

Clima de apertura

Despejado



Análisis

15 de septiembre de 2025

Perspectiva

+ Estimamos altamente probable que predomine un optimismo cauteloso a la espera de la decisión del Fed y de otros bancos centrales, así como ante las últimas noticias en materia comercial. Si bien se descuenta que el Fed reduzca en 25 pb. este miércoles el rango objetivo para la tasa de los fondos federales, la atención se centrará en si el Instituto abre la puerta para una serie de recortes futuros. Destacan también los anuncios del BoE (jueves) y del BoJ (viernes). En temas comerciales, tuvo lugar hoy en Madrid el segundo día de negociaciones de altos funcionarios estadounidenses y chinos. Tras la cumbre, llamó la atención que el lado americano señaló fricciones en ciertos temas (negociaciones alrededor de TikTok) y China acusó a Nvidia de violar prácticas antimonopolio. Por otro lado, el presidente Trump comentó que hablará con su homólogo chino este viernes.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses mantienen la tendencia positiva de la semana pasada que los llevó a máximos, gracias a la expectativa de un recorte en tasas por parte del Fed. En Europa, los mercados presentan movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +1.0%), alcanzando máximos de tres semanas, respaldado por el sector financiero. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se mantiene cerca e mínimos de cinco meses y el índice dólar (-0.2%) toca su nivel más bajo desde julio, conforme el mercado da por un hecho que el Fed recortará en 25 pb. su tasa de política monetaria este miércoles y asigna una elevada probabilidad de ajustes similares en las reuniones de octubre y diciembre. Al interior de la canasta de las principales divisas, se observa un debilitamiento generalizado del dólar. El USDMXN hila siete sesiones a la baja y toca mínimos del año. La mayoría de las materias primas parecen favorecerse de un dólar débil, con el oro registrando un nuevo récord.

Al detalle

+ Elon Musk compró acciones de Tesla por USD 1,000 millones, su primera compra relevante desde 2020, lo que ayudó a las acciones a subir 8.0% previo a la apertura.

+ Nvidia cae 2.0% después de que un regulador de mercado chino anunciara que en una investigación preliminar determinó que la compañía violó la ley antimonopolio del país.

+ China mantiene una investigación antidumping sobre ciertos *chips* análogos de EE. UU., por lo que On Semiconductor y Analog Devices cayeron en pre mercado.

+ El 17 de septiembre Fresnillo pagará un dividendo de 20.8 centavos de dólar por acción, en seguimiento al anuncio del 30 de junio de 2025.

+ Fibra CFE colocó un bono de USD 725 millones con vencimiento en 2040 y una tasa cupón de 5.875%.

A seguir...

+ Hoy, subastas de valores en los EE. UU. y México; declaraciones de la presidente del BCE. Más adelante en la 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 | 6,662.50 ↑ | 0.26 | 9.25 |
| Futuros Dow Jones | 45,961.00 ↑ | 0.23 | 7.20 |
| Futuros Nasdaq | 24,398.00 ↑ | 0.19 | 11.47 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 61,798.94 ↑ | 0.40 | 26.54 |
| Cambiario | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 18.42 ↓ | -0.13 | -11.58 |
| EURUSD | 1.18 ↑ | 0.30 | 13.67 |
| USDJPY | 147.26 ↓ | -0.28 | -6.32 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.04 ↓ | -2.11 | -52.6 |
| Bono 10 años MX | 8.51 ↔ | 0.00 | -192.5 |
| TIIIE fondeo 1d | 7.76 ↔ | 0.00 | -244.0 |
| Cetes 28d | 7.35 ↔ | 0.00 | -269.0 |
| Materias primas | Dólares Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 3,644.25 ↑ | 0.03 | 38.86 |
| Petróleo WTI | 62.91 ↑ | 0.35 | -12.28 |
| Cobre | 460.35 ↑ | 0.33 | 14.33 |

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



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% | | 5.70 | 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% | -8.70 | 11.90 | 5.00 |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 3.94 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 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% | | 0.50 | 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

