

Clima de apertura

Despejado



Análisis

08 de septiembre de 2025

Perspectiva

+No descartamos que el apetito por riesgo sea relativamente limitado, a la espera de datos económicos clave en los EE. UU. y ante la turbulencia política en Japón y Francia. Mañana en los EE. UU. se presentará la revisión anual de las cifras de empleo a marzo, donde se especula que pudieran revelar un mercado laboral todavía más débil a lo previsto originalmente, y el jueves se conocerá la inflación para agosto. Los indicadores darían más certeza sobre si el Fed ajustará – y en qué magnitud – la próxima semana el rango objetivo de los fondos federales. Por otro lado, resalta la incertidumbre política en Japón, tras la renuncia del primer ministro, y Francia, donde hoy se realizará el voto de confianza del gobierno. En el ámbito local, la SHCP entregará al Congreso el Paquete Económico.

+Los futuros de los índices accionarios en EE.UU. rebotan, luego de las caídas del viernes que generó la fragilidad en el empleo. En Europa, predominan presentan movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +0.5%) a pesar de la volatilidad política en Francia. En Asia destacó el avance de 1.5% del NIKKEI japonés. En México, el IPC el viernes registró otro récord. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro cayó a mínimos desde abril y el índice dólar baja 0.1%, al tiempo que el mercado da por sentado que el Fed ajustará la tasa de los fondos federales la próxima semana. Incluso, algunos participantes especulan con ajuste de 50 pb. El USDMXN baja seis centavos y se cotiza en su menor nivel en una semanas. Los precios del petróleo avanzan después de que la OPEP+ acordara el fin de semana elevar la producción el próximo mes en 137 mbd. El oro alcanza un nuevo récord, en línea con la caída en rendimientos de los bonos del tesoro y un dólar débil.

Al detalle

+Robin Hood y Applovin suben 8.0% cada una después de que S&P global anunciara que ambas se unirían al índice S&P 500.

+Summit Therapeutics cayó 21%. Los resultados de un ensayo fase 3 mostraron que el medicamento contra cáncer de pulmón presentó menor mejora en pacientes europeos y norteamericanos.

+Las mineras de oro suben en pre mercado después de que circulara en medios que Tether, una compañía de criptomonedas, mantuvo conversaciones para invertir en la cadena de suministro de oro.

+Tesla sube 1.0% tras la propuesta de nuevo plan salarial de su director ejecutivo, con un valor de USD 975 millones de dólares.

+Alibaba sube 4% después de que circulara en medios que la invertirá JPY 2,000 millones en una *startup* china de humanoides.

+Cemex realizará el pago de la segunda exhibición del dividendo a razón de USD 0.000746 por acción, el 18 de septiembre.

+El viernes se anunció que para el rebalanco del índice de la BMV estaría saliendo solo CTALPEK, cambio efectivo el 22 de septiembre.

A seguir...

+Hoy, en México, la presentación del Paquete Económico 2026. Más adelante en la semana, el anuncio de la decisión del BCE, y cifras de inflación al consumidor en China, EE. UU. y México.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,503.00 ↑	0.20	7.57
Futuros Dow Jones	45,523.00 ↑	0.14	6.18
Futuros Nasdaq	23,766.50 ↑	0.35	9.64
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,479.76 ↑	1.02	23.84
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.66 ↓	-0.29	-10.39
EURUSD	1.17 ↑	0.15	13.34
USDJPY	147.71 ↑	0.19	-6.04
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.07 ↓	-0.58	-50.1
Bono 10 años MX	8.61 ↔	0.00	-182.7
TIIIE fondeo 1d	7.75 ↔	0.00	-245.0
Cetes 28d	7.35 ↔	0.00	-269.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,619.46 ↑	0.91	37.91
Petróleo WTI	63.14 ↑	2.05	-11.96
Cobre	448.25 ↔	0.00	11.32

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación 1Q agosto [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas junio [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. 08								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.04	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.88	n.d.
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 25	■	a/a%		2.40	n.d.
-		Fecha límite para presentación del Paquete Económico 2026		★				
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 25	■	m/m%	1.30	-0.10	1.00
Mar. 09								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.19	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.66	n.d.
06:00	MX	Inflación general	Ago. 25	★	a/a%		3.51	3.56
06:00		Inflación general	Ago. 25	★	m/m%		0.27	0.05
06:00		Inflación subyacente	Ago. 25	★	m/m%		0.31	0.20
09:00		Reservas internacionales	05 Sep. 25	■	Mmdd		244.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.62	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.49	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.89	n.d.
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 25	★	a/a%		-3.60	-2.90
19:30		Inflación al productor- China	Ago. 25	■	a/a%		0.00	-0.20
Mie. 10								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 Sep. 25	■	s/s%		-1.20	n.d.
06:30		Índice de precios al productor	Ago. 25	★	m/m%		0.90	0.30
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Abr. 25	★	m/m%		0.20	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	05 Sep. 25	■	Mdb			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.96	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.25	n.d.
Jue. 11								
06:30	EE. UU.	Inflación general	Ago. 25	★	a/a%		2.70	2.90
06:30		Inflación general	Ago.25	★	m/m%		0.20	0.30
06:30		Inflación subyacente	Ago.25	★	m/m%		0.30	0.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Sep. 25	★	Miles		237.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.81	n.d.
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 25	■	a/a%		-0.40	n.d.
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	11 Sep. 25	★	%		2.15	2.15
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	11 Sep. 25	★	%		2.00	2.00
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	11 Sep. 25	★	%		2.40	2.40
06:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 12								
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 25	★	Puntos		58.20	59.30
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Ago. 25	★	a/a%		0.80	n.d.
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Ago. 25	★	a/a%		2.10	n.d.
00:00		PIB- Reino Unido	Jul. 25	★	m/m%		0.40	n.d.

*/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 y Gustavo Hernández Ocadiz, 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 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 gbernandezo@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

