

Clima de apertura

Nublado



Análisis

30 de septiembre de 2025

Perspectiva

+ Los mercados operan de forma negativa, lo anterior como consecuencia de la incertidumbre generada por la posibilidad del cierre de gobierno en EE.UU., es importante tomar en cuenta que los inversionistas estarían siendo cautelosos ante las elevadas valuaciones y desaceleración de algunos datos económicos. Cabe mencionar que a pesar de lo anterior los mercados se encaminan a cerrar septiembre que históricamente es un mes débil, de forma positiva.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa, el sentimiento de los inversionistas regresa a ser de aversión al riesgo, ante el inminente cierre de gobierno en EE.UU. Y la posibilidad de despidos masivos, lo que estaría retrasando la publicación de datos económicos clave. El día de ayer se anunció un arancel del 10% a las importaciones de madera blanda. Los índices en Europa operan al alza, el Eurostoxx se mantiene sin grandes cambios; en Asia cerraron mixtos (CSI de China +0.4%). En materias primas, el crudo cae 1.7%, continuando con el pesimismo del día de ayer. El oro, por su parte presenta una caída de 0.4%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro cae 0.8 pb. El tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.38-18.32, al tiempo que el índice dólar cae 0.08%.

Al detalle

+ La compañía de telecomunicaciones EchoStar subió un 7% después de circulara en medios que estaba en conversaciones para vender parte de su espectro inalámbrico a Verizon.

+ Las acciones del fabricante de componentes para semiconductores, Wolfspeed continúan subiendo un 30%, después de haber subido casi un 1700% ayer tras el anuncio de que completó con éxito una reestructuración financiera y salió de la protección del Capítulo 11.

+ Firefly Aerospace cae un 9.9% después de que un accidente durante una prueba destruyera el núcleo propulsor de su cohete central, el Alpha, en Texas.

+ Grupo Carso firmó un contrato de servicio de perforación de pozos con Pemex en Campo Ixachi con un objetivo de perforación de 32 pozos en 3 años.

+ Fibra Next firmó un acuerdo para la adquisición de 3 activos en desarrollo en Toluca, Querétaro y Cancún, el valor total de la transacción es de \$4,882 millones de pesos, aún pendiente de aprobaciones correspondientes.

+ CFE Capital anuncia el pago de distribución en efectivo de su Fibra E al tercer trimestre del año por un total de \$1,118 millones de pesos a pagarse este 30 de septiembre.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones de miembros del Fed y el dato del índice de confianza del consumidor. En Europa, declaraciones de C. Lagarde.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,708.50 ↓	-0.07	10.00
Futuros Dow Jones	46,559.00 ↓	-0.11	8.60
Futuros Nasdaq	24,836.75 ↓	0.00	13.47
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,610.12 ↑	0.49	28.20
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.33 ↓	-0.18	-11.98
EURUSD	1.17 ↑	0.03	13.30
USDJPY	147.97 ↓	-0.42	-5.87
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.13 ↓	-0.78	-43.8
Bono 10 años MX	8.48 ↔	0.00	-196.0
TIIIE fondeo 1d	7.60 ↔	0.00	-260.0
Cetes 28d	7.20 ↔	0.00	-284.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,815.84 ↓	-0.46	45.39
Petróleo WTI	62.33 ↓	-1.77	-13.09
Cobre	484.6 ↓	-0.94	20.35

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



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	■	%	2.60	2.77	n.d.
06:00	EE. UU.	Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.86	3.86	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.75	3.71	n.d.
16:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 25	■	%	-14.9	-14.90	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 25	■	m/m%	-1.2	-1.20	-0.80
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 25	■	Puntos	49.8	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

