+1.45	+1.12	+1.45	+0.58

Inflaciones Implícitas



México	Actual	Max. 12M	Min. 12M
2A	+3.74	+3.72	+1.93
5A	+3.87	+3.47	+2.51
10A	+3.94	+3.25	+2.81
EUA	Actual	Max. 12M	Min. 12M
2A	+2.69	+1.68	+0.06
5A	+2.39	+1.73	+0.95
10A	+2.30	+1.94	+1.20
Alemania	Actual	Max. 12M	Min. 12M
2A	+7.07	+0.72	-0.24
7A	+1.65	+1.28	+0.40
10A	+1.75	+1.36	+0.68

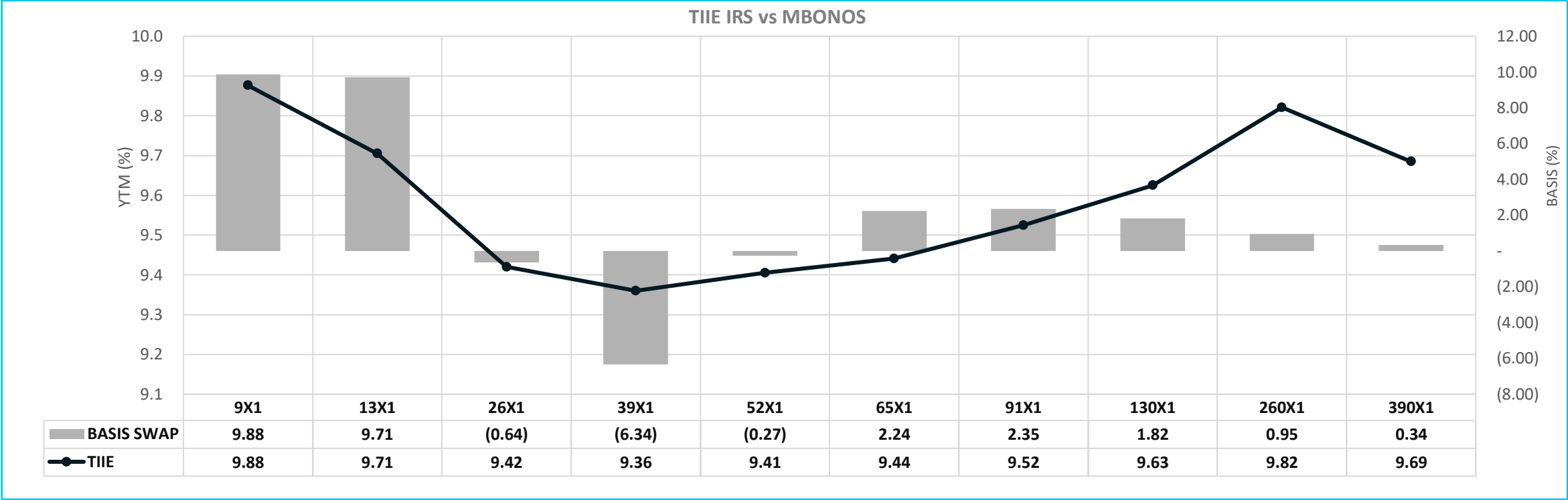
CDS 5A



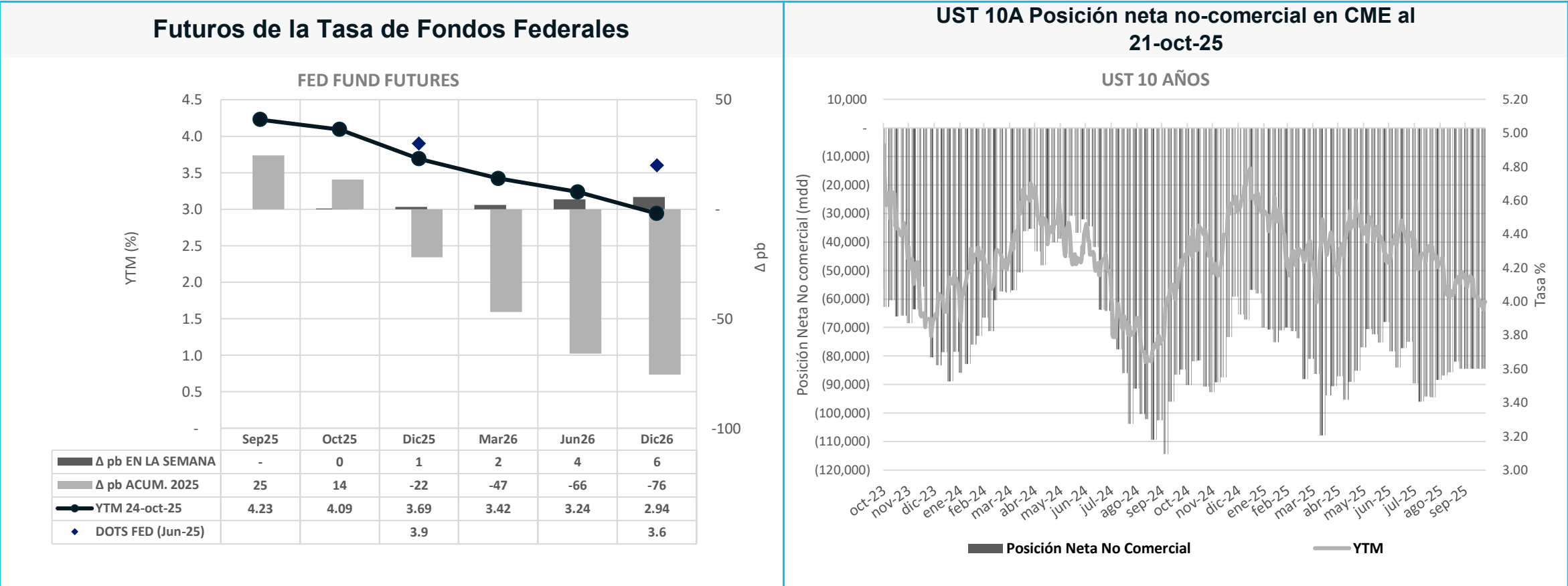
Mercados en la semana: Del 17-octubre-2025 al 24-octubre-2025

RENTA FIJA MÉXICO: TIIE

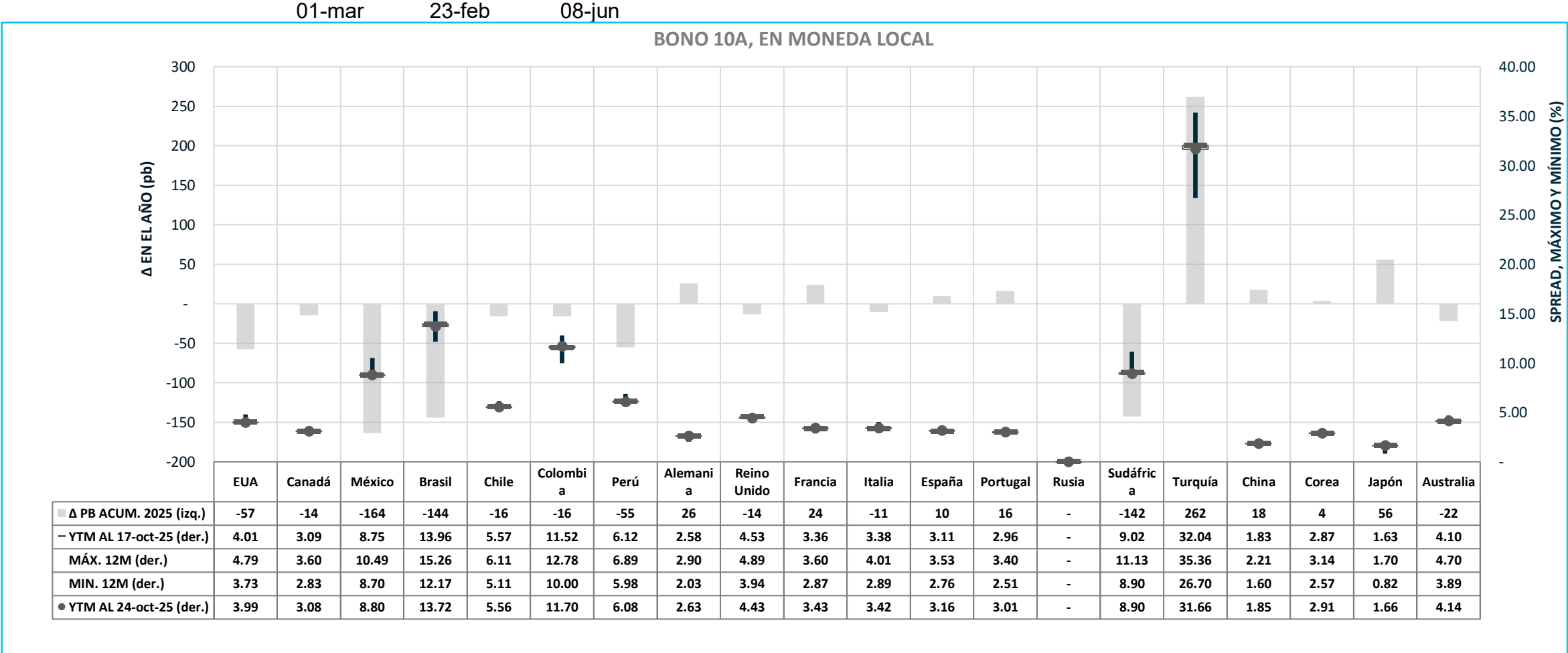
Basis Swap



POLÍTICA MONETARIA: EUA

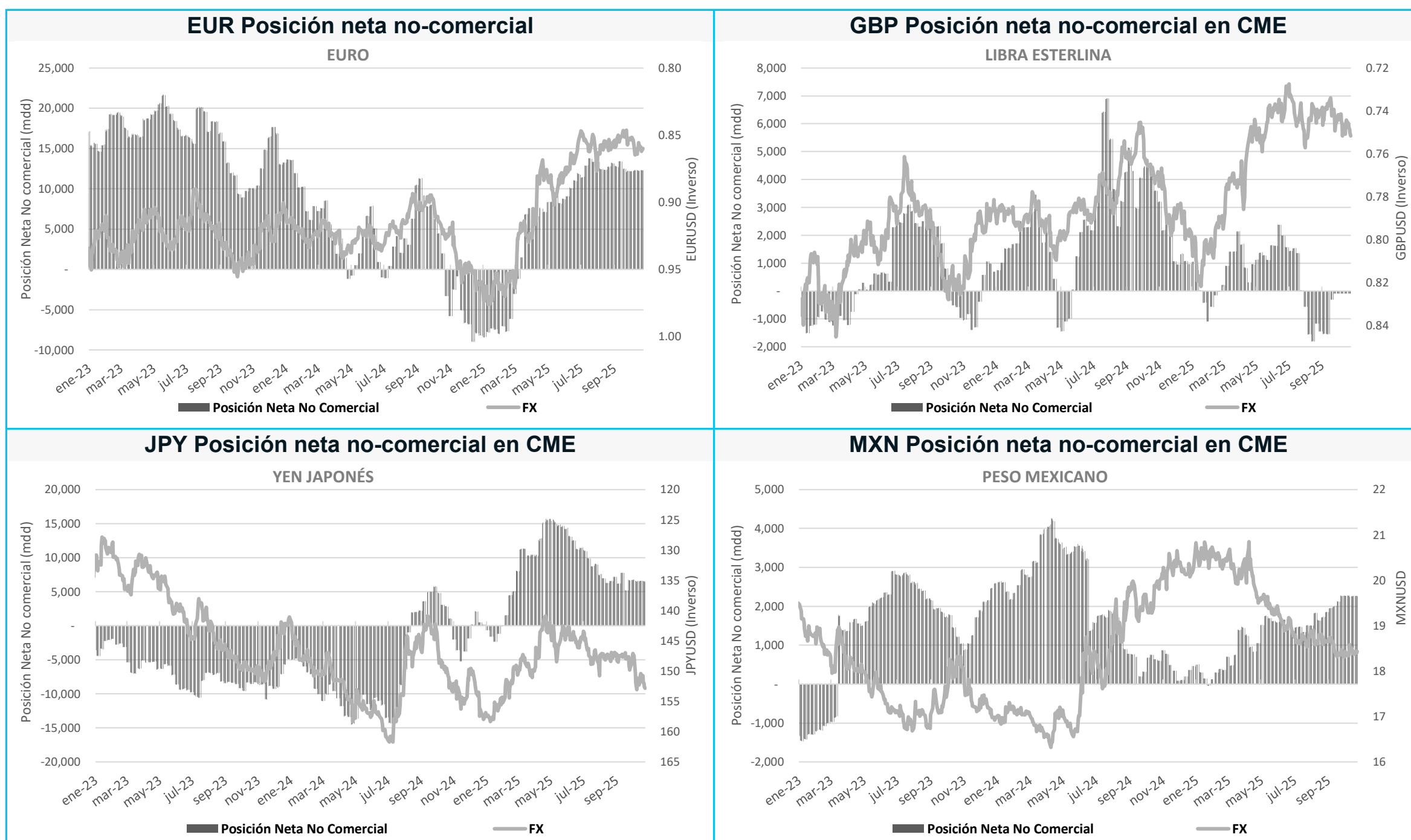


RENTA FIJA GLOBAL



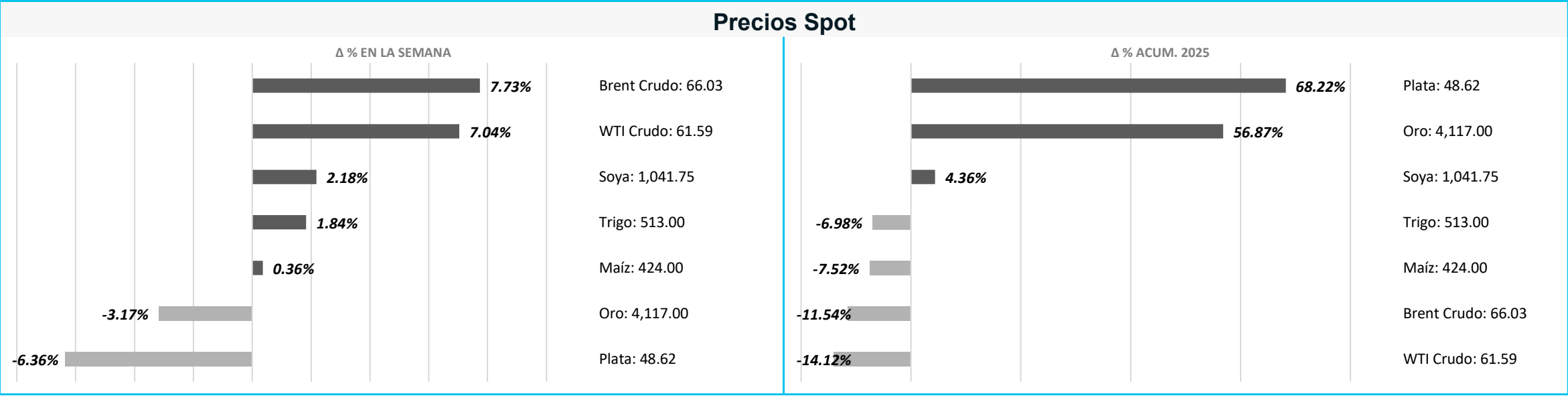
*No existe actualización disponible del genérico.

DIVISAS: DESEMPEÑO

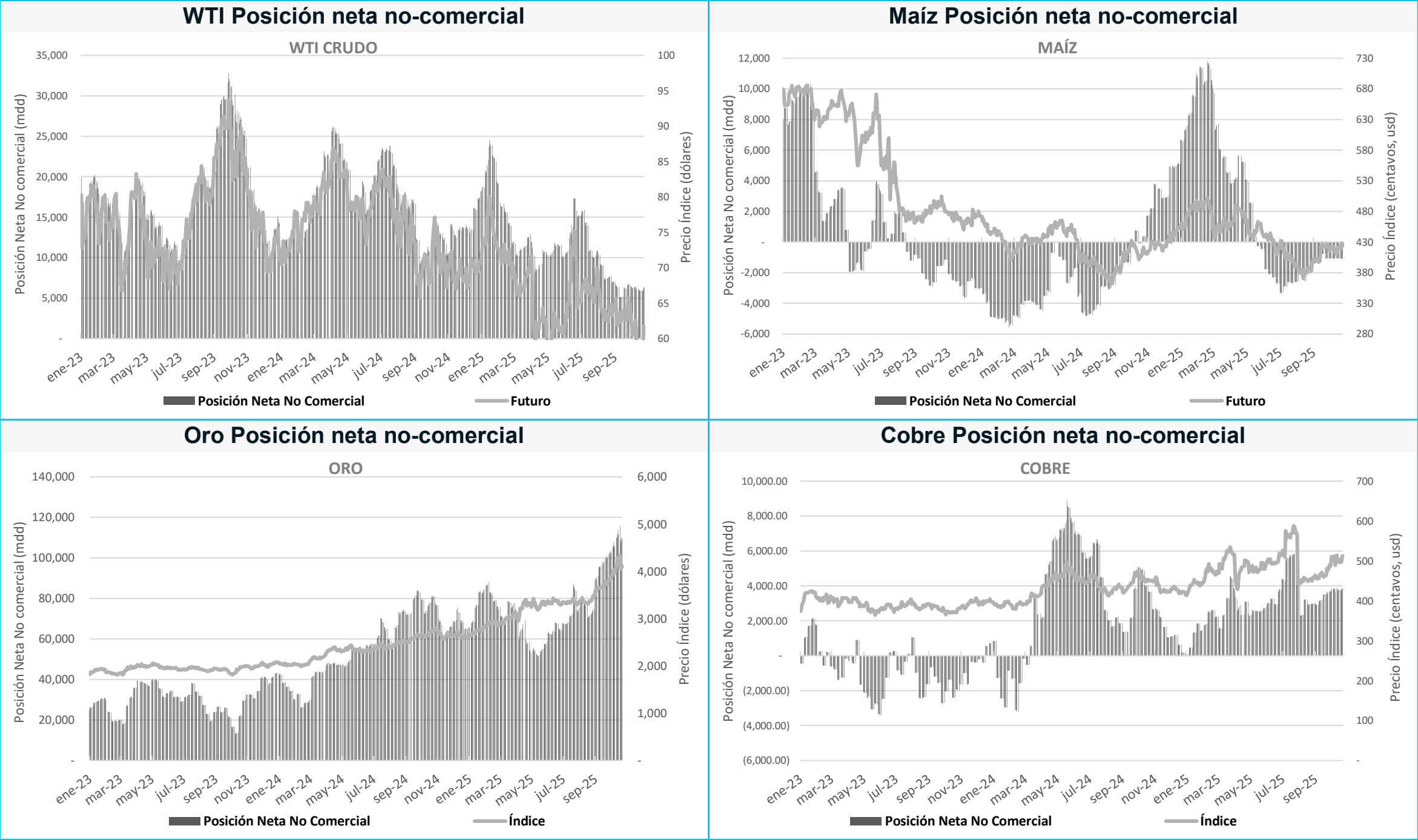


Mercados en la semana: Del 17-octubre-2025 al 24-octubre-2025

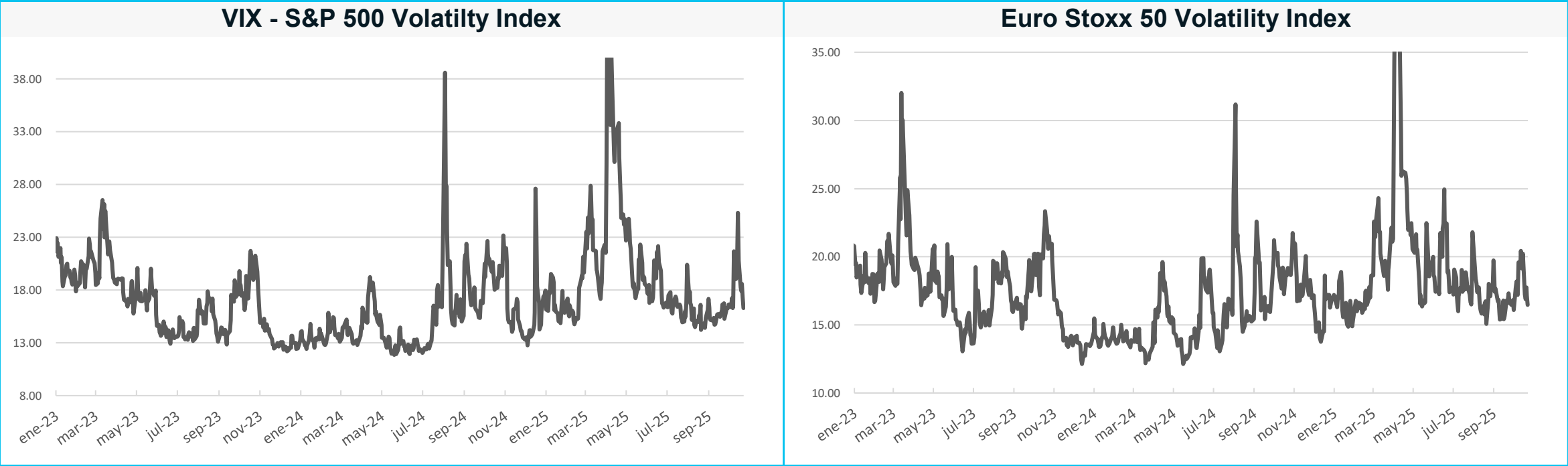
MERCANCÍAS: DESEMPEÑO



MERCANCIAS: POSTURAS EN EL CME (con información al 21-oct-25)



VOLATILIDAD



Dirección de Análisis Económico

Victor Gómez Ayala	Carmen Montserrat Aldave	Jorge Sanchez Leyva	Christian De la Huerta Avila	Emiliano Martín Lugo López
Chief Economist	Principal economist	Senior Economist	Economist	Trainee Economist
vgomez@finamex.com.mx	caldave@finamex.com.mx	jsleyva@finamex.com.mx	chavila@finamex.com.mx	elugo@finamex.com.mx
+52 (55) 5209 2056	+52 (55) 5209 2029	+52 (55) 5209 2104	+52 (55) 5209 2151	+52 (55) 5209 2141

Reporte elaborado con información de Banco de México y Bloomberg

*Desempeño:

-EN LA SEMANA: del 17-oct-25 al 24-oct-25

-ACUM. 2025: del 31-dic-24 al 24-oct-25

estrategiasdemercado@finamex.com.mx

Anexo de Declaraciones

-25

La información contenida en este documento no debe considerarse como una descripción completa y detallada de los términos y condiciones de una operación en particular. Los términos y condiciones aplicables a una operación en particular se contendrán en los documentos que, en su caso, suscriban las partes. La información contenida en este documento se basa en fuentes consideradas confiables y fidedignas; sin embargo, no representa, implica o garantiza exactitud o fidelidad y se encuentra sujeta a cambios, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones en cualquier momento y sin previo aviso. De la misma manera, este documento tiene fines informativos y de orientación por lo que no debe considerarse como una recomendación o asesoría de inversión o como un ofrecimiento de instrumentos de inversión o valores en venta, compra o suscripción. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. El presente documento no constituye una recomendación, asesoría u opinión sobre aspectos contables, fiscales, legales o de cualquier otra naturaleza; dichos aspectos deben ser evaluados por cada parte con el apoyo de los asesores que considere necesarios. Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V. (incluyendo a sus accionistas, funcionarios y empleados) no será responsable de daños o perjuicios de cualquier tipo que se pretendan basar en el uso de este documento o de su contenido.

La información contenida en este documento es de carácter estrictamente confidencial para su destinatario y queda prohibida su reproducción total o parcial sin la previa autorización por escrito de Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.