

Clima de apertura

Despejado



Análisis

10 de septiembre de 2025

Perspectiva

+Anticipamos una mayor preferencia por activos de riesgo, conforme se asimilan las cifras de inflación al productor en EE. UU. y a la espera del dato de inflación al consumidor de mañana. Los inversionistas confirman su expectativa de un recorte de 25 pb. en la tasa de interés del Fed la próxima semana, incluso comienzan a especular sobre un ajuste de mayor magnitud. Por otro lado, los sólidos resultados de Oracle impulsan al sector tecnológico apoyado por la demanda de IA.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses avanzan luego del dato de inflación al productor y por el impulso de las acciones de Oracle. En Europa, los mercados suben apoyados por las acciones de Inditex (Euro Stoxx 50 +0.5%), mientras que en Asia los índices cerraron positivos, destacando que el Hang Seng alcanzó máximos históricos. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro comenzó a descender tras revelarse el dato de precios al productor. Asimismo, el bono a 2 años – más sensible a futuras acciones del Fed – baja 2.7 pb hasta 3.53%, ante la expectativa de recorte de tasas. El USDMXN borró sus alzas iniciales, mientras el índice dólar se mueve cerca de mínimos de 2 meses, en respuesta a las cifras de esta mañana. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 0.9% debido tensiones geopolíticas, que generan nerviosismo sobre la oferta del crudo. El oro por su parte continúa marcando récord en precio mientras gana atractivo sobre los bonos del tesoro.

Al detalle

+En EE.UU. se publicó el índice de precios al productor para agosto, el cual bajó 0.1% m/m, cuando el consenso estimaba un aumento de 0.3%. El subyacente (excluye alimentos y energía) disminuyó 0.1%.

+Oracle sube 30.2% tras informar que los ingresos por base de datos *multicloud* de Amazon, Google y Microsoft crecieron exponencialmente.

+GameStop sube más del 10% después de anunciar utilidades para el 2T de USD\$0.25 por acción e ingresos de USD\$972.2 millones.

+Novo Nordisk sube 1.0% tras anunciar el recorte de 9,000 empleos, como medida para simplificar la compañía y reasignar recursos.

+Taiwan Semiconductor sube más de 2.0% después de informar incremento en ingresos de 33.8% a/a.

+Herdez informó del pago del dividendo en especie, a razón de \$6.15 por acción, representativas de Grupo Nutrisa. Aclaró que a partir de la fecha de pago, iniciará la cotización de la empresa en la BMV sin una oferta pública.

+Rotoplas informó que Fitch Ratings le recortó la calificación crediticia en escala nacional de largo plazo desde "AA(mex)" a "AA-(mex)".

A seguir...

+Hoy, en EE.UU. se esperan datos de inventarios mayoristas, subastas de valores gubernamentales y los inventarios semanales de petróleo. Mañana lo más relevante será el dato de inflación al consumidor en EE.UU.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,555.50	↑	0.52	8.44
Futuros Dow Jones	45,755.00	↓	0.00	6.72
Futuros Nasdaq	24,010.75	↑	0.57	10.77
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,679.53	↑	0.05	24.25
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.63	↓	0.00	-10.57
EURUSD	1.17	↓	-0.09	12.98
USDJPY	147.53	↑	0.08	-6.15
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.07	↓	-1.72	-49.9
Bono 10 años MX	8.61	↔	0.00	-182.3
TIIE 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	3,644.28	↑	0.49	38.86
Petróleo WTI	63.20	↑	0.91	-11.88
Cobre	451.95	↑	0.41	12.24

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](#)

X @AyEVeporMas



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	■	%	4.09	4.19	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.49	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	245.47	244.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.35	7.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.59	7.62	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.69	7.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.07	8.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.28	8.49	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.75	4.89	n.d.
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 25	★	a/a%	-2.90	-3.60	-2.90
19:30		Inflación al productor- China	Ago. 25	■	a/a%	-0.40	0.00	-0.20
Mie. 10								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 Sep. 25	■	s/s%	9.20	-1.20	n.d.
06:30		Índice de precios al productor	Ago. 25	★	m/m%	-0.10	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	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

