

Clima de apertura

Despejado



Análisis

11 de septiembre de 2025

Perspectiva

+ La información más reciente ofrece más argumentos para que el Fed se mueva para proteger el empleo, a pesar de una inflación algo arriba de la meta. Ya que las cifras de precios al consumidor de esta mañana en los EE. UU. empataron las expectativas y el mercado laboral continúa mostrando señales de enfriamiento (las solicitudes por seguro por desempleo subieron a máximo de casi cuatro años), se está dando prácticamente por hecho que el Fed ajustará el rango objetivo de los fondos federales esta semana.

+ Los futuros accionarios estadounidenses operan marginalmente positivos tras ver niveles récord en la sesión de ayer, animados por la expectativa de un relajamiento monetario. Los mercados en Europa se muestran al alza, con el Euro Stoxx 50 subiendo 0.5%, mientras que en Asia se observó un cierre positivo. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro descendió a mínimos de más de cinco meses tras conocerse el dato de inflación en los EE. UU. y al tiempo que el mercado de dinero descuenta casi 75 pb. de recortes en tasas de interés por parte del Fed en lo que resta de 2025. El USDMXN venía cotizándose hasta en \$18.66 en la madrugada, avances que se revirtieron tras revelarse el dato de precios al consumidor en los EE. UU. Los precio del petróleo devuelven parte de sus ganancias acumuladas en lo que va de la semana, mientras que el oro exhibe un ligero regreso tras marcar ayer otro récord histórico.

Al detalle

+ En línea con lo previsto, el BCE decidió no ajustar sus tasas de referencia (tasa a depósitos: 2.00%). Señaló que la inflación se mantiene cerca del 2% y su pronóstico no vio mayor cambio. Su guía futura mostró que sus decisiones estarán apegadas a los datos.

+ La inflación al consumidor en los EE. UU. creció 2.9% a/a, máximo desde enero y en línea con lo previsto. Reflejó un repunte en energía y aceleración en alimentos. El subyacente se mantuvo en 3.1%, donde la presión en bienes se compensó por la moderación en servicios.

+ Alibaba cae 2% en su cotización en los EE. UU. Ofertará USD 3,200 millones en bonos convertibles de cupón cero con vencimiento a 2032.

+ Las acciones de Oxford Industries suben 14.7% tras superar la expectativa del mercado en su reporte trimestral en utilidades y mencionar un menor impacto financiero por aranceles.

+ La empresa de préstamos de criptomonedas Figure ha fijado el precio de su oferta pública inicial de 31.5 millones de acciones en USD 25 por acción, comenzando a cotizar este jueves con clave FIGR.

+ Las acciones de Klarna subieron un 30% en su esperado debut en Nueva York, valorando a la FinTech sueca en USD 19,650 millones.

+ Genomma Lab pagará un dividendo en efectivo por un total de MXN 200 millones el próximo 19 de septiembre.

A seguir...

+ Subastas de valores gubernamentales en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,542.00 ↑	0.03	8.21
Futuros Dow Jones	45,581.00 ↑	0.09	6.32
Futuros Nasdaq	23,888.50 ↑	0.05	10.21
S&P/BMV IPC (cierre previo)	60,489.19 ↓	-0.31	23.86
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.63 ↑	0.14	-10.57
EURUSD	1.17 ↑	0.02	12.97
USDJPY	147.64 ↑	0.12	-6.08
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.02 ↓	-2.67	-55.0
Bono 10 años MX	8.56 ↔	0.00	-187.5
TIIIE fondeo 1d	7.75 ↔	0.00	-245.0
Cetes 28d	7.35 ↔	0.00	-269.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,633.64 ↓	-0.20	38.45
Petróleo WTI	62.78 ↓	-1.40	-12.47
Cobre	454.05 ↓	-0.21	12.77

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Paquete Económico 2026 MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación agosto MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Reporte Banxico 2T [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*
Lun. 08								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.94	4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.73	3.88	n.d.
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 25	■	a/a%		2.40	n.d.
-		Fecha límite para la presentación del Paquete Económico 2026		★				
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 25	■	m/m%	1.30	-0.10	1.00
Mar. 09								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.09	4.19	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.49	3.66	n.d.
06:00	MX	Inflación general	Ago. 25	★	a/a%	3.57	3.51	3.56
06:00		Inflación general	Ago. 25	★	m/m%	0.06	0.27	0.05
06:00		Inflación subyacente	Ago. 25	★	m/m%	0.22	0.31	0.20
09:00		Reservas internacionales	05 Sep. 25	■	Mmdd	245.47	244.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.35	7.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.59	7.62	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.69	7.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.07	8.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.28	8.49	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.75	4.89	n.d.
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 25	★	a/a%	-2.90	-3.60	-2.90
19:30		Inflación al productor- China	Ago. 25	■	a/a%	-0.40	0.00	-0.20
Mie. 10								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 Sep. 25	■	s/s%	9.20	-1.20	n.d.
06:30		Índice de precios al productor	Ago. 25	★	m/m%	-0.10	0.90	0.30
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Jul. 25	★	m/m%	0.10	0.20	0.20
08:30		Inventarios de petróleo	05 Sep. 25	■	Mdb	3.94	2.42	-1.40
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.85	9.97	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.03	4.26	n.d.
Jue. 11								
06:30	EE. UU.	Inflación general	Ago. 25	★	a/a%	2.90	2.70	2.90
06:30		Inflación general	Ago.25	★	m/m%	0.40	0.20	0.30
06:30		Inflación subyacente	Ago.25	★	m/m%	0.30	0.30	0.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Sep. 25	★	Miles	263.00	236.00	235.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.81	n.d.
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 25	■	a/a%	-2.70	-0.40	n.d.
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	11 Sep. 25	★	%	2.15	2.15	2.15
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	11 Sep. 25	★	%	2.00	2.00	2.00
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	11 Sep. 25	★	%	2.40	2.40	2.40
06:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 12								
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 25	★	Puntos		58.20	59.30
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Ago. 25	★	a/a%		0.80	n.d.
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Ago. 25	★	a/a%		2.10	n.d.
00:00		PIB- Reino Unido	Jul. 25	★	m/m%		0.40	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	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

