

Clima de apertura

Despejado



Análisis

17 de septiembre de 2025

Perspectiva

+Proyectamos que toda la atención esté puesta en el anuncio de política monetaria del Fed. En este, ya que está ampliamente esperado un recorte de al menos 25 pb – ante la debilidad del mercado laboral y los últimos datos de inflación en los EE. UU. –, los inversionistas analizarán el tono del comunicado, la actualización trimestral de las perspectivas macroeconómicas y la conferencia de prensa del presidente del Instituto, Jerome Powell. Por otro lado, las noticias respecto al pacto en materia de inteligencia artificial entre Gran Bretaña y los EE. UU. en materia y las restricciones de compras de *chips* en China, estarían generando volatilidad en el sector tecnológico.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan marginales, luego de cerrar la sesión previa a la baja, con toda la atención puesta en la decisión del Fed. En Europa, los mercados operan mixtos (Euro Stoxx 50 +0.3%). En Asia los índices cerraron mixtos, destacando que el Hang Seng de Hong Kong alcanzó máximos, mientras los inversionistas esperan la reunión de los presidentes de EE. UU. y China del viernes. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años baja por tercera sesión consecutiva y se mantiene en mínimos desde abril, ante la espera de un recorte en la tasa referencia del Fed. El USDMXN se ubica en \$18.29, con el índice dólar rebotando 0.14% luego de alcanzar mínimos de dos meses la jornada previa, mientras que el euro se estabiliza luego de alcanzar máximos de cuatro años en la sesión anterior. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI cae 0.39%, mientras el oro retrocede 0.35% luego de otro máximo histórico en la sesión previa.

+Al detalle

+ En Reino Unido se publicó la inflación al consumidor al mes de agosto con una tasa de 3.8% a/a, así como una tasa de mensual de 0.3% m/m, ambos en línea con lo estimado por el consenso.

+ Nvidia cae en premercado después de que circulara en medios que China ha prohibido a las empresas tecnológicas del país comprar chips de Nvidia.

+ Las acciones de Alibaba que cotizan en EE.UU. suben en premercado después de que circulara en medios de comunicación de China que la compañía había obtenido un cliente importante para sus chips de inteligencia artificial.

+ Eli Lilly anunció que en un ensayo experimental, la pérdida de peso con su píldora se estabiliza con el tiempo.

+ GCarso informa que derivado de la licitación para la construcción y diseño de 111 km del Tren de pasajeros de Saltillo- Nuevo Laredo, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes adjudicó el contrato a Cicsa y FCC Construcción el contrato.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. lo más relevante será el anuncio de política monetaria del Fed, y la conferencia de prensa de Jerome Powell. El día de mañana el anuncio del Banco de Inglaterra y solicitudes de seguro por desempleo.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,667.25	↓	0.00	9.33
Futuros Dow Jones	45,847.00	↑	0.14	6.94
Futuros Nasdaq	24,522.75	↑	0.00	12.04
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,102.13	↔	0.00	27.16

Cambiarío		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.29	↑	0.03	-12.17
EURUSD	1.18	↓	-0.17	14.42
USDJPY	146.35	↓	-0.09	-6.90

Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.02	↓	-1.15	-55.3
Bono 10 años MX	8.52	↔	0.00	-191.8
TIIE fondeo 1d	7.76	↔	0.00	-244.0
Cetes 28d	7.25	↔	0.00	-279.0

Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,677.18	↓	-0.35	40.11
Petróleo WTI	64.27	↓	-0.39	-10.39
Cobre	456.25	↓	-1.52	13.31

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 @AyEVaporMas



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		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		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	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		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.

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

