

CIAnálisis



Indicadores Económicos
de Coyuntura

2025

**Dirección de Análisis
Económico y Bursátil**

Septiembre 22
www.cibanco.com



La semana pasada, la Reserva Federal concentró la atención de los mercados financieros. La Fed recortó como se esperaba las tasas de interés en 25 puntos base, el primer movimiento a la baja desde diciembre de 2024. El banco central subrayó además que la incertidumbre económica “permanece elevada” y que los riesgos a la baja para el empleo han aumentado. En México, fue noticia el inicio de las consultas públicas de cara a lo que eventualmente sería la revisión del T-MEC.

“

- En la reunión más políticamente cargada de la que hay memoria, la Reserva Federal cumplió el guion previsto y acordó un recorte de 25 puntos base, el primero desde diciembre y el primero también desde que está en la Casa Blanca Donald Trump, en su segundo mandato.
- El banco central estadounidense también anunció que prevé, en línea con los análisis de los mercados de futuros, otros dos recortes de 25 pbs hasta fin de año.
- El ajuste lo justifica ante la debilidad del mercado laboral, al que, advirtió Powell, contribuye la caída de la inmigración provocada por las agresivas políticas de la Administración de Trump, y pese a la reciente subida de la inflación, que la Fed confía en que sea transitoria.
- También había un gran interés por el comportamiento de cuatro de los siete gobernadores de la junta del banco central estadounidense vinculados al mandatario estadounidense: Stephen Miran, gurú económico de Trump nombrado en agosto por el presidente para presionar desde dentro en vista de que los empujones por fuera no le han dado los frutos deseados; Lisa Cook, en el punto de mira de la Casa Blanca y cuyo despido está parado en los tribunales; y otros dos nombramientos de Trump, Michelle Bowman y Chris Waller. Al final, solo Miran fue el disidente pidiendo un recorte de medio punto porcentual.
- En su conferencia de prensa, Powell también ofreció una perspectiva más equilibrada, indicando que el futuro relajamiento no sería tan agresivo como algunos participantes del mercado esperan y que los riesgos al alza para la inflación siguen latentes.
- Así, la Fed se enfrentará a la compleja tarea de equilibrar su doble mandato en un contexto de debilitamiento del mercado laboral estadounidense y de inflación persistentemente elevada. La presión política para recortar las tasas complicará aún más las cosas. Antes del fin del mandato de Powell, le quedan otras cinco al frente del banco central. Y todo indica que serán tan convulsas como la de la semana pasada.

“

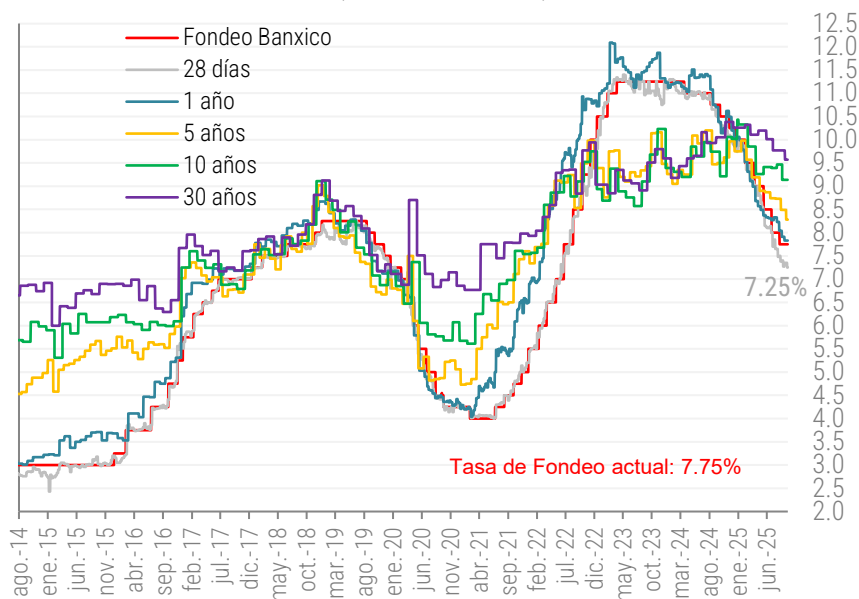
- Por otro lado, el mercado parece inmune a cualquier noticia geopolítica. En su red Truth Social, Trump solicitó a los países de la OTAN que dejen de comprar petróleo a Rusia y propone aranceles sobre China e India para que orille a Rusia a acabar con la guerra en Ucrania. El impacto en los precios de los activos y en el petróleo fue limitado.
- Asimismo, Trump anunció un acuerdo entre Washington y Pekín para mantener a TikTok operando en los Estados Unidos. Trump firmó un decreto por el que amplía hasta el 16 de diciembre el plazo legal para que la empresa china ByteDance venda la propiedad de TikTok, o de lo contrario, la app será prohibida en el país.
- El precio del oro sigue alcanzando máximos históricos, al operar como cobertura ante las preocupaciones sobre la dinámica de la deuda pública y la independencia de la Reserva Federal, que probablemente continúen en los próximos meses. Además, existe margen considerable para que China y otras economías emergentes aumenten sus tenencias de oro hasta acercarse a los niveles de las economías desarrolladas.
- En materia económica, destacaron los buenos datos de ventas al menudeo y solicitudes iniciales de subsidio por desempleo en EUA. Por el contrario, en China, la desaceleración económica del gigante asiático se profundizó en agosto con una serie de indicadores clave que no cumplieron las expectativas, particularmente las ventas minoristas y la producción industrial.
- Por otro lado, en Reino Unido, el Banco de Inglaterra ha cumplido la previsión y ha mantenido el precio del dinero en el 4.0%, ya que sigue siendo apropiado adoptar un enfoque gradual y cauteloso, según ha precisado la entidad.
- En el plano empresarial, la empresa Nvidia fue noticia, por un lado después de que China anunciara que el gigante tecnológico de EUA ha violado la ley antimonopolio tras una investigación preliminar y; por otro, por que invertirá 5,000 millones de dólares en Intel, apoyando al fabricante de chips estadounidense en dificultades.
- Por último, el Gobierno de México publicó las bases para las consultas públicas de la revisión del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), programada para el 1 de julio de 2026. Así, desde ahora y hasta enero, los gobiernos de los tres países harán evaluaciones sobre cómo funcionó el T-MEC para estar listos y empezar la revisión del Tratado.
- El T-MEC entró en vigor el 1 de julio de 2020 con una vigencia inicial de 16 años, hasta 2036. Cada seis años se revisa. Si no hay consenso, el tratado sigue activo, pero expirará automáticamente en 2036 si no se renueva. Si todas las partes pactan continuarlo, permanecerá vigente por otros 16 años. Si una parte no confirma su deseo de extender el plazo del acuerdo por otro período de 16 años, las partes llevarán a cabo una revisión conjunta del acuerdo cada año.

Mercado de Dinero

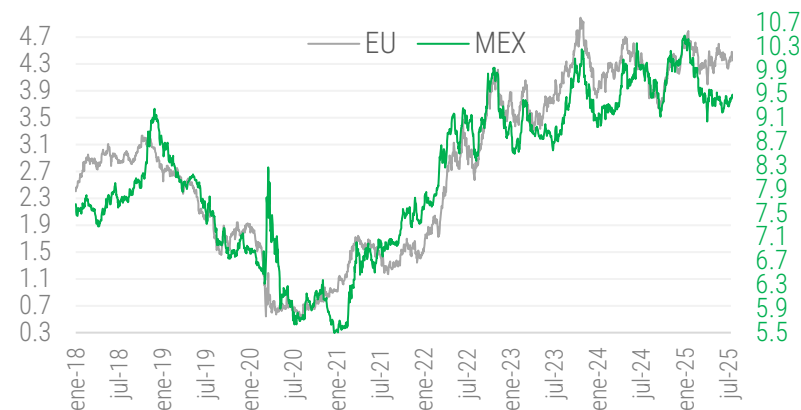


La tasa de CETES a 28 días bajó en 10pbs en línea con la tendencia global a la baja de los rendimientos y por la expectativa de que Banxico seguirá bajando su tasa de interés de fondeo. El bono de EUA a 10 años operó la mayor parte de la semana cerca del 4.05%.

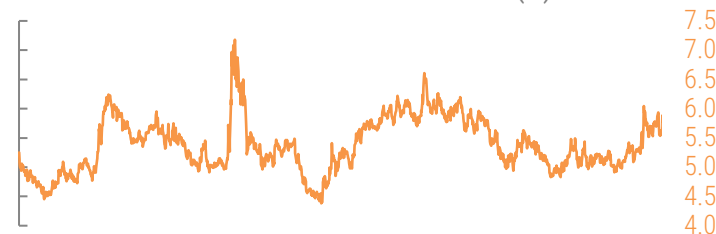
Tasas de Valores Gubernamentales (Subasta primaria)



Bonos Gubernamentales a 10 años (Mercado secundario, Tasa de rendimiento %)



Diferencial de tasas Mex - EUA (%)

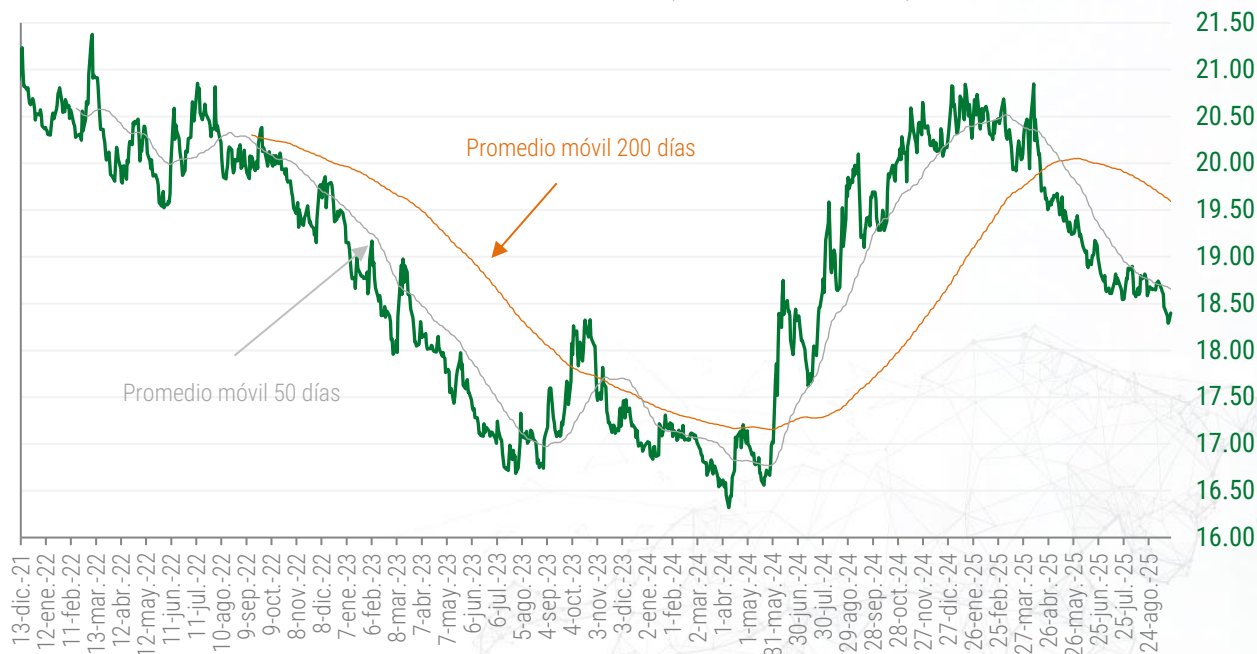


Tipo de Cambio



El peso mexicano mantuvo su rally positivo, alcanzando por momentos un nuevo mejor nivel en un año, alrededor de \$18.20 spot, tras la decisión de la Fed de recortar la tasa de interés y dejar abierta la puerta a más recortes.

Tipo de Cambio Spot (pesos por dólar)



	Variación %
Semana	-0.21
1 mes	-2.22
En el año	-11.65
12 meses	-4.76

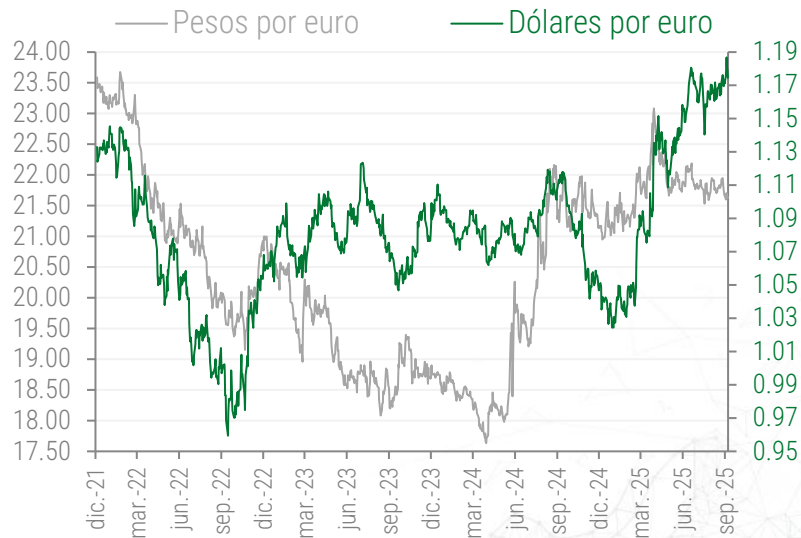
(+) depreciación
(-) apreciación

Europa (euro)

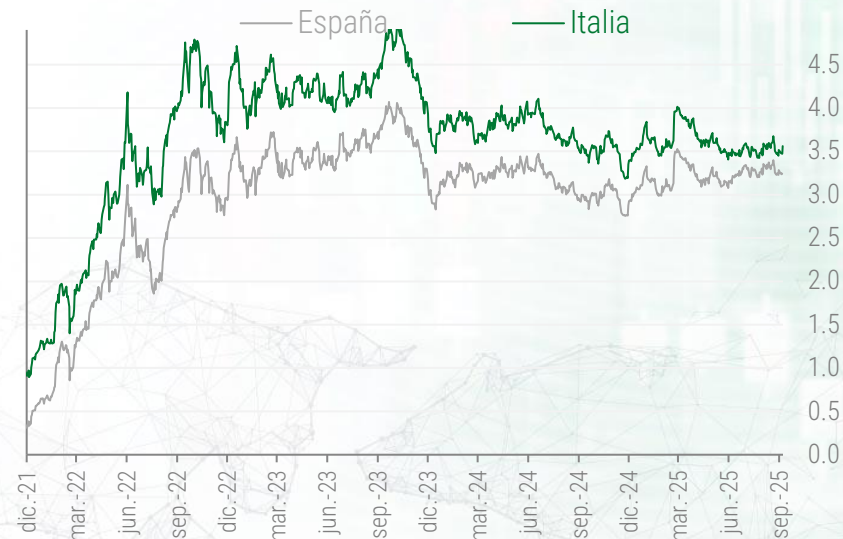


El euro alcanzó su mejor nivel en cuatro años frente al dólar, después del primer ajuste a la baja en nueve meses en la tasa de interés por parte de la Fed.

Evolución del euro



Tasas de Interés de Bonos gubernamentales a 10 años (%)



Economías emergentes en el mes



	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% En el mes	Actual	Δ% En el mes	5 AÑOS	Δ% En el mes	10 AÑOS	Δ% En el mes	TIIE 91	Δ% En el mes
China	7.12	-0.79	3870.60	0.39	38.00	-27.664	1.787	12.719	1.46	-0.74
India	88.28	0.65	81904.70	2.20	33.95	2.444	6.479	-27.847	5.47	-1.22
Malasia	4.20	-0.65	1600.13	2.55	38.28	-10.380	3.407	-40.000	3.22	-0.51
Corea del Sur	1393.66	0.72	3395.54	6.59	17.88	-19.493	2.820		2.54	-0.85
Taiwán	30.24	0.72	25474.64	5.17			1.355		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	20.73	-1.15	2292.82	1.14	25.595	-2.010	4.287	16.617	3.48	-0.44
Hungría	333.05	-1.64	101199.80	-0.26	108.00	1.590	6.992	47.688	6.50	0.00
Polonia	3.63	-0.53	106413.20	2.20	60.91	1.306	5.440	-42.579	4.63	-1.11
Rusia	83.37	4.87							8.35	-0.06
Turquía	41.36	1.54	10372.04	-7.94	263.14	-0.092	30.380		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	1453.85	10.38	1759874.00	-11.33						
Brasil	5.35	-0.64	142271.58	0.60	132.19	-83.580	13.766			
Chile	954.35	-0.13	8989.75	1.01	46.05	-17.073	5.634			
Colombia	3897.69	-3.02	1845.61	0.00	169.19	-43.741	11.199	-63.472	8.75	-0.50
México	18.44	-0.85	61798.94	5.26	88.91	-51.957	8.774	-163.719	8.07	-2.44
Medio Oriente/ África										
Israel	3.33	-2.17	3092.88	1.25	76.30	0.022	4.050	-40.000	4.44	-0.08
Arabia Saudita	3.75	-0.03	10453.06	-2.27	62.87	0.027			5.38	-0.16
Sudáfrica	17.39	-1.15	104458.40	2.49			9.309	-98.901	7.00	-0.75
E.A.U - Dubái	3.67	0.00	6030.55	-1.76	53.155	0.520			4.10	-0.35
*En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario										

Economías emergentes en el año



	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% en el año	Actual	Δ% en el año	5 AÑOS	Δ% en el año	10 AÑOS	Δ% en el año	TIIE 91	Δ% en el año
China	7.12	-2.39	3870.60	15.48	38.00	-27.664	1.79	12.719	1.46	-0.74
India	88.28	3.12	81904.70	4.82	33.95	-22.981	6.48	-27.847	5.47	-1.22
Malasia	4.20	-6.02	1600.13	-2.57	38.28	-10.380	3.41	-40.000	3.22	-0.51
Corea del Sur	1393.66	-5.74	3395.54	41.51	17.88	-19.493	2.82		2.54	-0.85
Taiwán	30.24	-7.78	25474.64	10.59			1.35		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	20.73	-14.86	2292.82	30.26	25.60	-22.486	4.29	16.617	3.48	-0.44
Hungría	333.05	-16.20	101199.80	27.57	108.00	-22.976	6.99	47.688	6.50	0.00
Polonia	3.63	-12.24	106413.20	33.72	60.91	-5.945	5.44	-42.579	4.63	-1.11
Rusia	83.37	-26.56							8.35	-0.06
Turquía	41.36	16.97	10372.04	5.51	263.14	-0.092	30.38		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	1453.85	41.02	1759874.00	-30.54						
Brasil	5.35	-13.27	142271.58	18.28	132.19	-83.580	13.77			
Chile	954.35	-4.23	8989.75	33.98	46.05	-17.073	5.63			
Colombia	3897.69	-11.53	1845.61	33.78	169.19	-43.741	11.20	-63.472	8.75	-0.50
México	18.44	-11.47	61798.94	24.81	88.91	-51.957	8.77	-163.719	8.07	-2.44
Medio Oriente/ África										
Israel	3.33	-8.30	3092.88	29.14	76.30	-0.316	4.05	-40.000	4.44	-0.08
Arabia Saudita	3.75	-0.14	10453.06	-13.16	62.87	0.165	4.96	-10.378	5.38	-0.16
Sudáfrica	17.39	-7.71	104458.40	24.21			9.31	-98.901	7.00	-0.75
E.A.U - Dubái	3.67	0.00	6030.55	16.90	53.16	-15.927			4.10	-0.35

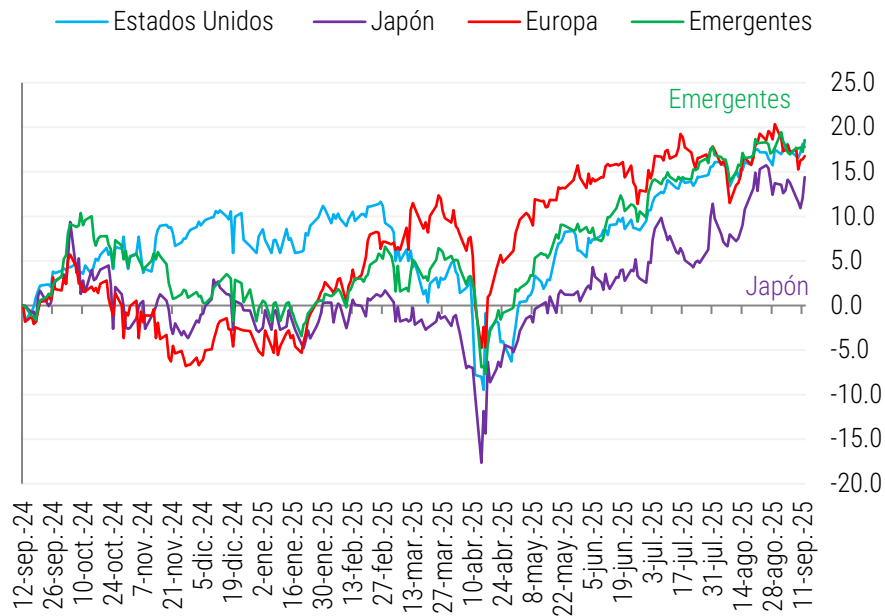
*En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario

Principales Bolsas de Valores en el Mundo

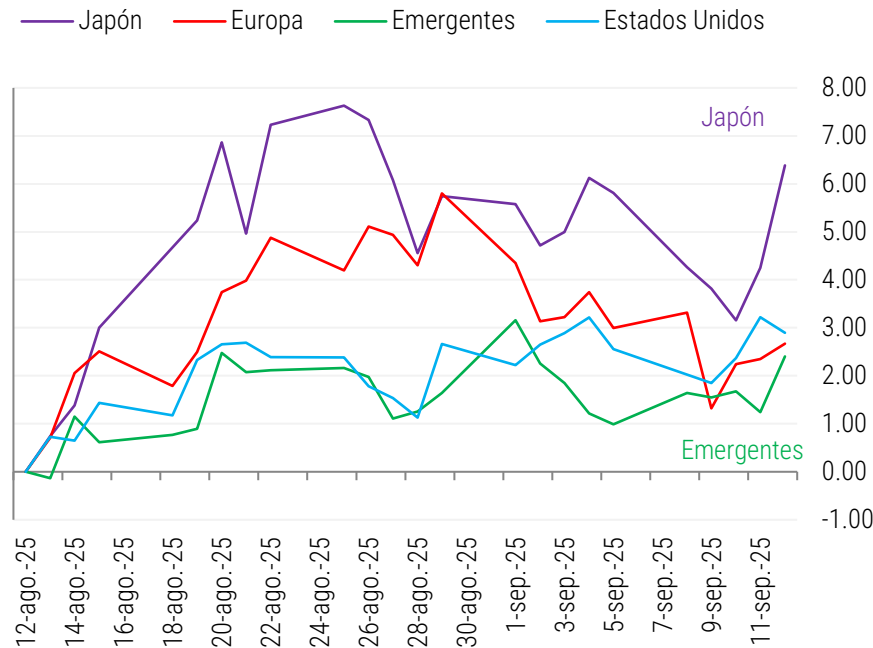
(Rendimiento en % en dólares)



12 Meses

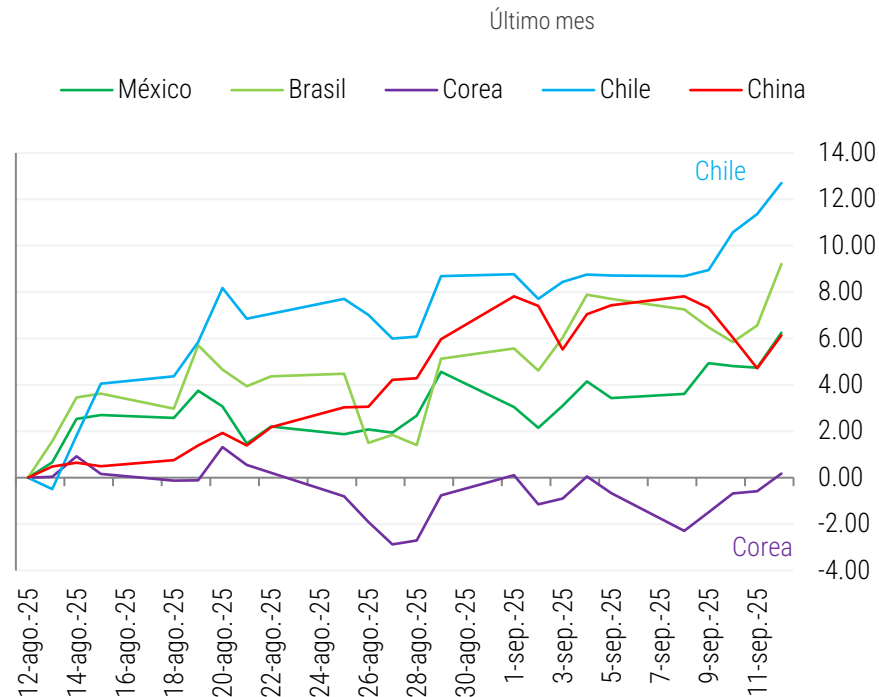
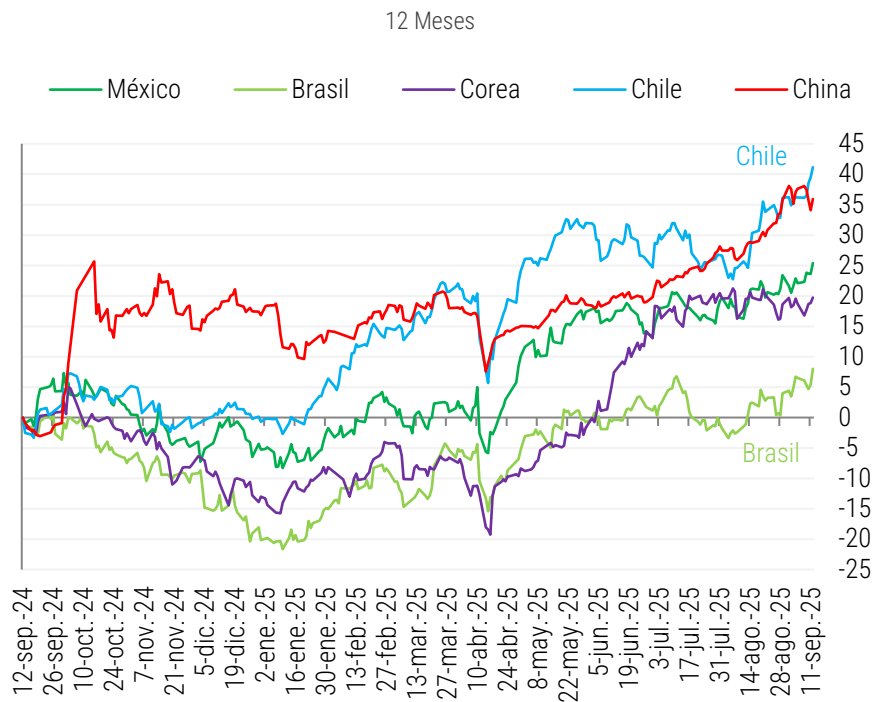


Último mes



Mercados de Valores de Economías Emergentes

(Rendimiento en % en dólares)



Mercado de Capitales

Comportamiento principales Índices (moneda local)



País	Índice	Precios 19/09/2025	Rendimiento en 2023	Rendimiento en 2024	Rendimiento en 2025	Rendimiento en 1 semana
México	IPC	61,200	18.41%	-13.72%	23.60%	-0.97%
	BIVA	1,228	16.90%	-15.08%	22.18%	-0.66%
Estados Unidos	Dow Jones	46,315	13.70%	12.88%	8.86%	1.05%
	S&P 500	6,664	24.23%	23.31%	13.31%	1.22%
	NASDAQ	22,631	43.42%	28.64%	17.20%	2.21%
Brasil	BVSP	145,865	24.74%	-9.47%	21.43%	2.53%
China	CSI300	4,502	-11.38%	14.68%	14.41%	-0.44%
Colombia	COLCAP	1,858	-4.78%	14.49%	32.76%	0.68%
Sudáfrica	JTOPI	98,714	5.29%	6.93%	30.95%	1.73%
Australia	AXJO	8,774	7.84%	7.49%	7.53%	-1.03%
Canadá	GSPTSE	29,768	8.12%	17.99%	20.38%	1.65%
Europa	STOXX600	554	12.73%	5.98%	9.16%	-0.13%
Japón	N225E	45,046	28.24%	17.46%	14.60%	0.62%
Reino Unido	FTSE	9,217	3.78%	5.69%	12.77%	-0.72%

Rendimientos en moneda local.

Fuente: Elaboración propia con datos de LSEG

Mercado de Capitales

Comportamiento de Índices MSCI (Morgan Stanley Capital International)



Índice MSCI		Precios 19/09/2025	Rendimiento en 2023	Rendimiento en 2024	Rendimiento en 2025	Rendimiento en 1 semana
AC WORLD		981.76	20.09%	15.73%	16.69%	0.99%
AC World ex-USA		400.66	12.55%	2.92%	22.95%	0.42%
Desarrollados vs. Emergentes	Desarrollados	4,293.85	21.77%	17.00%	15.80%	0.97%
	Desarrollados ex-USA	2,813.56	14.77%	2.03%	22.18%	0.11%
	Emergentes	1,340.91	7.04%	5.05%	24.68%	1.15%
	EM América Latina	2,526.70	25.12%	-30.43%	36.39%	1.94%
Países Emergentes	México	6,948.10	36.22%	-29.55%	39.85%	0.06%
	Brasil	1,577.63	23.39%	-34.63%	34.09%	3.09%
	China	87.57	-13.26%	16.27%	35.79%	0.97%
	Sudáfrica	635.53	-1.62%	3.76%	47.74%	2.30%
Países Desarrollados	Estados Unidos	6,379.54	25.05%	23.40%	13.57%	1.30%
	Japón	4,660.98	17.83%	6.29%	18.57%	-0.46%
	Reino Unido	1,473.56	9.51%	3.42%	21.08%	-1.42%
	Eurozona	306.15	20.02%	0.18%	29.23%	0.85%
	Australia	1,006.15	9.95%	-2.53%	11.33%	-2.17%

Los índices MSCI utilizan la misma metodología de selección y están medidos en dólares norteamericanos, por lo que se consideran la forma más estandarizada para comparar mercados.

Fuente: Elaboración propia con datos de LSEG

Rendimientos IPC



Principales Movimientos en una semana

Emisora	Cierre 19-sep	Var %
GENTERA	48.29	6.60
GCARSOA1	135.13	6.07
FEMSAUBD	177.98	4.54
WALMEX	57.16	3.42
ORBITA	16.24	2.85
AC	190.46	1.86
BOLSAA	38.73	1.39
MEGACPO	59.72	0.73
REGIONAL	153.33	0.12
LABB	20.45	-0.15
GFNORTEO	181.40	-0.33
CHDRAUIB	149.54	-0.55
BIMBOA	64.52	-0.77
LIVEPOLC1	93.11	-0.78
IPC	61,200.27	-0.97
ALSEA	56.44	-1.03
GCC	174.52	-1.21
GMEXICOB	133.36	-1.46
AMXB	18.42	-1.60
KOFUBL	155.61	-1.61
BBAJIOO	47.30	-1.89
GFINBURO	51.23	-1.95
GAPB	461.57	-1.99
GRUMAB	329.15	-2.78
ALFAA	14.35	-2.97
PINFRA	243.63	-2.98
ASURB	619.72	-3.28
CEMEXCPO	16.62	-3.71
CUERVO	20.46	-3.72
VESTA	49.68	-3.76
KIMBERA	36.23	-4.25
OMAB	246.95	-4.26
QUALITAS	162.74	-5.00
LACOMER	40.71	-5.17
TLEVISACPO	9.94	-5.24
PEÑOLES	737.78	-6.12

Principales Movimientos en 30 días

Emisora	Var %
PEÑOLES	39.90
ORBITA	28.68
GENTERA	14.00
MEGACPO	13.62
BBAJIOO	12.40
FEMSAUBD	11.88
BIMBOA	11.82
GFNORTEO	8.77
TLEVISACPO	8.16
REGIONAL	7.76
GCARSOA1	5.61
GFINBURO	5.32
GMEXICOB	4.97
IPC	4.68
PINFRA	4.66
AMXB	2.96
CEMEXCPO	2.53
LIVEPOLC1	1.28
ALFAA	1.13
ALSEA	1.06
ASURB	0.84
BOLSAA	0.78
WALMEX	0.00
GRUMAB	-0.11
KOFUBL	-0.12
KIMBERA	-0.60
GCC	-0.77
OMAB	-1.80
GAPB	-2.61
LABB	-3.08
LACOMER	-3.51
QUALITAS	-4.29
AC	-5.22
CUERVO	-5.67
CHDRAUIB	-6.07
VESTA	-7.23

Principales Movimientos en 2025

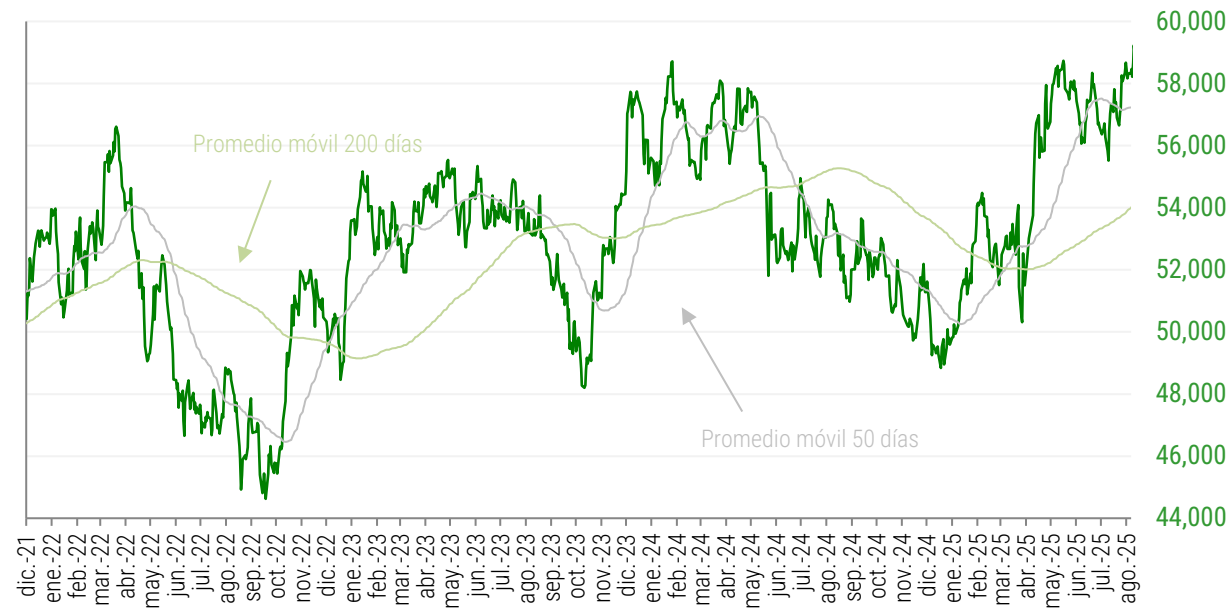
Emisora	Var %
PEÑOLES	177.15
GENTERA	98.72
MEGACPO	76.11
TLEVISACPO	43.85
CEMEXCPO	42.29
PINFRA	37.93
OMAB	37.61
GFNORTEO	35.40
GMEXICOB	34.80
REGIONAL	30.98
ALSEA	29.78
GAPB	25.93
LACOMER	25.39
IPC	23.60
KIMBERA	23.23
AMXB	23.21
ALFAA	21.82
CHDRAUIB	19.35
GFINBURO	18.07
GCARSOA1	17.22
BIMBOA	16.80
BOLSAA	16.10
ASURB	15.90
BBAJIOO	13.29
AC	10.26
ORBITA	8.41
WALMEX	4.14
GRUMAB	1.00
FEMSAUBD	0.16
KOFUBL	-3.94
LIVEPOLC1	-6.08
GCC	-6.40
VESTA	-6.63
QUALITAS	-7.22
CUERVO	-12.68
LABB	-18.62

Principales Movimientos en 12 meses

Emisora	Var %
PEÑOLES	180.46
GENTERA	114.24
MEGACPO	48.30
OMAB	41.23
ALFAA	39.30
PINFRA	35.75
CEMEXCPO	34.79
GAPB	33.03
GFNORTEO	29.98
REGIONAL	27.58
GMEXICOB	25.44
BOLSAA	22.45
GCC	16.24
IPC	15.65
AMXB	13.99
TLEVISACPO	12.95
KIMBERA	11.79
ASURB	10.86
GCARSOA1	10.72
GFINBURO	9.77
ALSEA	6.09
LACOMER	4.33
AC	2.93
QUALITAS	2.82
BBAJIOO	0.34
CHDRAUIB	-0.30
LABB	-4.26
WALMEX	-6.66
VESTA	-7.43
BIMBOA	-7.97
FEMSAUBD	-9.87
GRUMAB	-11.12
KOFUBL	-11.99
ORBITA	-16.55
LIVEPOLC1	-19.75
CUERVO	-36.60

La bolsa mexicana tuvo una semana ligeramente negativa, aunque en los primeros días alcanzó máximos históricos, lo que generó posteriores tomas de utilidades.

Bolsa Mexicana (IPyC)



Último dato: 61,799

IPyC	Variación %
1 semana	+2.18
1 mes	+5.32
En el año	+24.81
12 meses	+18.84

Commodities: Metales



El oro mantiene su tendencia alcista y por momentos alcanzó un récord cerca de 3,700 dólares por onza, ante la perspectiva de que las tasas de interés continúen bajando y el riesgo geopolítico aumente.

Precio internacional del Oro (dólares por onza troy)



Precio internacional de la Plata (dólares por onza troy)

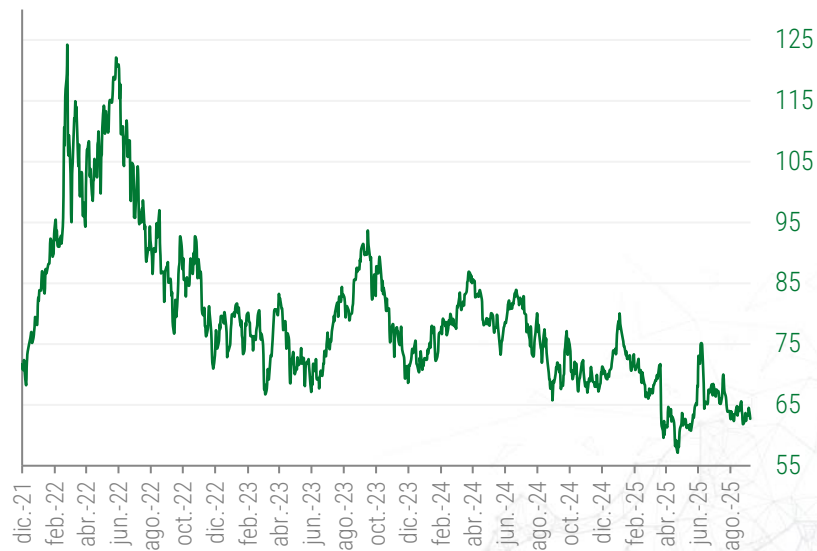


Commodities: Petróleo

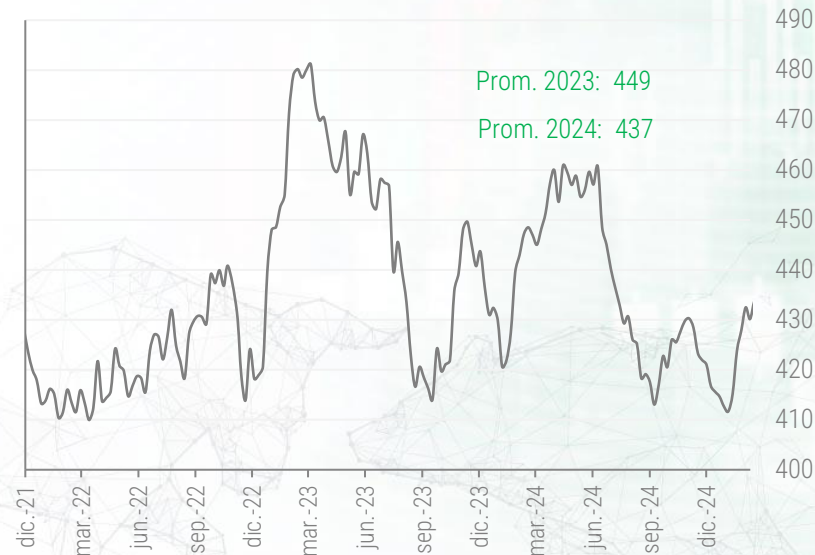


Semana ligeramente negativa para el precio del petróleo, debido a la continua preocupación sobre los niveles de demanda frente a una oferta de crudo cada vez mayor.

Precio del Petróleo
(WTI, dólares por Barril)



Inventarios de Petróleo en EUA
(millones de barriles)

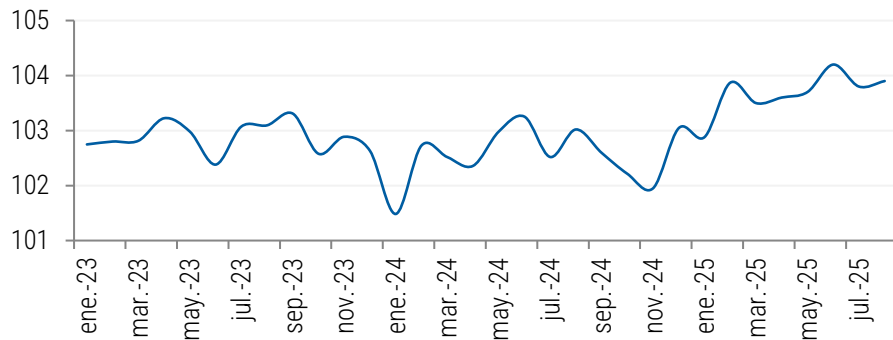


EUA: Producción industrial

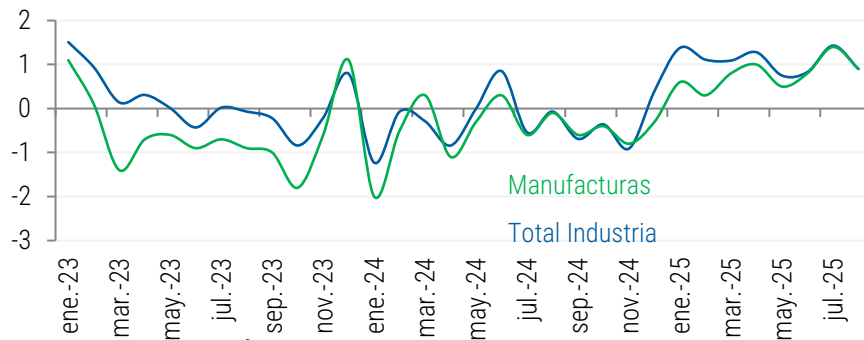


La producción industrial subió 0.1% en agosto (0.0% esperado). Las manufacturas registraron un crecimiento de 0.2% en el octavo mes de 2025.

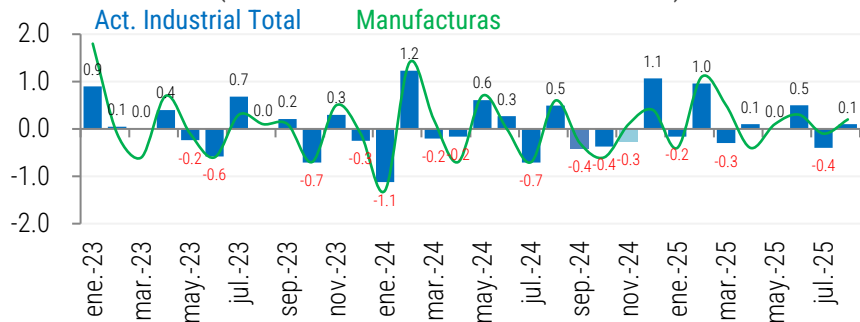
Índice de la Producción Industrial en EUA
(2002=100, serie desestacionalizada)



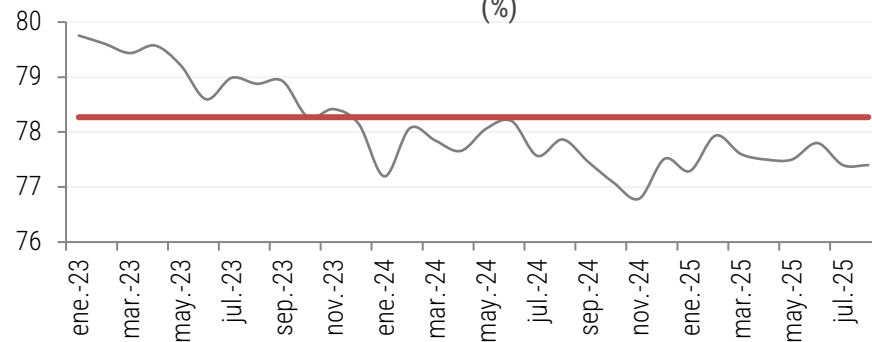
Producción Industrial en EUA
(Var % anual, serie desestacionalizada)



Índice de la Producción Industrial en EUA
(Var % mensual, serie desestacionalizada)



Índice de la Capacidad de Utilización
(%)

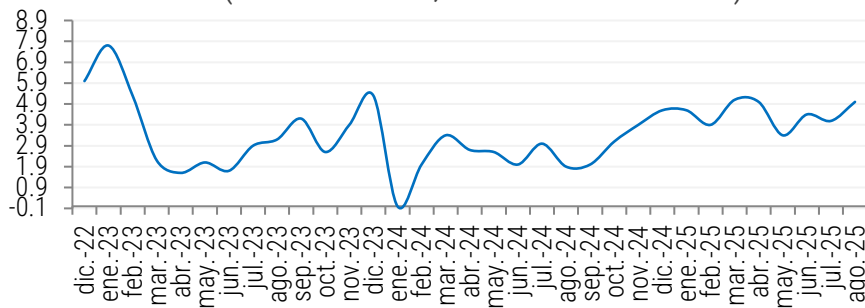


EUA: Ventas al menudeo

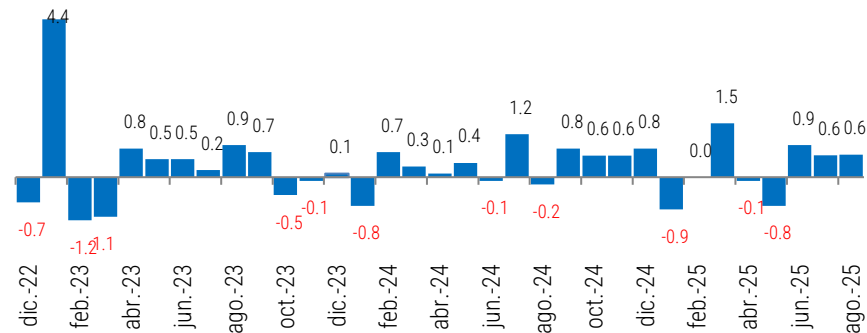


Las ventas al menudeo presentaron un alza de 0.6% respecto al mes anterior durante el octavo mes de 2025, crecimiento mayor a lo estimado por el consenso (0.3%).

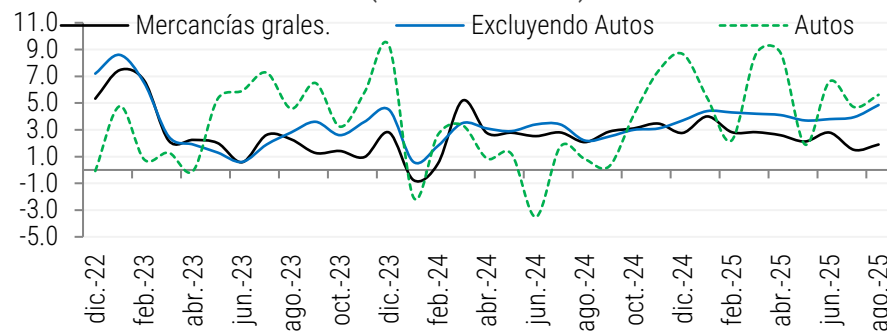
Ventas al menudeo en EUA
(variación % anual, serie desestacionalizada)



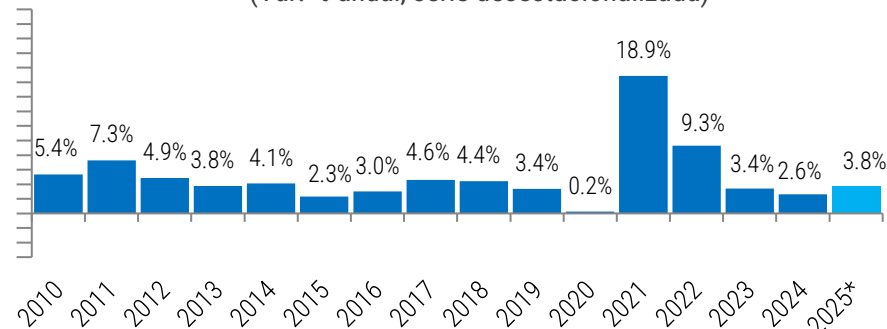
Ventas al menudeo en EU
(Var. % mensual, serie desestacionalizada)



(variación % anual)



Ventas al menudeo en EU
(Var. % anual, serie desestacionalizada)

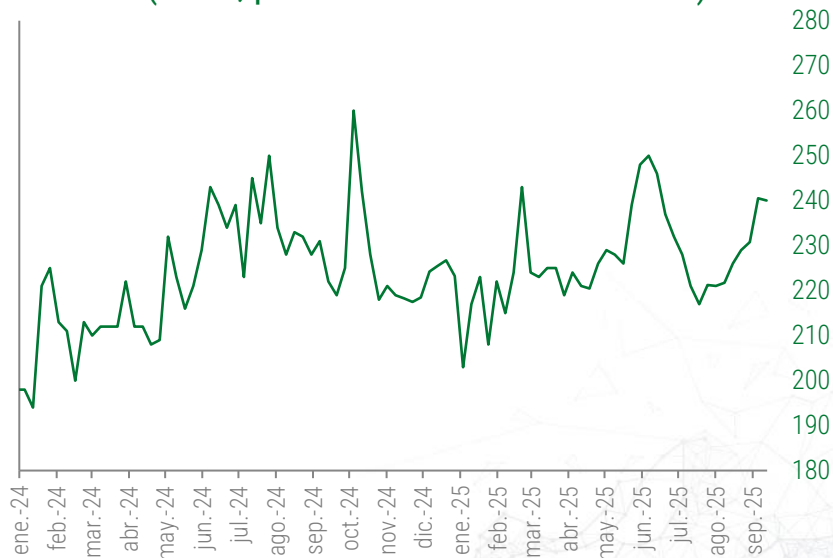


EUA: Solicitudes desempleo y confianza del consumidor

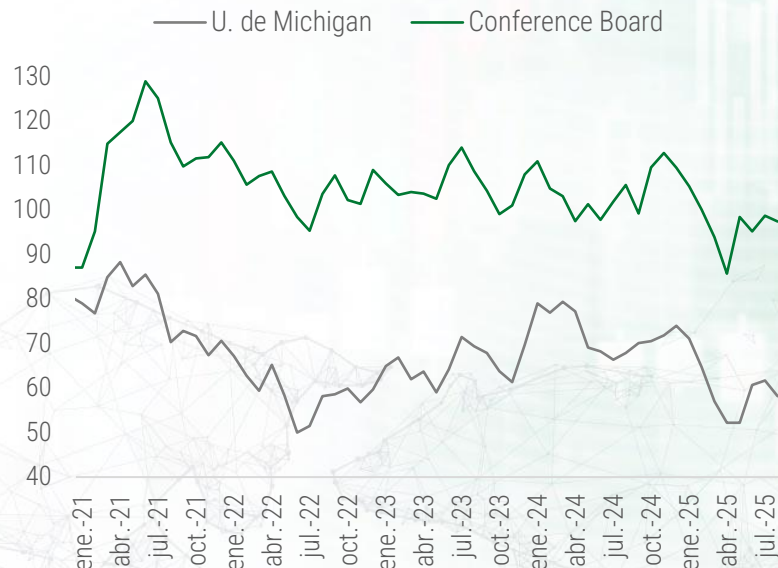


Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo de EUA se ubicaron en 231 mil, por debajo de los 241 mil pronosticadas y moderándose respecto a las 264 mil de la semana previa, un máximo desde octubre de 2021. El reporte ofrece algo de tranquilidad sobre la situación del mercado laboral estadounidense.

Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles, promedio móvil de 4 semanas)



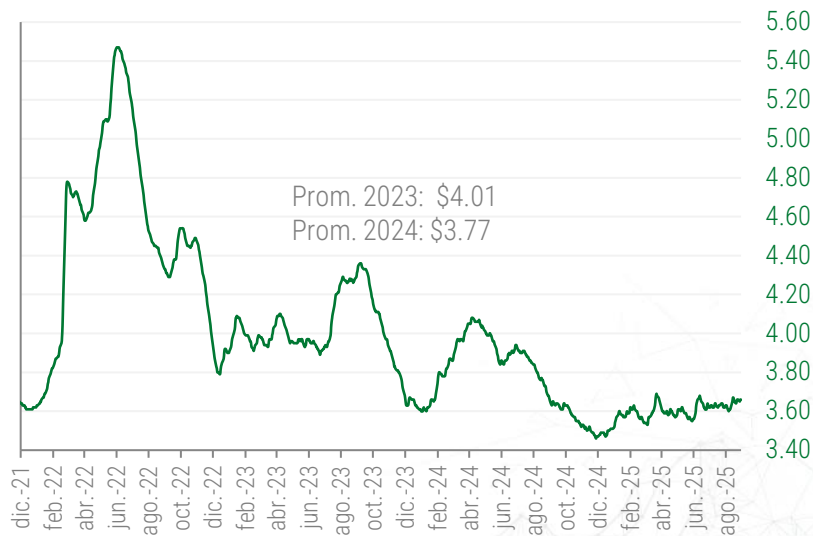
Índices de Confianza del Consumidor



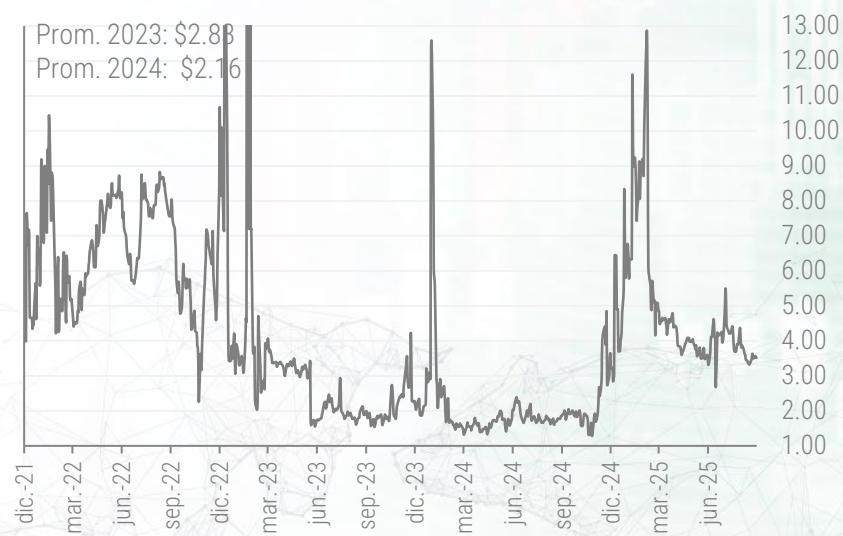
EUA: Combustibles

El precio de la gasolina se mantuvo estable, en niveles alrededor de máximos de dos meses.

Precio de gasolina regular promedio en EU (dólares por galón)



Precio de gas natural en EU (dólares por MMBtu)





BIMBO. Grupo Bimbo ha recibido la aprobación regulatoria para adquirir Wickbold en Brasil, con la intención de cerrar la adquisición en las próximas semanas. Esta compra estratégica busca fortalecer la presencia de Grupo Bimbo en Brasil y expandir su alcance con marcas reconocidas como Wickbold y Seven Boys. La transacción incluye la producción, comercialización y distribución del portafolio de Wickbold, con el apoyo de aproximadamente 2,700 colaboradores.

NVDA. Nvidia es investigada por un regulador del mercado chino debido a que presuntamente sus chips de IA y juegos habían violado las leyes antimonopolio en el país asiático. Anunció una inversión de US\$5,000 millones de dólares en Intel, en la compra de acciones comunes, con el objetivo de colaborar en el desarrollo de chips para computadoras personales y centros de datos, especialmente enfocados en inteligencia artificial. Aunque Intel no fabricará chips para Nvidia, sí integrará su tecnología gráfica en futuros productos, fortaleciendo el ecosistema x86 y dando un impulso estratégico a ambas compañías.

MSFT. Microsoft anunció que construirá un segundo centro de datos, pero este se dedicará exclusivamente a Inteligencia Artificial IA, la inversión será por US\$4,000 millones en Wisconsin Estados Unidos.

RTX. RTX Corp tiene contrato por US\$670.2 millones para repuestos del sistema de propulsión del F135 turbofán.

LLY. Eli Lilly hará inversión en Virginia por US\$5,000 millones para la construcción de una planta de fabricación de ingredientes farmacéuticos activos para terapias contra el cáncer, autoinmunes y otras terapias avanzadas.

CVX. Chevron firmó contratos con el gobierno de Perú para la exploración y explotación de gas y petróleo en los lotes Z-61, Z-62 y Z-63, ubicados en la cuenca Trujillo. El proyecto, en alianza con Anadarko y Westlawn, busca aprovechar el potencial energético de la región y posicionar a Perú como un destino confiable para inversiones en hidrocarburos.

BX. Blackstone anunció que hará la adquisición de una central eléctrica de gas natural ubicada en Pensilvania por US\$1,000 millones de dólares.

UBER. Uber recibe demanda por el departamento de Justicia de Estados Unidos, así como un pago de la misma por US\$125 millones en compensaciones, debido a tarifas injustas hacia personas con alguna discapacidad.

UPS. United Parcel Service informó que canceló los planes de adquisición de la empresa Estafeta, tras no poder cumplir con todas las condiciones necesarias para este acuerdo, así mismo avisó a la SEC que las negociaciones quedaron definitivamente cerradas.



Principales referencias económicas y eventos

- A nivel global, los mercados estarán atentos a cualquier comentario de integrantes de la Fed.
- Adicionalmente, en EUA se publicará: de agosto, índice de actividad nacional de la FED de Chicago, permisos de construcción, ventas de casas nuevas, órdenes de bienes duraderos, inventarios al mayoreo, ingreso y gasto personal; de septiembre, índice manufacturero de la FED de Richmond y sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan; así como el cambio en inventarios de petróleo y solicitudes iniciales de subsidio por desempleo.
- En Europa, habrá cifra de confianza del consumidor, PMI manufacturero, de servicios y compuesto de septiembre. De Alemania, índice de clima de negocios IFO de septiembre.
- En México, habrá reunión de política monetaria de Banco de México; conoceremos el IGAE y ventas al menudeo de julio; balanza comercial de agosto y la inflación de la primera quincena de agosto.

Expectativa Tipo de cambio

- En una semana sin grandes referencias a nivel global, el mercado cambiario mexicano seguirá influido por la más reciente decisión de la Fed de recortar su tasa de interés y el plan de seguir bajando la tasa en lo que resta del año. Además, será importante lo que haga Banco de México en la reunión programada para esta semana. Todo parece indicar que volverá a bajar su tasa de interés de fondeo en un cuarto de punto y dejará abierta la puerta a más recortes para lo que resta del año. Dado lo anterior, durante la semana la moneda mexicana podría fluctuar entre los \$18.15 y \$18.65 spot.

Expectativa Tasas de interés:

En el mercado primario, la tasa de Cetes a 28 días podría registrar un alza; por su parte, el rendimiento para los bonos de 10 años en el mercado secundario podría moverse entre 8.55% – 8.90%.

Calendario de reportes que influirán en los mercados financieros



*Información relevante del 22 al 26 de septiembre de 2025

Lunes 22	Martes 23	Miércoles 24	Jueves 25	Viernes 26
EUA Índice de Actividad Nacional, Chicago FED (Ago) 06:30 a.m. Anterior: -0.19 Expectativa: *Medio Euro: Confianza del Consumidor (anual) (Sep) 08:00 a.m. Anterior: -15.50 Expectativa: *Medio	Euro: PMI Compuesto (puntos, preliminar) (Sep) 02:00 a.m. Anterior: 51.00 Expectativa: *Medio Mex: Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE, Var % anual) (Jul) 06:00 a.m. Anterior: 1.30 Expectativa: *Alto Mex: Ventas al menudeo (Var % anual) (Jul) 06:00 a.m. Anterior: 2.50 Expectativa: *Alto EUA: Índice Manufacturero FED de Richmond (puntos) (Sep) 08:00 a.m. Anterior: -7.00 Expectativa: *Alto	Alem: Índice de Clima de Negocios (IFO, puntos) (Sep) 02:00 a.m. Anterior: 89.00 Expectativa: *Medio Mex: Inflación (Var % quincenal) (15-Sep) 06:00 a.m. Anterior: 0.10 Expectativa: *Alto Mex: Inflación (Var % quincenal, anual) (15-Sep) 06:00 a.m. Anterior: 3.65 Expectativa: *Alto EUA: Permisos de construcción (miles) (Ago) 06:30 a.m. Anterior: 1362.0 Expectativa: *Medio EUA: Ventas de casas nuevas (miles) (Ago) 08:00 a.m. Anterior: 652.0 Expectativa: *Medio EUA: Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles) (19-sep) 08:30 a.m. Anterior: -9.29 Expectativa: *Alto	EUA: Órdenes de bienes duraderos (Var % mensual) (Ago) 06:30 a.m. Anterior: -2.80 Expectativa: *Alto EUA: PIB real (Var % trimestral, anualizada) (Ago) 06:30 a.m. Anterior: 3.30 Expectativa: 3.30 *Alto EUA: Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles) (20-sep) 06:30 a.m. Anterior: 231.0 Expectativa: *Alto EUA: Inventarios al mayoreo (Var % mensual) (Ago) 06:30 a.m. Anterior: 0.10 Expectativa: *Medio Mex: Decisión de Política Monetaria (Tasa de Fondeo Banxico) (Sep) 13:00 p.m. Anterior: 7.75 Expectativa: 7.50 *Alto	Mex: Ventas al menudeo (Var % anual) (Jul) 06:00 a.m. Anterior: 2.50 Expectativa: *Alto EUA: Ingreso personal (Var % mensual) (Ago) 06:30 a.m. Anterior: 0.40 Expectativa: *Alto EUA: Gasto personal (Var % mensual) (Ago) 06:30 a.m. Anterior: 0.50 Expectativa: *Alto EUA: Sentimiento del Consumidor (Univ. Michigan, final, ptos.) (Ago) 08:00 a.m. Anterior: 55.40 Expectativa: 55.40 *Alto

Directorio

Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

A Benjamín Álvarez Juárez Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil Sr.
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Analista Bursátil
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Julio García Corona

Analista Bursátil
jugarcia@cibolsa.com
11031103 Ext. 5560

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa.

Dirección de Análisis Económico y Bursátil
Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com

