

Clima de apertura

Despejado



Análisis

09 de septiembre de 2025

Perspectiva

+ Los mercados operan de forma estable después de una jornada en dónde se acercaron a máximos históricos. Los inversionistas se encuentran cautelosos ante la revisión anual por parte del BLS de las cifras de empleo y, el jueves, la publicación de la inflación al consumidor en los EE. UU. Así mismo, continúa el optimismo por la expectativa de una baja en tasas por parte del Fed de por lo menos 25 pb. la próxima semana. En el ámbito local, destaca la asimilación del Paquete Económico 2026 y de las cifras de inflación.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, a la espera del informe clave sobre la inflación, lo que aunado a un mercado laboral débil confirmaría la baja en tasas de interés. Los índices en Europa operan al alza (Euro Stoxx 50 s/c), mientras que en Asia cerraron con un retroceso (NIKKEI japonés - 0.4%). En materias primas, el crudo baja, después de que Arabia Saudita redujera las primas para los precios con destino a Asia y al noroeste de Europa. El oro, por su parte, registra nuevos máximos históricos. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro rebota tras tocar ayer mínimos de cinco meses, ante la mayor certeza de que el Fed ajuste su postura monetaria la siguiente semana. El tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.65-18.58, al tiempo que el índice dólar sube 0.04%.

Al detalle

+ Ayer, la SHCP entregó el Paquete Económico 2026. Estimó un déficit (RFSP) de 4.1% PIB, mayor que en los Pre Criterios (3.2-3.5% PIB). Ello mantendría estable el endeudamiento (SHRFSP) en 52.3% PIB.

+ La inflación al consumidor en México se aceleró de 3.51 a 3.57% a/a en agosto. El índice subyacente (4.23%) se mantuvo sin cambios, alrededor de máximos desde abril del año pasado.

+ Fox Corp cae 5% previo a la apertura tras el anuncio de que la familia Murdoch resolvió su batalla sucesoria, con Lachlan Murdoch ganando el control de la empresa.

+ Las acciones de Dell Technologies cayeron 1% luego de la renuncia de Yvonne McGill, directora financiera, que será efectiva el martes, poniendo a David Kennedy como director financiero interino.

+ Las acciones de CoreWeave suben 7.3% tras anunciar la creación de un fondo de capital de riesgo para invertir en empresas de IA.

+ Los títulos de Nebius Group suben 54% en preapertura luego de que asegurara un acuerdo de varios años con Microsoft para proporcionar potencia de computación en la nube para cargas de trabajo de IA.

+ Asur reportó en agosto un crecimiento de 0.6% a/a en tráfico de pasajeros, apoyado por el alza de 2.9% en tráfico internacional.

+ Pinfra compró el 50% de las acciones de su subsidiaria Macrosur Colima por un monto de \$265 millones de pesos. Estima una inversión de \$4,863 millones de pesos en el Macrolibramiento Sur de Colima.

A seguir...

+ Hoy, subasta tasa nominal en EE.UU.; en México reservas internacionales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,513.25 ↑	0.11	7.74
Futuros Dow Jones	45,622.00 ↑	0.10	6.41
Futuros Nasdaq	23,850.00 ↑	0.21	10.03
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,649.76 ↑	0.28	24.19
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.61 ↓	-0.25	-10.63
EURUSD	1.17 ↓	-0.19	13.40
USDJPY	146.85 ↓	-0.44	-6.58
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.06 ↑	1.90	-51.0
Bono 10 años MX	8.59 ↔	0.00	-184.8
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	3,650.44 ↑	0.40	39.09
Petróleo WTI	62.91 ↑	1.04	-12.28
Cobre	449.5 ↑	0.10	11.64

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** IGAE abril MX [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	■	%	3.94	4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.73	3.88	n.d.
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 25	■	a/a%		2.40	n.d.
-		Fecha límite para la 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%	3.57	3.51	3.56
06:00		Inflación general	Ago. 25	★	m/m%	0.06	0.27	0.05
06:00		Inflación subyacente	Ago. 25	★	m/m%	0.22	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

