

# Clima de apertura

## Nublado



Análisis

1 de octubre de 2025

### Perspectiva

+Se espera una jornada negativa para los mercados financieros derivado de la aversión al riesgo que está generando el cierre de gobierno de EE.UU. y la publicación de nóminas ADP. Derivado de la falta de un acuerdo entre republicanos y demócratas para el financiamiento de EE.UU., el gobierno permanecerá cerrado, generando incertidumbre sobre el impacto económico que pueda tener. Asimismo, el BLS menciona que, de continuar el cierre de gobierno, no publicará el dato de nóminas no agrícolas el viernes, poniendo mayor presión sobre el mercado laboral en EE.UU. En ese sentido, los débiles datos de nómina ADP generan mayor incertidumbre sobre la salud del empleo estadounidense.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. caen, reaccionando al cierre de gobierno estadounidense y a las débiles cifras del empleo. En Europa, los mercados operan positivos (El Euro Stoxx 50 sube +0.37%), ante la preferencia de los inversionistas que se alejan de la incertidumbre en EE.UU., mientras que en Asia los índices cerraron mayoritariamente al alza, destacando el avanza de 0.87% del índice de Hong Kong. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. baja 4.8 pb hasta 4.10%, ante el incremento de aversión al riesgo. El USDMXN se ubica en \$18.29, apreciándose mientras el índice dólar cae 0.19%, perdiendo terreno frente a la mayoría de las divisas como el euro, la libra y el yen japonés. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI retrocede 0.96%, mientras el oro alcanza un nuevo récord en 3,869.5 dpo ante la búsqueda de activos de refugio.

### Al detalle

+En EE.UU. se publicó el dato de nómina ADP reportando una disminución de 32,000 empleos en septiembre, su mayor caída desde marzo de 2023, muy por debajo del esperado del consenso de aumentar 45,000 puestos.

+Lithium Americas sube 32% después de que el Departamento de Energía dijera tomaría una participación del 5% en la compañía.

+AES, productor de energía renovable, sube 11% después de que circulara en medios que Global Infraestructura Partners está en conversaciones para adquirir la compañía.

+Peloton sube 5% tras anunciar que está renovando su gama de productos, lanzando una nueva línea de equipos comerciales e incrementando el precio de las suscripciones.

+Nike sube 4% en pre mercado, tras superar las expectativas en ingresos y utilidad neta en el primer trimestre fiscal, advirtió sobre costos arancelarios más altos.

+Banco Compartamos, subsidiaria de Gentera, colocó bonos sociales por \$5,000 millones de pesos, en dos emisiones

+Vesta anunció el cierre de la oferta de sus notas senior no garantizadas por un monto de \$500 millones de dólares.

### A seguir...

+Hoy, en EE.UU. se esperan datos de ISM Manufactura, gasto en construcción e inventarios semanales de petróleo. En México se publicará la encuesta de expectativas del sector privado de Banxico y datos del IMEF Manufacturero.

### Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,713.25	↓	-0.38	10.08
Futuros Dow Jones	46,554.00	↓	-0.29	8.59
Futuros Nasdaq	24,791.50	↓	-0.44	13.27
S&P/BMV IPC (cierre previo)	62,915.57	↑	0.49	28.83

Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.29	↓	-0.10	-12.16
EURUSD	1.18	↑	0.19	13.54
USDJPY	146.79	↓	-0.75	-6.62

Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.10	↓	-4.64	-46.5
Bono 10 años MX	8.51	↔	0.00	-193.2
TIE fondeo 1d	7.85	↔	0.00	-235.0
Cetes 28d	7.19	↔	0.00	-285.0

Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,869.50	↑	0.27	47.44
Petróleo WTI	61.77	↓	-0.96	-13.87
Cobre	483.1	↓	-0.53	19.98

### 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](#)**

@AyEVeporMas



Septiembre - Octubre									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 29</b>									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ago. 25	■	%	2.93	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	■	%	3.71	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	-14.90	n.d.	
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 25	■	m/m%	-1.20	-1.20	-0.80	
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 25	■	Puntos	49.80	49.40	9.60	
<b>Mar. 30</b>									
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Sep. 25	■	Mmdd	246.83	246.53	n.d.	
-		Balance público (YTD)	Ago. 25	■	Mmdd	-581.10	-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	94.20	97.40	95.80	
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.54	3.66	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.02	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%	1.10	0.80	n.d.	
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Sep. 25	★	a/a%	2.40	2.10	n.d.	
06:50		Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
<b>Mier. 01</b>									
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%	-12.70	0.60	n.d.	
07:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 25	★	Miles	-32.00	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	49.80	49.50	n.d.	
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 25	★	a/a%	2.20	2.00	2.10	
<b>Jue. 02</b>									
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.	
<b>Vie. 03</b>									
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](http://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](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 [gbernandezo@vepormas.com](mailto:gbernandezo@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

## PROMOCIÓN BURSÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto: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

