

Perspectiva

+ Prevemos que el apetito por riesgo se vea soportado por las señales emitidas ayer por el Fed. El banco central confirmó que buscará apoyar a la actividad económica y el empleo, señalando que habrían recortes adicionales en las tasas de interés. Ello, a pesar de que la inflación se encuentra algo arriba de la meta (J. Powell indicó que probablemente el efecto de las tarifas sobre los precios no sea duradero). También se asimilarían favorablemente eventos en el sector tecnológico (Intel y Nvidia acordaron desarrollar cierto tipo de microprocesadores).

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidense operan al alza, después de que ayer el S&P 500 y el Nasdaq alcanzaran máximos históricos intradía, apoyados por la mayor flexibilización del Fed y la recuperación en acciones relacionadas con IA. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro extiende el rebote de ayer, desde mínimos de cinco meses, pues el mercado había descontado ampliamente el ajuste en tasas del Fed. Similarmente, el índice dólar (+0.3%) construye sobre las ganancias de la sesión previa. La libra esterlina (-0.2%), tras la decisión del BoE, y otras monedas duras (yen japonés -0.5%, franco suizo -0.2%) se debilitan contra el dólar; monedas emergentes (peso mexicano +0.3%, real brasileño +0.4%, rand sudafricano -0.2%) se aprecian. El USDMXN tocó mínimos del año. El precio del crudo baja por segundo día consecutivo, ante la recuperación parcial en el dólar.

+Al detalle

+ Como era previsto, ayer el Fed redujo en 25 pb. el rango objetivo del rendimiento de los fondos federales, a 4.00-4.25%. Un miembro votó por un ajuste de 50 pb. La mediana de proyecciones apunta a 50 pb. De recortes adicionales antes de que concluya el año.

+ El BoE decidió mantener la tasa de referencia en 4.00%. Reiteró que un gradual y cuidadoso retiro de la restricción monetaria es apropiado. Dos funcionarios votaron por un recorte de 25 pb. en la tasa.

+ Las acciones de Intel subieron 29% luego de que NVidia anunciara una inversión de USD\$5,000 millones de dólares para codesarrollar productos para centros de datos y PC.

+ Acciones de Cracker Barrel caen 9%. La restaurantera publicó ganancias más débiles a lo esperado y una guía de ingresos débil.

+ Grupo Radian subió un 4.1% después de que la aseguradora hipotecaria dijera que comprará la aseguradora especializada Lloyd's con sede en el Reino Unido, Inigo, por USD\$1,700 millones de dólares.

+ Femsa anunció su plan de sucesión en su dirección general. El Consejo de Administración designó a José Antonio Fernández Garza-Lagüera para que asuma el cargo a partir del 1º de noviembre de 2025.

+ Grupo Bimbo recibió la autorización regulatoria para adquirir Wickbold en Brasil, fortaleciendo su presencia en dicho país.

+ Hoy se realizará la escisión de Grupo Nutrisa de Herdez, con lo que iniciará su cotización en la BMV y se incorporará al índice IPC.

A seguir...

+ Subastas de valores gubernamentales en los EE. UU.

Mercados					
Accionario		Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		6,706.75	↑	0.72	9.97
Futuros Dow Jones		46,230.00	↑	0.45	7.83
Futuros Nasdaq		24,736.50	↑	1.11	13.01
S&P/BMV IPC (cierre previo)		61,596.23	↓	-0.81	26.12
Cambiario			Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN		18.26	↓	-0.33	-12.34
EURUSD		1.18	↓	-0.08	14.00
USDJPY		147.68	↑	0.47	-6.06
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.		4.08	↓	-0.39	-48.6
Bono 10 años MX		8.53	↔	0.00	-190.5
TIIE fondeo 1d		7.77	↔	0.00	-243.0
Cetes 28d		7.25	↔	0.00	-279.0
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro		3,669.10	↑	0.25	39.80
Petróleo WTI		64.32	↑	0.42	-10.32
Cobre		455.95	↓	-0.25	13.24

Notas de Interés:

- ECO B×+: Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: 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*
Dom. 14								
	20:00 ME	Producción industrial - China	Ago. 25	★	a/a%	5.20	5.70	5.60
	20:00	Ventas minoristas - China	Ago. 25	★	a/a%	3.40	3.70	3.80
Lun. 15								
	11:30 MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.25	7.35	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.53	7.59	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.66	7.69	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.70	7.83	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	8.79	9.14	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.33	4.65	n.d.
	06:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Sep. 25	■	m/m%	-8.70	11.90	5.00
	09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.91	3.94	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.72	3.73	n.d.
	12:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 16								
	- MX	Feriado por Día de la Independencia						
	06:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Ago. 25	★	m/m%	0.60	0.50	0.30
	07:15	Producción industrial	Ago. 25	★	m/m%	0.10	-0.10	0.00
	09:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.04	4.09	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.61	4.88	n.d.
	03:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Jul. 25	■	m/m%	0.30	-1.30	0.50
Mie. 17								
	09:00 MX	Reservas internacionales	12 Sep. 25	■	Mmdd	246.27	245.47	n.d.
	05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Sep. 25	■	s/s%	29.70	9.20	n.d.
	06:30	Inicios de casas	Ago. 25	★	m/m%	-8.50	5.20	-3.70
	06:30	Permisos de construcción	Ago. 25	★	m/m%	-3.70	-2.20	0.60
	08:30	Inventarios de petróleo	12 Sep. 25	★	Mdb	-9.29	3.94	1.77
	09:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.82	3.85	n.d.
	12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	17 Sep. 25	★	%	4.25	4.50	4.25
	00:00 MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Ago. 25	★	a/a%	3.80	3.80	n.d.
	03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 25	★	a/a%	2.00	2.10	2.10
Jue. 18								
	- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 25	■	a/a%		2.40	n.d.
	06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Sep. 25	★	Miles	231.00	264.00	240.00
	11:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.06	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.00	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		1.99	n.d.
	01:10 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
	05:00	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	18 Sep. 25	★	%	4.00	4.00	4.00
Vie. 19								
	06:00 MX	Oferta y demanda agregada	2T25	■	a/a%		2.40	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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	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

