

Clima de apertura

Despejado



Análisis

04 de septiembre de 2025

Perspectiva

+ Esperamos una sesión marcada por el optimismo tras conocerse que el informe de empleo ADP resultó por debajo de lo esperado. A lo largo de la semana, los indicadores han mostrado que la resiliencia del mercado laboral estadounidense comienza a deteriorarse. Aunque la desaceleración no ha sido profunda, estos datos mantienen vivo el argumento para un posible recorte de tasas por parte de la Reserva Federal este mes. Sin embargo, de continuar esta tendencia, el banco central podría enfrentarse al dilema de priorizar la estabilidad de precios o preservar un nivel de empleo favorable. Además, se prevé que el informe oficial de empleo del viernes confirme la racha más débil de crecimiento laboral en EE. UU. desde la pandemia. Por otro lado, se espera que el reporte de Broadcom (AVGO), programado para después del cierre, destaque el crecimiento de otro fabricante de *chips* estadounidense.

+ Los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses operan mixtos, impulsados por los datos laborales y la expectativa de resultados de empresas tecnológicas. Conforme se confirma que el mercado laboral estadounidense se desacelera, lo que podría dar a la Reserva Federal más argumentos para recortar las tasas de interés en dos semanas. el rendimiento del bono del tesoro a 10 años se ubicó en 4.16%, su nivel más bajo en cuatro meses. El USDMXN se deprecia \$0.07, cotizando en \$18.70. Por su parte, el índice dólar (+0.11%) se fortalece frente a la mayoría de las principales divisas. En el mercado de materias primas, los futuros del petróleo se ubican en \$63.32 por barril, mientras que el precio del oro se debilita tras haber marcado ayer otro récord histórico, al tiempo que la fortaleza del dólar reduce su atractivo como activo refugio.

Al detalle

+ Salesforce cae 6.9% en pre mercado después de que la compañía pronosticara ingresos para el 3T por debajo de lo esperado

+ American Eagle sube antes de la apertura 26% tras reportar utilidades de 45 centavos por acción, con ingresos de USD\$1,280 millones, mientras que el consenso estimaba una utilidad de 21 centavos por acción.

+ Toyota y Honda suben ligeramente, después de que circulara en medios que EE. UU. y Japón estaban a punto de llegar a un acuerdo comercial para reducir los aranceles de los automóviles.

+ Femsa anunció que llegó a un acuerdo definitivo para terminar su colaboración en Brasil Grupo Nos, lo que permitirá a cada empresa enfocarse en sus estrategias de negocio.

+ En agosto GAP reportó un incremento en tráfico de pasajeros de 3.4% a/a.

A seguir...

+ Se esperan los datos del PMI e ISM de servicios.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,469.25	↑	0.19	7.01
Futuros Dow Jones	45,283.00	↓	-0.06	5.62
Futuros Nasdaq	23,512.00	↑	0.27	8.47
S&P/BMV IPC (cierre previo)	59,651.57	↓	-0.16	22.14
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.77	↑	0.36	-9.88
EURUSD	1.16	↓	-0.15	12.46
USDJPY	148.32	↑	0.15	-5.65
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.19	↓	-2.91	-38.1
Bono 10 años MX	8.67	↔	0.00	-176.3
TIIIE fondeo 1d	7.76	↔	0.00	-244.0
Cetes 28d	7.35	↔	0.00	-269.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,546.63	↓	-0.36	35.14
Petróleo WTI	63.32	↓	-1.02	-11.71
Cobre	449.8	↓	-1.33	11.71

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio FED [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación abril MX [Ver Nota](#)
- Eco B×+: PIB 1T25 [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun.01								
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 25	■	Puntos	-	49.90	-
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 25	■	Puntos	-	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 smendozap@vepormas.com

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 asaldana@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 BUSRÁTIL

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

