

Clima de apertura

Despejado



Análisis

24 de septiembre de 2025

Perspectiva

+Nos descartamos que el sentimiento de cautela predomine en los mercados financieros. En una sesión de escasa información económica, los inversionistas todavía podrían digerir el discurso de ayer del presidente del Fed, Jerome Powell, quien se mostró preocupado sobre el delicado balance que debe encontrar el banco central respecto a la inflación y el empleo; además, comentó que las valuaciones del mercado accionario son elevadas bajo distintas métricas. Por otro lado, las negociaciones sobre el techo de financiamiento en el gobierno de EE. UU. generan preocupación entre los inversionistas. Por último, el mercado espera datos de solicitudes del seguro de desempleo mañana y del gasto personal el viernes, para seguir ajustando sus estrategias.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. rebotan luego de la caída de la sesión previa, que fue generada por una toma de utilidades luego del discurso de Powell del Fed, lo que rompió la racha de tres sesiones al alza. En Europa, los índices operan negativos (Euro Stoxx 50 -0.2%), afectados por el sentimiento cauteloso en sus pares estadounidenses. En Asia los índices cerraron positivos, resaltando el alza de 1.0% del NIKKEI japonés. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro rebotan luego de que ayer rompiera la racha de cuatro sesiones al alza. El tipo de cambio se deprecia, al ubicarse en \$18.42, al tiempo que el índice dólar avanza 0.52% frente a la mayoría de divisas. Destaca la debilidad principalmente del euro, la libra y el yen japonés. En materias primas, el precio de petróleo WTI hila dos sesiones al alza; el oro continúa marcando niveles récord.

Al detalle

+El INEGI publicó que la inflación en la 1Q de septiembre creció 3.74% a/a, prácticamente en línea con la expectativa del consenso y poco por arriba de dato mes previo (3.65% a/a). El subyacente subió a 4.26%.

+Alibaba sube 9.3% después de que anunciará que aumentará su inversión en modelos y desarrollo de IA, asimismo, presentó nuevos productos y actualizaciones relacionados.

+Lithium Americas sube 69%, pues circuló en medios que la admin. Trump busca adquirir una participación de hasta 10% en la compañía.

+Oracle cae 1.4% derivado de la incertidumbre respecto a qué punto la compañía ejercerá control sobre el algoritmo de TikTok.

+Micron sube 1.0% tras presentar un reporte mejor a lo esperado y previsiones optimistas para el trimestre actual.

+Microsoft cae 1.0% después de que la compañía reconociera que sus métodos actuales de refrigeración de *chips* limitarán el crecimiento del negocio de IA en los próximos años.

+GMXT compartió el aviso de oferta pública de adquisición para la cancelación de su registro del RNV, el precio de adquisición será de P\$35.99 y el período será del 23 de septiembre al 20 de octubre.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., datos de inventarios semanales de petróleo, subastas de valores gubernamentales y comentarios de miembros del Fed.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,727.25	↑	0.18	10.31
Futuros Dow Jones	46,685.00	↑	0.10	8.89
Futuros Nasdaq	24,886.25	↑	0.24	13.70
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,368.19	↑	0.59	27.70
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.42	↑	0.35	-11.56
EURUSD	1.17	↓	-0.63	13.40
USDJPY	148.70	↑	0.72	-5.41
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.14	↑	2.89	-43.4
Bono 10 años MX	8.43	↔	0.00	-200.3
TIIIE fondeo 1d	7.78	↔	0.00	-242.0
Cetes 28d	7.20	↔	0.00	-284.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,770.17	↑	0.16	43.65
Petróleo WTI	64.25	↑	1.32	-10.42
Cobre	455.85	↓	-0.57	13.21

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Reporte Banxico 2T [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. 21	- ME	Tasa preferencial de crédito 1 año - Banco Popular de China		★	%	3.00	3.00	3.00	
Lun. 22	- MX	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
07:45	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
08:00		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.86	3.91	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.71	3.72	n.d.	
10:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★					
10:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
10:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★					
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 25	■	%	-14.90	-15.50	-15.00	
12:00		Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★					
Mar. 23	06:00	MX	Ventas minoristas	Jul. 25	■	a/a%	2.40	2.50	1.60
06:00			IGAE	Jul. 25	★	a/a%	-1.14	1.30	-0.40
09:00			Reservas internacionales	19 Sep. 25	■	Mmdd	246.53	246.27	n.d.
11:30			Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.20	7.25	n.d.
11:30			Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.50	7.53	n.d.
11:30			Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.57	7.66	n.d.
11:30			Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.89	8.07	n.d.
11:30			Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.17	9.71	n.d.
11:30			Subasta tasa real	30a	■	%	4.41	4.81	n.d.
07:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 25	★	Puntos	52.00	53.00	51.70	
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Sep. 25	★	Puntos	53.90	54.50	53.90	
08:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 25	■	Puntos	-17.00	-20.00		
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.04	4.04	n.d.	
10:35		Presidente Fed- J. Powell (con voto)		★					
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.57	3.64	n.d.	
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 25	■	Puntos	48.50	49.80	50.00	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 25	■	Puntos	49.50	50.70	50.80	
Mier. 24	06:00	MX	Inflación general	1Q Sep. 25	★	a/a%	3.74	3.65	3.74
06:00			Inflación general	1Q Sep. 25	★	q/q%	0.18	0.10	0.17
06:00			Inflación subyacente	1Q Sep. 25	★	q/q%	0.22	0.14	0.20
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Sep. 25	■	s/s%	0.60	29.70	n.d.	
08:00		Venta de casas nuevas	Ago. 25	★	m/m%		-0.60	-0.30	
08:30		Inventarios de petróleo	15 Ago. 25	★	Mdb		-9.29	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.82	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.72	n.d.	
14:10		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
-		Permisos de construcción (F)	Ago. 25	★	m/m%		-3.70	n. d.	
Jue. 25	13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	25 Sep. 25	★	%		7.75	7.50
06:20	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
06:30		Balanza comercial (P)	Ago. 25	★	Mmdd		-102.80	-96.00	
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Ago. 25	★	m/m%		0.10	0.10	
06:30		PIB (T)	2T25	★	t/t an.%		3.30	3.30	
06:30		Consumo Personal (T)	2T25	★	t/t an.%		1.6	1.60	
06:30		Deflactor del PIB (T)	2T25	■	t/t an.%		2.00	2.00	
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 25	★	m/m%		-2.80	-0.30	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Sep. 25	■	Miles		231.00	235.00	
07:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
07:00		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★					
08:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
08:00		Venta de casas existentes	Ago. 25	★	m/m%		2.00	-1.30	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.04	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.97	n.d.	
11:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.93	n.d.	
11:40		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
13:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Vie. 26	06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 25	★	Mmdd		-0.02	-2.71
06:30	EE. UU.	Gasto personal	Ago. 25	★	m/m%		0.50	0.50	
06:30		Ingreso personal	Ago. 25	★	m/m%		0.40	0.30	
07:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 25	★	Puntos		55.40	55.40	
11:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					

*/ 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

