

12 de Septiembre de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil.

# Panorama Matutino

## Economía

- En Alemania, la inflación al consumidor aumentó 0.1% mensual en agosto, desde el aumento previo de 0.3%, con lo que cumplió con las previsiones del mercado.
- En Reino Unido, el PIB de julio se estancó en términos mensuales (0.0%), desde en aumento de 0.4% previo, en línea con las expectativas. La balanza comercial presentó un déficit de 22.24 mil millones de libras durante julio, con lo que profundizó la cifra previa de -22.16.
- EE. UU. instará a sus aliados del G7 a imponer aranceles de hasta el 100% a China e India por sus compras de petróleo ruso, en un esfuerzo por convencer al presidente Vladimir Putin de que ponga fin a su guerra en Ucrania.
- El secretario de Comercio de EE. UU., Howard Lutnick anticipa un respaldo de la Corte Suprema a política arancelaria de Trump, en virtud de leyes de emergencia.
- El Ministerio de Comercio de China anunció que tomará contramedidas si México avanza con el incremento de aranceles a vehículos asiáticos, particularmente de origen chino, calificando la medida como una amenaza a la cooperación bilateral y advirtió que tomará las medidas necesarias para salvaguardar sus derechos e intereses legítimos.

## Mercado global

- Géminis fijó el precio de su OPI en \$28 dólares por acción, superando el rango previo entre \$24 y \$26 dólares. La compañía, vendió 15.1 millones de acciones Clase A.
- Apple retrasó el lanzamiento de su nuevo iPhone Air en China continental, citando problemas de aprobación regulatoria, mencionando que la información se actualizará más adelante.
- Paramount Skydance se está preparando para hacer una oferta para adquirir a Warner Bros. Discovery, afirmando que el acuerdo cuenta con el respaldo de la familia Ellison. David Ellison es el director ejecutivo de Paramount Skydance, y su padre es el cofundador de Oracle, Larry Ellison.
- Los ingresos de Lendbuzz aumentaron un 38% en el primer semestre de 2025. La compañía reportó ingresos netos por un monto de \$11.1 mdd sobre ingresos de \$172.9 mdd en los seis meses finalizados el 30 de junio.

## Mercado local

- Ayer, el S&P/BMV IPC registró un nuevo máximo histórico en el año, en 61,553.58pts. Este nivel es el octavo máximo histórico en lo que va del año. En lo que va del año, las cinco emisoras que han presentado el mejor desempeño del índice accionario son: 1) Peñoles con un rendimiento de +199.21%; 2) Gentera +89.96%; 3) Mega +75.21%; 4) Cemex +49.36%; y 5) Televisa +46.89%.
- Axtel y Trans Americas Fiber System integrarán en México el sistema de cable submarino TAM-1, que fortalecerá la conectividad digital entre América Latina, el Caribe y Norteamérica.

## Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Producción industrial (mensual) (Jul)	-0.9%	0.0%	0.7%
00:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (agoF)	0.1%	0.1%	0.1%
00:00	GBP	Producción industrial (anual) (Jul)	0.1%	1.1%	0.2%
00:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (agoF)	2.2%	2.2%	2.2%
00:00	GBP	Producción manufacturera (mensual) (Jul)	-1.3%	0.1%	0.5%
00:00	GBP	Producción manufacturera (anual) (Jul)	0.2%	1.7%	0.0%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (agoF)	0.4%	0.4%	0.4%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (agoF)	0.9%	0.9%	0.9%
08:00	USD	Confianza del consumidor U. de Michigan (Sep P)	--	58	58.2
08:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la U. de Michigan (Sep P)	--	4.8%	4.8%

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

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

## 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, funge 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.