

En tres minutos

Mercados asimilan declaraciones de J. Powell



Análisis

23 de septiembre de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. terminaron a la baja, los inversionistas asimilan las declaraciones del presidente del Fed J. Powell, que se mostró cauteloso y moderado, sin dar indicios de cuando podría ser el próximo recorte de tasas. Por otro lado, las compañías relacionadas a tecnología también presentaron caídas, al dudar respecto a la sostenibilidad de la racha alcista de la IA.
- + Los sectores que más influyeron en el retroceso del S&P fueron Tecnología (-1.1%), Consumo Discr. (-1.4%) y Finanzas (-0.4%)
- + En materia corporativa, Disney -0.2% anunció que incrementará los precios de muchas de sus suscripciones entre USD\$2-3.
- + En el mercado local, el IPC registró una jornada al alza (+0.5%), destacamos el incremento de: CTALPEK (+6.5%), AMX (+3.6%) y GENTERA (+2.8%).
- + El precio del petróleo (WTI) subió 2.2% y finalizó en \$63.6 dpb, el oro presentó un alza de 0.4% terminando en un precio de \$3,765.3 dpo.
- + Durante la jornada el peso mexicano se depreció 0.02%, cotizando en USDMXN\$18.35.
- + El rendimiento del bono del tesoro se ubicó en 4.1%, bajando 3.7 pb.

EL DETALLE

- + El INEGI reveló que el indicador Global de actividad económica (IGAE) para julio decreció 1.1% a/a, más a lo esperado por el consenso. Las tres ramas de la actividad perdieron vigor en el mes.
- + M. Bowman, afirmó que el Fed podría minimizar las preocupaciones sobre la inflación y comprometerse a recortar tasas para apoyar el mercado laboral.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

El día de mañana estar pendientes de la inflación general y subyacente de la 1Q de septiembre en México y en EE.UU el dato de Ventas de casas nuevas e Inventarios de petróleo.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	62,368	0.59%	6.23%	25.96%	18.97%
En dólares	3,398	0.86%	7.86%	43.16%	26.21%
Dow Jones	46,293	-0.19%	1.64%	8.81%	9.89%
S&P 500	6,657	-0.55%	3.04%	13.18%	16.41%
Nasdaq	22,573	-0.95%	5.21%	16.90%	25.59%
EuroStoxx 50	5,472	0.56%	2.25%	11.77%	12.01%
Hangseng	26,159	-0.70%	29.34%	30.40%	43.36%
Nikkei	45,494	0.99%	14.03%	14.03%	19.91%
Materias primas					
Oro	3,764.0	0.51%	7.94%	42.52%	43.19%
Plata	44.2	0.90%	9.93%	51.13%	43.63%
Cobre	458.2	0.20%	1.41%	13.80%	6.83%
Petróleo WTI	63.7	2.20%	-0.56%	-11.25%	-9.55%
Dinero					
México 10a	8.43	-1.94 pb.	-1.94 pb.	-191.54 pb.	-191.54 pb.
Cete 28d	7.20	-7 pb.	-7 pb.	-284 pb.	-284 pb.
TIIE 28d	8.0629	0 pb.	2.02 pb.	-218.21 pb.	-218.21 pb.
EE. UU. 10a	4.11	-4.06 pb.	-12.23 pb.	-46.29 pb.	-46.29 pb.
Divisas					
USDMXN	18.36	0.00%	-1.61%	-11.85%	-5.31%
EURUSD	1.18	-0.01%	1.10%	14.10%	5.67%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	12.32	3.46%	-1.68%	1.32%	31.92%
VIX S&P 500	16.64	3.35%	8.33%	-4.09%	4.72%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv



En tres minutos

Mercados asimilan declaraciones de J. Powell



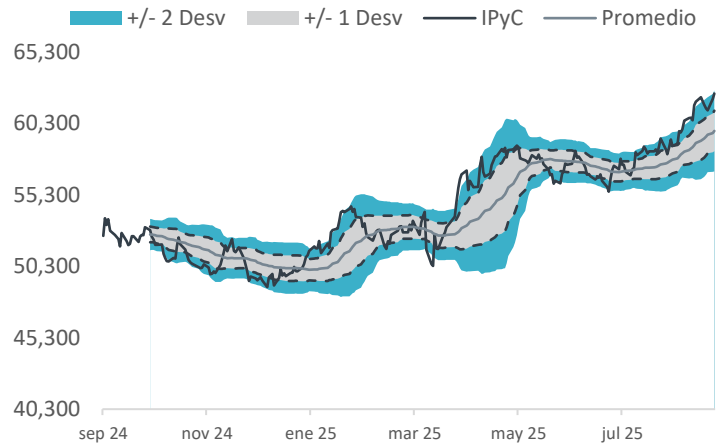
Análisis

23 de septiembre de 2025

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	183.34	-0.6%	7.4%	36.9%	33.1%	186.57	136.00
FEMSAUBD	180.08	0.9%	11.4%	4.5%	-4.1%	208.78	156.49
WALMEX*	56.79	1.3%	1.9%	3.5%	-4.6%	66.18	50.94
AMXB	19.51	3.6%	5.0%	30.5%	25.6%	19.51	13.98
GMEXICOB	137.17	0.1%	12.1%	38.7%	30.9%	137.37	92.52
CEMEXCPO	16.78	-0.8%	-0.7%	43.7%	34.3%	17.63	10.31
BIMBOA	64.09	-1.2%	10.4%	16.0%	-6.2%	67.70	49.20
GAPB	467.48	0.0%	4.1%	27.5%	34.6%	475.00	361.75
ASURB	631.12	0.7%	3.6%	18.0%	10.4%	677.19	518.17
AC*	190.51	0.6%	0.1%	10.3%	1.6%	220.22	171.92
KOFUBL	157.06	0.5%	-0.9%	-3.0%	-10.2%	194.88	150.50
GCARSOA1	133.67	0.7%	8.1%	16.0%	14.2%	148.13	112.02
LACOMUBC	41.77	1.3%	-0.7%	28.7%	6.4%	43.03	31.52
GFINBURO	52.16	1.0%	6.0%	20.2%	17.4%	54.11	43.13
GRUMAB	336.86	0.0%	5.0%	3.4%	-9.0%	393.28	316.49
OMAB	248.89	1.8%	4.3%	38.7%	41.8%	264.95	177.14
KIMBERA	37.38	0.8%	6.6%	27.1%	15.2%	38.03	28.85
VESTA*	51.74	2.4%	0.6%	-2.8%	-3.7%	57.56	45.69
BBAJIOO	46.97	-0.1%	5.5%	12.5%	4.4%	52.26	41.88
PE&OLES*	775.64	-0.8%	27.5%	191.4%	180.2%	798.54	272.05
ALFAA	14.85	1.7%	6.0%	19.5%	31.7%	15.37	12.24
ORBIA*	16.25	0.5%	9.5%	8.5%	-13.4%	16.86	11.73
ALSEA*	58.81	1.6%	9.6%	35.2%	13.0%	58.81	39.84
PINFRA*	253.44	2.1%	8.5%	43.5%	38.7%	253.44	176.65
GCC*	175.96	0.8%	1.1%	-5.6%	15.7%	219.78	164.45
TLEVICPO	10.18	1.3%	-1.2%	47.3%	19.2%	10.98	6.62
Q*	164.67	-1.0%	-2.2%	-6.1%	3.0%	234.68	161.60
CHDRAUIB	148.50	-0.2%	-1.6%	18.5%	-2.1%	159.81	110.52
GENTERA*	50.72	2.8%	11.2%	108.7%	129.4%	50.72	23.56
CUERVO*	20.33	-1.8%	-7.0%	-13.2%	-36.1%	25.44	16.62
RA	157.77	1.1%	8.6%	34.8%	33.6%	160.72	116.45
BOLSAA	38.69	0.8%	1.8%	16.0%	21.5%	44.26	31.33
MEGACPO	62.43	0.0%	15.4%	84.1%	55.2%	62.46	35.35
LIVEPOLC1	94.37	0.0%	2.0%	-4.8%	-16.2%	106.70	89.87
LABB	19.56	-0.5%	-12.6%	-22.2%	-5.3%	28.88	19.56

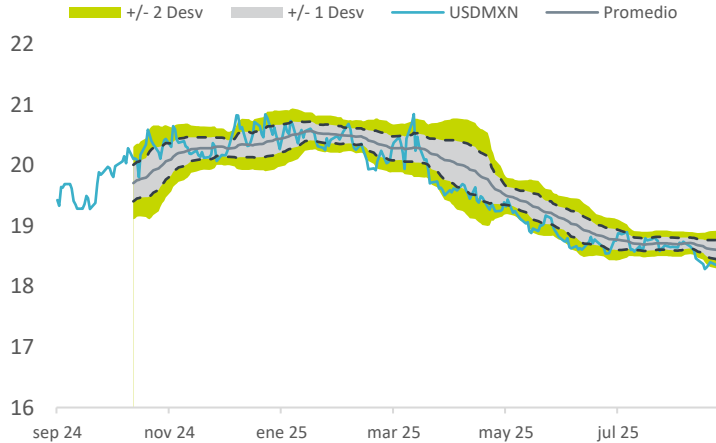
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv



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, 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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

