

Perspectiva

+No descartamos que se vaya moderando el impulso al apetito por riesgo conforme se termina de asimilar la decisión del Fed del miércoles, y a la espera de noticias en el frente comercial. Después de que el Fed confirmara este miércoles que empleará una serie de recortes en el rango objetivo para la tasa de los fondos federales, hoy destacan las declaraciones de S. Miran, el gobernador que votó por un recorte de 50 pb. en las tasas. En el frente comercial, se está llevando a cabo la llamada Trump – Xi, la cual medios señalan que se centra en el acuerdo sobre TikTok, y potencialmente abordará otros temas, incluyendo una posible reunión presencial entre ambos líderes, el acceso de Nvidia al mercado chino, etc. Asimismo, destacó que el BoJ mantuvo sin cambios la tasa de referencia en 0.5%. Finalmente, no descartamos un poco de volatilidad adicional asociada al vencimiento de opciones (*triple witching*).

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses mantienen la tendencia positiva de la jornada previa, operando en máximos. También destaca que el Russell 2000 (índice de empresas de pequeña capitalización) alcanzó récord por primera vez desde 2021. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro extienden el rebote del jueves, ya que, si bien el Fed recortó tasas y señaló que habrán más ajustes hacia adelante, el mercado descontaba antes del anuncio una senda de reducciones algo más agresiva. El índice dólar (+0.5%) avanza por segundo día consecutivo. Todas las principales divisas se debilitan contra el dólar americano esta mañana. El USDMXN continúa repuntando después de que el miércoles marcara un mínimo del año. Los precios del petróleo hilan tres sesiones en terreno negativo, mientras que el oro se perfila para registrar su quinta semana de ganancias.

Al detalle

- +Fedex sube 5.5% tras su reporte del 1T fiscal mejor, con utilidades ajustadas de USD\$3.83 por acción vs. USD\$3.59 estimado.
- +Intel retrocede en pre mercado, tras escalar 22.0% la jornada previa, ante el anuncio de que Nvidia invertirá con ellos USD\$5,000 millones.
- +GAP informó el refinanciamiento de su línea de crédito por USD\$40 millones, con Banamex, a un plazo de 5 años. Los intereses serán pagaderos de forma mensual y el principal al vencimiento.
- +Genomma Lab pagará un dividendo de MXN\$200 millones de pesos, a razón de MXN\$0.20 por acción, a pagarse este 19 de septiembre.
- +Terraflina anunció la renovación de su línea de crédito y la contratación de una nueva con un plazo diseñado para mejorar su perfil de vencimiento de deuda.

A seguir...

+Hoy, comentarios de un gobernador y un residente regional del Fed. La siguiente semana, los PMI a septiembre en la Eurozona; los EE. UU. los PMI para septiembre y el gasto personal para agosto; en México, las ventas minoristas y el IGAE de julio, la inflación para la 1Q septiembre, la balanza comercial de agosto, y el anuncio de la decisión de Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,704.50 ↑	0.16	9.94
Futuros Dow Jones	46,228.00 ↑	0.13	7.83
Futuros Nasdaq	24,748.00 ↑	0.17	13.07
S&P/BMV IPC (cierre previo)	61,323.95 ↓	-0.44	25.57
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.44 ↑	0.42	-11.47
EURUSD	1.17 ↓	-0.45	13.34
USDJPY	148.16 ↑	0.11	-5.75
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.14 ↑	3.07	-43.4
Bono 10 años MX	8.45 ↔	0.00	-198.9
TIIE fondeo 1d	7.78 ↔	0.00	-242.0
Cetes 28d	7.25 ↔	0.00	-279.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,647.97 ↑	0.10	39.00
Petróleo WTI	63.17 ↓	-0.63	-11.92
Cobre	454.1 ↔	0.00	12.78

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](#)



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%	5.20	5.70	5.60
20:00		Ventas minoristas - China	Ago. 25	★	a/a%	3.40	3.70	3.80
Lun. 15								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.25	7.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.53	7.59	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.66	7.69	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.70	7.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	8.79	9.14	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	4.33	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	■	%	3.91	3.94	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.72	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%	0.60	0.60	0.20
07:15		Producción industrial	Ago. 25	★	m/m%	0.10	-0.40	-0.10
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.04	4.09	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.61	4.88	n.d.
03:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Jul. 25	■	m/m%	0.30	-0.60	0.40
Mie. 17								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Sep. 25	■	Mmdd	246.27	245.47	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Sep. 25	■	s/s%	29.70	9.20	n.d.
06:30		Inicios de casas	Ago. 25	★	m/m%	-8.50	3.40	-4.40
06:30		Permisos de construcción	Ago. 25	★	m/m%	-3.70	-2.20	0.60
08:30		Inventarios de petróleo	12 Sep. 25	★	Mdb	-9.29	3.94	1.77
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.82	3.85	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	17 Sep. 25	★	%	4.25	4.50	4.25
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Ago. 25	★	a/a%	3.80	3.80	3.80
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 25	★	a/a%	2.00	2.10	2.10
Jue. 18								
	- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 25	■	a/a%	7.60	2.40	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Sep. 25	★	Miles	231.00	264.00	240.00
11:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	4.04	4.06	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	3.97	4.00	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	1.73	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	4.00
Vie. 19								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	2T25	■	a/a%	0.30	-0.10	n.d.
09:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
12:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
14:00		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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

