

Clima de apertura

Despejado



Análisis

29 de septiembre de 2025

Perspectiva

+ Los mercados operan de forma positiva, tras una semana a la baja, los inversionistas se encuentran a la espera de comentarios por parte de algunos miembros del Fed y asimilan la probabilidad de una cierre de gobierno en EE.UU. en la semana, lo que podría incrementar la incertidumbre respecto a tasas. Acciones relacionadas con IA suben después de que la semana pasada se puso en duda la sostenibilidad de su impulso.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, tras una semana a la baja, los inversionistas continúan asimilando el dato de inflación del viernes. El día de hoy la atención se centrará en la posibilidad de un cierre de gobierno en EE.UU., lo que retrasaría la publicación de datos económicos relevantes e incrementaría la incertidumbre respecto al rumbo que tomará la política monetaria del Fed en las próximas reuniones. Los índices en Europa operan al alza (Euro Stoxx +0.1%); en Asia cerraron mixtos (CSI de China +1.5%). En materias primas, el crudo cae 2.3%, afectado por informes de producción de la OPEP. El oro, por su parte presenta un avance de 1.6% registrando un nuevo máximo histórico ya que se estaría beneficiando de la incertidumbre. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro cae 2.7 pb. El tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.36-18.31, al tiempo que el índice dólar cae 0.19%.

Al detalle

+ Las acciones de Electronic Arts se suspendieron brevemente después de que anunció que se privatizará en un acuerdo de USD\$55,000 millones de dólares, pagando USD\$210 dólares por acción.

+ Las acciones de Oracle y Nvidia suben 1% cada una luego de estar bajo presión la semana pasada debido a las dudas de sostenibilidad de la IA.

+ Las acciones de Merus NV subieron un 37.7%, después de que la compañía farmacéutica danesa Genmab acordó adquirir la empresa de biotecnología holandesa por USD\$8,000 millones de dólares.

+ Herdez pagará la segunda exhibición de su dividendo ordinario por \$0.75 por acción, el próximo 7 de octubre.

+ Gruma realizará el pago de la segunda exhibición de su dividendo ordinario por \$1.44 por acción, el próximo 10 de octubre, quedando pendientes otras dos parcialidades.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones de miembros del Fed en EE.UU. Y en México el dato de tasa de desempleo

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,728.00 ↑	0.47	10.32
Futuros Dow Jones	46,725.00 ↑	0.36	8.98
Futuros Nasdaq	24,878.75 ↑	0.61	13.66
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,307.07 ↑	0.58	27.58
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.33 ↓	-0.18	-11.97
EURUSD	1.17 ↑	0.20	13.25
USDJPY	148.70 ↓	-0.53	-5.41
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.15 ↓	-2.71	-42.1
Bono 10 años MX	8.51 ↔	0.00	-193.0
TIEE fondeo 1d	7.62 ↔	0.00	-258.0
Cetes 28d	7.20 ↔	0.00	-284.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,822.58 ↑	1.66	45.65
Petróleo WTI	64.21 ↓	-2.30	-10.47
Cobre	481.6 ↑	2.13	19.61

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** IGAE abril MX [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre - Octubre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 29								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ago. 25	■	%		2.77	n.d.
06:00	EE. UU.	Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.86	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.71	n.d.
16:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 25	■	%		-14.90	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 25	■	m/m%		-1.20	-0.80
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 25	■	Puntos		49.40	9.60
Mar. 30								
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Sep. 25	■	Mmdd		246.53	n.d.
-		Balance público (YTD)	Ago. 25	■	Mmdd		-572.90	n.d.
04:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 25	★	Puntos		97.40	95.80
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.66	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.01	n.d.
11:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
17:10		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
00:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	2T25	★	a/a%		1.20	n.d.
00:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Sep. 25	★	a/a%		0.80	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Sep. 25	★	a/a%		2.10	n.d.
06:50		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mier. 01								
09:00	MX	Remesas	Ago. 25	■	Mdd		5329.90	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Sep. 25	■	Puntos		50.20	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 25	■	Puntos		45.60	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Sep. 25	■	Puntos		49.90	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	26 Sep. 25	■	s/s%		0.60	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 25	★	Miles		54.00	48.00
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 25	★	Puntos		52.00	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Sep. 25	★	Puntos		48.70	49.20
08:00		Gasto en construcción	Ago. 25	■	m/m%		-0.10	-0.10
08:30		Inventarios de petróleo	26 Sep. 25	★	Mdb		-0.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.81	n.d.
-		Venta total de vehículos	Sep. 25	■	Mda		16.07	16.20
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 25	■	Puntos		48.50	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 25	■	Puntos		49.50	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 25	★	a/a%		2.00	2.10
Jue. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Sep. 25	■	Mda		126.17	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Sep. 25	■	Miles		218.00	n.d.
08:00		Órdenes a fábricas	Ago. 25	■	m/m%		-1.30	-0.10
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 25	■	m/m%		2.90	n.d.
08:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.08	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.00	n.d.
03:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Ago. 25	★	%		6.20	n.d.
Vie. 03								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jul. 25	★	a/a%		-6.40	n.d.
06:00		Consumo privado	Jul. 25	★	a/a%		1.60	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 25	■	Miles		21.80	n.d.
04:45	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
06:30		Nóminas no agrícolas	Sep. 25	★	Miles		22.00	48.00
06:30		Tasa de desempleo	Sep. 25	★	%		4.30	4.30
06:30		Salarios nominales	Sep. 25	★	a/a%		3.70	n.d.
08:00		ISM Servicios	Sep. 25	★	Puntos		52.00	52.00
03:40	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
07:20		Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				

*/ 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

