

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

3 de octubre de 2025

### Perspectiva

+ Esperamos una jornada positiva, con los inversionistas dejando de lado el cierre del gobierno de EE.UU. y la falta de datos económicos de empleo, poniendo su atención en el optimismo por IA que impulsa al sector tecnológico. En el tercer día del cierre gubernamental, el mercado espera evaluar el impacto económico, aunque esperan que sea moderado. El foco será la suspensión de empleados federales y la falta de publicación de datos de empleo por parte del Departamento del Trabajo, que limita la información disponible para que el Fed pueda tomar sus decisiones en su próxima reunión. Hacia adelante, los inversionistas esperarán las minutas de la última reunión del Fed y comentarios de miembros del FOMC, así como el inicio de la temporada de reportes trimestrales en EE.UU. el 14 de octubre.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan marginalmente positivos, tratando de mantener los máximos alcanzados en la jornada previa, y buscando cerrar la semana al alza. En Europa, los mercados presentan movimientos mayormente positivos, el FTSE 100 sube 0.5% y registró máximos históricos, mientras que en China permanecen cerrados por feriados, en Japón los índices cerraron positivos. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. rebota 1.5 pb hasta 4.10%, en línea con el bono a 2 años que avanza hasta 3.56%. El USDMXN se ubica en \$18.40, apreciándose ya que el índice dólar pierde 0.10% ante divisas como el euro y la libra. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 0.43%, pero se encamina a su peor semana desde junio, pendiente de la reunión de la OPEP+ el fin de semana. Por último, el oro busca cerrar su séptima semana de avances.

### Al detalle

+ En México se publicó a julio la formación bruta de capital fijo que incrementó 1.6 % m/m, en términos reales. A tasa anual disminuyó 7.2% a/a.

+ Las acciones de Applied Materials caen 3% previo a la apertura después de que anunciara un recorte de ingresos debido a las nuevas normas de exportación a China.

+ Entergy sube 2.0% previo a la apertura tras anunciar planes de suministrar energía a Google.

+ Femsá realizará el tercer pago de su dividendo ordinario decretado por \$0.95 y \$1.14 en serie B y BD respectivamente el próximo 17 de octubre, asimismo, el dividendo extraordinario por la cantidad de \$2.1 y \$2.5 por cada serie.

+ Kof pagará el tercer pago de su dividendo el día 15 de octubre por \$0.23 de las series A y D, asimismo, un pago de \$1.84 por cada unidad vinculada de KOF UBL.

+ América Móvil negocia con Entel, una empresa chilena de telecomunicaciones, para adquirir las operaciones de la empresa telefónica en Chile.

### A seguir...

+ Hoy no se esperan datos económicos relevantes. La siguiente semana la atención del mercado estará las minutas del Fed, y las nuevas fechas para la publicación de nóminas no agrícola. En México, datos de inflación al consumidor y minutas de Banxico.

### Mercados

| Accionario                  | Puntos      | Δ | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
|-----------------------------|-------------|---|-----------------|--------------|
| Futuros S&P 500             | 6,769.00    | ↑ | 0.03            | 10.99        |
| Futuros Dow Jones           | 46,856.00   | ↑ | 0.11            | 9.29         |
| Futuros Nasdaq              | 25,116.25   | ↑ | 0.02            | 14.75        |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 62,220.31   | ↑ | 0.47            | 27.40        |
| Cambiarío                   |             | Δ | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| USDMXN                      | 18.40       | ↓ | -0.15           | -11.66       |
| EURUSD                      | 1.17        | ↑ | 0.20            | 13.38        |
| USDJPY                      | 147.29      | ↑ | 0.02            | -6.30        |
| Dinero                      | Rendimiento | Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU.        | 4.10        | ↑ | 1.52            | -47.1        |
| Bono 10 años MX             | 8.52        | ↔ | 0.00            | -191.6       |
| TIE fondeo 1d               | 7.59        | ↔ | 0.00            | -261.0       |
| Cetes 28d                   | 7.19        | ↔ | 0.00            | -285.0       |
| Materias primas             | Dólares     | Δ | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| Oro                         | 3,873.74    | ↑ | 0.44            | 47.60        |
| Petróleo WTI                | 60.74       | ↑ | 0.43            | -15.31       |
| Cobre                       | 500.95      | ↑ | 1.21            | 24.41        |

### 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 - 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    | 5578.20      | 5329.90  | n.d.                 |
| 09:00           |               | Índice PMI Manufactura                               | Sep. 25    | ■       | Puntos | 49.60        | 50.20    | n.d.                 |
| 09:00           |               | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico |            | ■       |        |              |          |                      |
| 12:00           |               | IMEF Manufacturero                                   | Sep. 25    | ■       | Puntos | 46.50        | 45.60    | n.d.                 |
| 12:00           |               | IMEF No Manufacturero                                | Sep. 25    | ■       | Puntos | 48.80        | 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        | 52.00    | n.d.                 |
| 08:00           |               | ISM Manufactura                                      | Sep. 25    | ★       | Puntos | 49.10        | 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         | ■       | %      | 3.79         | 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    | 117.18       | 124.17   | 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         | ■       | %      | 4.06         | 4.08     | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 8s         | ■       | %      | 3.96         | 4.00     | n.d.                 |
| 03:00           | MD            | Tasa de desempleo- Eurozona                          | Ago. 25    | ★       | %      | 6.00         | 6.00     | n.d.                 |
| <b>Vie. 03</b>  |               |  |            |         |        |              |          |                      |
| 06:00           | MX            | Inversión fija bruta                                 | Jul. 25    | ★       | a/a%   | -6.60        | -6.40    | n.d.                 |
| 06:00           |               | Consumo privado                                      | Jul. 25    | ★       | a/a%   | 0.10         | 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

