

Clima de apertura

Nublado



Análisis

12 de septiembre de 2025

Perspectiva

+ En un entorno de escasa información económica, no descartamos un respiro en el *rally* de los últimos días que detonó la expectativa de que el Fed ajuste su postura monetaria la siguiente semana. Las últimas cifras de inflación y empleo en los EE. UU. dieron certeza en que el Fed recortará el rango objetivo de los fondos federales la próxima semana. Ahora el mercado se debate en estimar la magnitud de los ajustes en tasas de interés para los próximos meses.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, después de una jornada previa en máximos históricos. Los mercados en Europa operan de forma mixta (Euro Stoxx -0.2%, FTSE 100 +0.4%), mientras que en Asia el NIKKEI japones cerró con una ganancia de 0.9%. Conforme se dejan atrás las cifras de inflación al consumidor de ayer en los EE. UU., el rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro rebota después de tocar mínimos de más de cinco meses y el índice dólar (+0.3%) avanza por primera vez en tres sesiones. Al tiempo que el dólar recupera terreno contra prácticamente todas las principales divisas, el USDMXN repunta tres centavos después de ver en la jornada previa su menor nivel en el año. Los precios del petróleo retoman esta madrugada su tendencia alcista, acumulando una ganancia semanal de 2.7%; el oro se recupera de la corrección de ayer y se enfila hacia un nuevo récord histórico.

Al detalle

+ Super Micro Computer sube 6% previo a la apertura tras anunciar que comenzó a realizar envíos en volumen de sus soluciones Nvidia Blackwell Ultra a clientes de todo el mundo.

+ Microsoft sube un 1.1% al llegar a un acuerdo no vinculante con OpenAI que le permitirá reestructurarse y convertirse en una empresa con fines de lucro.

+ Warner Bros Discovery avanza 8% en pre mercado, ya que circuló en medios que Paramount Skydance prepara una oferta por la compañía.

+ Adobe avanza 3% tras reportar resultados mejores a lo esperado, con utilidades ajustadas de USD 5.31 por acción e ingresos de USD 5,990 millones.

+ Fibra Inn reportó ingresos por hospedaje de MXN 193.7 millones en agosto, una caída de 1.2% a/a, por la reducción en la ocupación y el cierre de un hotel durante el periodo.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., la confianza del consumidor (U. Michigan) preliminar de septiembre. La próxima semana, cifras de ventas al menudeo y actividad industrial para agosto en China y en los EE. UU.; y los anuncios de las decisiones de política monetaria del BoJ, BoE y Fed.

| Mercados | | | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario | Puntos Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Futuros S&P 500 | 6,589.25 ↓ | -0.05 | 8.99 |
| Futuros Dow Jones | 46,029.00 ↓ | -0.24 | 7.36 |
| Futuros Nasdaq | 24,037.50 ↑ | 0.08 | 10.89 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 61,553.58 ↑ | 1.76 | 26.04 |
| Cambiario | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 18.50 ↑ | 0.20 | -11.16 |
| EURUSD | 1.17 ↓ | -0.25 | 13.05 |
| USDJPY | 148.07 ↑ | 0.58 | -5.81 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.06 ↑ | 4.37 | -50.5 |
| Bono 10 años MX | 8.46 ↔ | 0.00 | -198.1 |
| 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 | 3,638.55 ↑ | 0.12 | 38.64 |
| Petróleo WTI | 63.77 ↑ | 2.24 | -11.08 |
| Cobre | 459.05 ↔ | 0.00 | 14.01 |

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Reporte Banxico 2T [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Septiembre

| Día y hora | País o Región | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior | Pronóstico Consenso* |
|----------------|---------------|---|------------|---------|--------|--------------|----------|----------------------|
| Vie. 12 | | | | | | | | |
| 08:00 | EE. UU. | Índice de confianza consumidor U. Michigan (P) | Sep. 25 | ★ | Puntos | | 58.20 | 58.00 |
| 00:45 | MD | Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F) | Ago. 25 | ★ | a/a% | 0.80 | 0.80 | 0.80 |
| 01:45 | | Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F) | Ago. 25 | ★ | a/a% | 2.10 | 2.10 | 2.10 |
| 00:00 | | PIB- Reino Unido | Jul. 25 | ■ | m/m% | 0.00 | 0.40 | 0.00 |
| Dom. 14 | | | | | | | | |
| 20:00 | ME | Producción industrial - China | Ago. 25 | ★ | a/a% | | 5.70 | 5.60 |
| 20:00 | | Ventas minoristas - China | Ago. 25 | ★ | a/a% | | 3.70 | 3.80 |
| Lun. 15 | | | | | | | | |
| 11:30 | MX | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | | 7.35 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 7.59 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 7.69 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1a | ■ | % | | 7.83 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 10a | ■ | % | | 9.14 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa real | 3a | ■ | % | | 4.65 | n.d. |
| 06:30 | EE. UU. | Índice de manufactura Empire | Sep. 25 | ■ | m/m% | | 11.90 | 4.00 |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 3.94 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 3.73 | n.d. |
| Mar. 16 | | | | | | | | |
| - | MX | Feriado por Día de la Independencia | | | | | | |
| 06:30 | EE. UU. | Ventas minoristas | Ago. 25 | ★ | m/m% | | 0.50 | 0.30 |
| 07:15 | | Producción industrial | Ago. 25 | ★ | m/m% | | -0.10 | 0.00 |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6s | ■ | % | | 4.09 | n.d. |
| 11:00 | | Subasta tasa nominal | 20a | ■ | % | | 4.88 | n.d. |
| 03:00 | MD | Producción industrial- Eurozona | Jul. 25 | ■ | m/m% | | -1.30 | 0.50 |
| Mie. 17 | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | Reservas internacionales | 12 Sep. 25 | ■ | Mmdd | | 245.47 | n.d. |
| 05:00 | EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 12 Sep. 25 | ■ | s/s% | | 9.20 | n.d. |
| 06:30 | | Inicios de casas | Ago. 25 | ★ | m/m% | | 5.20 | -3.70 |
| 06:30 | | Permisos de construcción | Ago. 25 | ★ | m/m% | | -2.20 | 0.60 |
| 08:30 | | Inventarios de petróleo | 12 Sep. 25 | ★ | Mdb | | 3.94 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | | 3.85 | n.d. |
| 12:00 | | Anuncio Política Monetaria Fed | 17 Sep. 25 | ★ | % | | 4.50 | 4.25 |
| 00:00 | MD | Inflación al consumidor - Reino Unido | Ago. 25 | ★ | a/a% | | 3.80 | n.d. |
| 03:00 | | Inflación al consumidor- Eurozona (F) | Ago. 25 | ★ | a/a% | | 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 | | 263.00 | n.d. |
| 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 |
| Vie. 19 | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Oferta y demanda agregada | 2T25 | ■ | a/a% | | 2.40 | 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

