

Clima de apertura

Nublado



Análisis

31 de agosto de 2026

Perspectiva

+La reactivación de intercambios militares en Medio Oriente y el riesgo de un endurecimiento monetario se colocan bajo el foco al inicio de la semana. La probabilidad de que el Fed eleve los fondos federales en septiembre aumentó luego del discurso de Kevin Warsh en Jackson Hole. A ello se suma el repunte en los precios del petróleo luego de los intercambios de estos días en Medio Oriente, donde Irán lanzó ataques contra los Emiratos Árabes Unidos y Jordán en respuesta a las agresiones de los EE. UU. durante el fin de semana. Finalmente, se espera hoy el inicio de la cumbre de ministros de finanzas del G20 en Asheville, Carolina del Norte, y, hacia el cierre de la semana, la publicación de las nóminas no agrícolas en los EE. UU.

+Los futuros apuntan a que los índices accionarios estadounidenses extenderían las bajas del viernes, en un contexto geopolítico adverso y ante las apuestas de un próximo apretamiento monetario. En Europa, el Euro Stoxx 50 baja 0.2%, con retrocesos en los sectores industriales y tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro marca un nuevo récord desde enero de 2025, mientras el mercado asigna una probabilidad de 64% para que el Fed suba la tasa de política monetaria en septiembre. Los bonos en Europa también se presionan, con el *bund* alemán en 3.31% (+3.6 pb.) pese cifras favorables de inflación. La mayoría de los componentes de la canasta de las principales divisas se aprecian contra el dólar, destacando las emergentes (won surcoreano +0.4%, real brasileño +0.4%, rand sudafricano +0.2%). El USD/MXN exhibe variaciones marginales esta madrugada; se mantiene apenas por encima de los \$17.00 por segunda jornada consecutiva. Los precios del petróleo se cotizan en su mayor nivel en seis sesiones ante el recrudecimiento de las tensiones en Medio Oriente.

Al detalle

+Kevin Warsh, presidente del Fed, afirmó el viernes en Jackson Hole que, si no hay confianza en que la inflación se dirige claramente y a la velocidad suficiente al objetivo, el instituto "tiene trabajo por hacer".

+La inflación en Alemania se aceleró de 2.8 a 2.9% a/a, máximo de cuatro lecturas, pero quedó debajo del 3.1% proyectado.

+Aon cea 1.8% tras anunciar la adquisición de USI Insurance Services por US\$17,000 millones.

+PG&E cae 16% después de que legisladores de California rechazaran limitar las reclamaciones por incendios forestales.

+Pinterest retrocede más de 3% tras anunciar la salida de su directora financiera, Julia Brau Donnelly.

+GameStop sube 4% en pre mercado tras publicar resultados preliminares con mejoras en ingresos operativos y utilidad neta.

A seguir...

+Hoy, la convención de ministros de finanzas del G20. Más adelante en la semana, la inflación de agosto en Europa; el ISM manufacturero y servicios y nóminas no agrícolas para agosto en los EE. UU.; las remesas a julio, la confianza del consumidor y la venta de autos para agosto, y el consumo privado y la inversión fija de junio en México.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,698.00 ↓	-0.31	10.08
Futuros Dow Jones	53,424.00 ↓	-0.30	10.53
Futuros Nasdaq	29,419.00 ↓	-0.25	13.62
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,484.32 ↓	-0.53	1.74
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.02 ↓	-0.12	-5.51
EUR/USD	1.16 ↑	0.08	-1.29
USD/JPY	159.83 ↓	-0.16	1.99
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.75 ↑	3.00	58.1
Bono 10 años MX	8.92 ↔	0.00	-19.8
TIIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-79.0
Cetes 28d	6.13 ↔	0.00	-94.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,441.45 ↓	-0.31	2.83
Petróleo WTI	86.46 ↑	3.67	50.57
Cobre	660.1 ↑	0.59	16.17

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Reporte Banxico 2T26 [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: IGAE junio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación 1Q agosto [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 30								
19:45	ME	PMI Manufacturero - China	Ago. 26	★	Puntos	49.80	49.20	49.50
Lun. 31								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.72	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.79	n.d.
06:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Aug. 26	★	a/a%	2.90	2.80	3.00
-		Inicio cumbre de ministros de finanzas del G20		★				
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Ago. 26	★	Puntos		50.90	51.10
Mar. 01								
09:00	MX	Reservas internacionales	28 Ago. 26	■	Mmdd		258.61	n.d.
09:00		Remesas	Jul. 26	■	Mdd		5471.80	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Aug. 26	■	Puntos		51.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.13	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.60	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.06	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.68	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		3.93	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Aug. 26	■	Puntos		49.40	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Aug. 26	★	Puntos		53.20	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Aug. 26	★	Puntos		55.60	55.20
08:00		Gasto en construcción	Jul. 26	■	m/m%		-0.10	0.20
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.62	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Aug. 26	■	Puntos		54.10	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Aug. 26	■	Puntos		52.80	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Aug. 26	■	a/a%		2.90	3.20
Mie. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Aug. 26	★	Mdd		130.83	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Aug. 2026	■	s/s%		-1.00	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Aug. 26	★	Miles		44.00	47.00
08:00		Órdenes a fábricas	Jul. 26	★	m/m%		-0.30	0.60
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 26	★	m/m%		1.10	0.50
08:30		Inventarios de petróleo	28 Aug. 2026	■	Mdb		95.00	48.00
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.75	n.d.
12:00		Beige Book - Fed		★				
Jue. 03								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Aug. 26	■	Puntos		45.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Jul. 26	★	Mmdd		-73.30	-72.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Aug. 2026	■	Miles		203.00	n.d.
06:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Aug. 26	★	Puntos		56.80	n.d.
08:00		ISM Servicios	Aug. 26	★	Puntos		54.10	54.40
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.67	n.d.
Vie. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 26	★	a/a%		1.10	n.d.
06:00		Consumo privado	Jun. 26	■	a/a%		1.50	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Aug. 26	★	Miles		-23.00	55.00
06:30		Tasa de desempleo	Aug. 26	★	%		4.10	4.10

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, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Vargas Anorve y Jesús Jorge Lima, 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 Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Anorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@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

