

10 de Septiembre de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En EE. UU., la inflación al productor fue de -0.1% mensual durante agosto, con lo que retrocedió desde el 0.9% anterior y se situó por debajo del consenso del mercado de 0.3%.
- En Brasil, los precios al consumidor aumentaron 5.13% anual en agosto, frente al dato previo de 5.23%, pero se ubicaron por encima de las previsiones de 5.10%.
- Una corte federal impidió que el presidente Trump removiera a la gobernadora de la Reserva Federal, Lisa Cook, mientras se resuelve una demanda sobre su despido. La jueza dictaminó que las acusaciones de fraude hipotecario no cumplen con el requisito legal de "causa justificada".
- En China, la inflación subió 0.5% interanual en enero, su mayor ritmo en cinco meses, impulsada por el gasto del Año Nuevo Lunar. Dicho dato superó las expectativas del mercado de 0.4% y reflejó un alza a 0.6% en la inflación subyacente.
- Donald Trump ha solicitado a la UE que aplique aranceles del 100% a China e India para presionar a Vladimir Putin para concluir con la guerra en Ucrania.

Mercado global

- Gemini, ha elevado el rango de precios propuesto para su oferta pública inicial en EE. UU. y ahora espera una valoración de hasta \$3,080 mdd en su cotización.
- Reflection, una startup de IA respaldada por Nvidia, se encuentra cerca de un acuerdo por una valoración de mercado por un monto de \$5,500 mdd.
- Oracle anunció una nueva guía de crecimiento, la cual contempla para el año fiscal 2023, ingresos por nube impulsados por IA de \$144,000 mdd desde los \$20,000 mdd para este año.
- De acuerdo con la CFO de OpenAI, la emisora espera que este año, los ingresos se tripliquen hasta los \$13,000 mdd desde los \$4,000 mdd del año pasado.
- Nebius Group anunció que recaudará un monto de \$3,000 mdd para impulsar el crecimiento de su negocio principal de IA en la nube, tras su acuerdo de \$17,400 mdd con Microsoft.
- Klarna comenzará a cotizar en bolsa después de recaudar un monto de \$1,370 mdd en su oferta pública inicial equivalente a \$40 dólares por acción, lo que marca un aumento respecto de su estimación anterior de precio de \$35-\$37 dólares por acción.

Mercado local

- CFE emitirá un monto de \$2,000 mdp en Cebures. Los recursos que obtenga la empresa serán utilizados principalmente para satisfacer sus necesidades operativas.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del MBA (05/sep)	9.2%	--	-1.2%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (anual) (ago)	5.1%	5.1%	5.2%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (mensual) (ago)	-0.1%	-0.2%	0.3%
06:30	USD	Inflación al productor (mensual) (ago)	-0.1%	0.3%	0.9%
06:30	USD	Inflación al productor subyacente (mensual) (ago)	-0.1%	0.3%	0.9%
06:30	USD	Inflación al productor (anual) (ago)	2.6%	3.3%	3.3%
06:30	USD	Inflación al productor subyacente (anual) (ago)	2.8%	3.5%	3.7%
17:50	JPY	Inflación al productor (anual) (ago)	--	2.7%	2.6%
	MXN	Negociaciones salariales	--	--	6.6%

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, fungen con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.