

Clima de apertura

Despejado



Análisis

01 de septiembre de 2025

Perspectiva

+Anticipamos un menor volumen de operación en el mercado local por el feriado del Día del Trabajo en los EE. UU. Asimismo, no descartamos algo de cautela a la espera de que se publiquen los datos de empleo en ese país al cierre de la semana, los cuales podrían reforzar las apuestas de un recorte en tasas de interés por parte del Fed en su reunión del 16 al 17 de septiembre. La incertidumbre política en Francia también puede limitar el apetito por riesgo, a una semana de que tenga lugar el voto de confianza del gobierno, y dadas las dificultades para controlar el déficit fiscal.

+Luego de cerrar su cuarto mes alza en agosto, los futuros de los índices accionarios exhiben variaciones casi nulas esta mañana, pues hoy los mercados accionarios permanecerán cerrados y a la expectativa de las nóminas no agrícolas del viernes. En Europa, los mercados operan al alza (Euro Stoxx 50 +0.2%), impulsados por el sector de defensa. En Asia los índices cerraron mixtos, con el NIKKEI japonés bajando 1.2%. En el mercado de dinero, destaca que, reflejo de la incertidumbre política en Francia, el diferencial de los rendimientos a 10 años entre Francia y Alemania esta mañana se coloca en 78 pb., cuando hace un mes se ubicaba en 67 pb. En cuanto a divisas, el índice dólar (-0.1%) exhibe variaciones mínimas, oscilando alrededor de su menor nivel en poco más de cinco semanas, descontando la elevada probabilidad de que el Fed ajuste el objetivo de los fondos federales este mes. Siguiendo el desempeño favorable de otras monedas emergentes frente al dólar (real brasileño +0.2%, rand sudafricano +0.4%), el peso mexicano exhibe una ligera apreciación, devolviendo parte de las pérdidas de registradas la semana pasada (-0.4%). Los precios del oro marcan un nuevo récord, impulsados por la expectativa de bajas en tasas de interés en los EE. UU. y un dólar débil. El petróleo WTI se vende en su mayor nivel en una semana.

Al detalle

+Equinor, el gigante petrolero noruego, se comprometió a apoyar a Orsted con casi USD\$1,000 millones de capital nuevo.

+Las acciones de Alibaba que cotizan en Hong Kong subieron en la jornada debido a sus sólidos resultados e inversiones nuevas. Además, la compañía anunció que está invirtiendo en comercio instantáneo.

+Las acciones de BYD que cotizan en Hong Kong cayeron durante la jornada después de que presentar una baja en utilidades, señalando que la rentabilidad fue impactada por una guerra de descuentos en China.

+Grupo Peña Verde informó que C. Carlos Antonio Luttmann enajenó 4.4 millones de acciones representativas del 0.93% del capital social.

A seguir...

+Hoy, las remesas a julio y el PMI manufacturero de agosto en México. Más adelante en la semana, en los EE. UU., el ISM manufactura de agosto, el Beige Book del Fed y las nóminas no agrícolas para agosto; en la Eurozona la inflación para agosto; en México, la inversión fija y el consumo privado a junio, y la venta de vehículos para agosto.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,473.25 ↑	0.01	7.08
Futuros Dow Jones	45,571.00 ↓	-0.07	6.29
Futuros Nasdaq	23,473.50 ↑	0.05	8.29
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,708.86 ↓	-0.75	20.21
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.60 ↓	-0.28	-10.67
EURUSD	1.17 ↑	0.21	13.11
USDJPY	147.21 ↑	0.11	-6.35
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23 ↔	0.00	-34.1
Bono 10 años MX	8.69 ↔	0.00	-175.2
TIIIE fondeo 1d	7.85 ↔	0.00	-235.0
Cetes 28d	7.27 ↔	0.00	-277.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,470.13 ↑	0.64	32.22
Petróleo WTI	64.77 ↑	1.19	-9.69
Cobre	452.95 ↑	0.24	12.49

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación 1Q agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Ventas minoristas junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Septiembre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 01								
-	EE. UU.	Feriado por el Día del Trabajo						
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 25	■	Puntos	49.80	49.90	49.90
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 25	■	Puntos	50.70	50.50	50.50
09:00	MX	Remesas	Jul. 25	■	Mdd		5201.00	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Ago. 25	■	Puntos		49.10	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Ago. 25	■	Puntos		45.50	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Ago. 25	■	Puntos		49.10	n.d.
Mar. 02								
08:00	EE. UU.	ISM Manufactura	Ago. 25	★	Puntos		48.00	48.90
08:00		Gasto en construcción	Jul. 25	■	m/m%		-0.40	0.10
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.10	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.91	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.76	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.21	n.d.
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ago. 25	★	a/a%		2.00	2.10
09:00	MX	Reservas internacionales	29 Ago. 25	■	Mmdd		24044.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.27	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.68	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.73	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.91	n.d.
09:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.94	n.d.
Mier. 03								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 Ago. 25	■	s/s%		9.40	n.d.
08:00		Órdenes a fábricas	Jul. 25	■	m/m%		-4.80	-1.40
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 25	■	m/m%		-2.80	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
11:00		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.02	n.d.
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ago. 25	■	Puntos		45.90	n.d.
Jue. 04								
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Jul. 25	★	Mmdd		-60.20	-62.60
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Ago. 25	■	Miles		229.00	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Ago. 25	★	Puntos		55.40	-
07:15		Creación de empleo privado ADP	Ago. 25	★	Miles		104.00	70.00
08:00		ISM Servicios	Ago. 25	★	Puntos		50.10	50.50
08:30		Inventarios de petróleo	27 Ago. 25	★	Mdb		-2392.00	n.d.
08:40		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.14	n.d.
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 25	★	a/a%		-7.10	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Ago. 25	■	Mda		124480.00	n.d.
06:00		Consumo privado	Jun. 25	★	a/a%		-1.60	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Ago. 25	■	Miles		1266.00	n.d.
Vie. 05								
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ago. 25	★	Miles		73.00	n.d.
06:30		Tasa de desempleo	Ago. 25	★	%		4.20	n.d.
06:30		Salarios nominales	Ago. 25	★	a/a%		3.90	n.d.
03:00	MD	PIB- Eurozona	1T25	★	t/t%		0.10	n.d.
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Gustavo Hernández Ocadiz y Santiago Mendoza Perea, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 smendozap@vepormas.com

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@vepormas.com

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepormas.com

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

