

En tres minutos

Mercados resienten discurso de Warsh y caída de tecnológicas



28 de agosto de 2026

Análisis

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. concluyeron las operaciones de hoy con pérdidas tras el primer discurso de Kevin Warsh en Jackson Hole como presidente del Fed. Los mercados resintieron la preocupación de la Reserva Federal sobre la persistencia de la inflación y un mayor apalancamiento en el sector tecnológico, tras el anuncio de la construcción de un centro de datos que estaría financiado con deuda y que utilizaría unidades de procesamiento de Nvidia. En el mercado de bonos también hicieron eco las palabras de Warsh, las cuales provocaron un incremento en los rendimientos de la deuda, tanto de corto como de largo plazo. A pesar de terminar la jornada con pérdidas, los índices avanzaron en promedio 0.62% en la semana.
- + En la sesión, las pérdidas del S&P 500 fueron provocadas por caídas en los sectores de: Tecnologías de la Información (-1.29%), Industriales (-0.96%) y Atención Médica (-0.25%).
- + En materia corporativa, y luego de una reacción favorable a los resultados trimestrales en la sesión previa, NVDA registró pérdidas (-4.57%) junto con Iren Ltd. (-12.53%). Esta última anunció un acuerdo de deuda por 2.4 mmd para financiar la construcción de un centro de datos en Canadá que utilizaría unidades de procesamiento de dicho fabricante.
- + En el mercado local, el IPC retrocedió (-0.53%), arrastrado por las pérdidas de: GAPB (3.42%), PEÑOLES (-2.42%) y OMAB (-1.92%). De este modo, el índice se contrajo -0.37% semanalmente.
- + El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. registró un avance de 4.8 pb hasta un nivel de 4.67%, anticipando una postura más restrictiva por parte del Fed.
- + El USDMXN cotizó en 17.03 pesos tras un avance del índice dólar.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) registró un retroceso en el margen de -0.12%, cotizando en USD\$83.4 dpb y el oro cayó -3.4% hasta llegar a los \$4,470 dpo.

EL DETALLE

- + A pesar de que la inflación fue inferior a lo previsto, Warsh señaló durante su discurso en Jackson Hole que el Fed observará con atención la tendencia del componente subyacente y que, de ser necesario, actuará para cumplir con el mandato de la institución.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

El lunes en EE.UU. se realizarán subastas a tasa nominal de deuda a tres y seis meses.; Alemania dará a conocer cifras armonizadas de inflación a agosto; y China publicará su índice manufacturero para el mismo periodo.

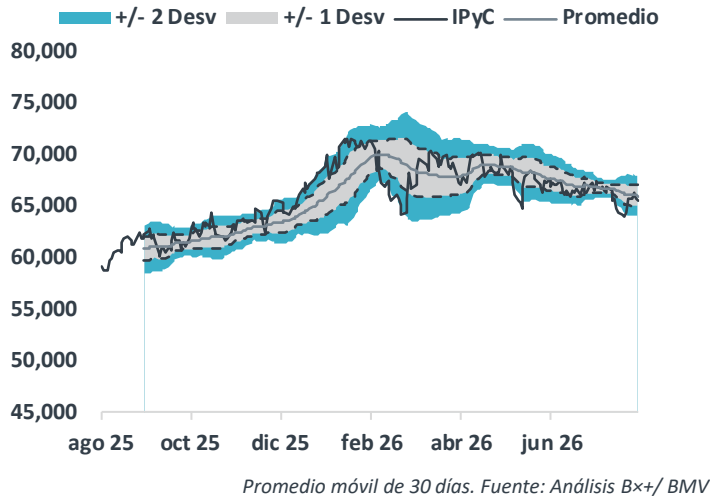
Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	65,489.08	-0.52%	-2.16%	1.84%	10.71%
En dólares	3,842	-1.53%	-0.51%	7.63%	21.95%
Dow Jones	53,560	-0.02%	2.05%	11.44%	17.36%
S&P 500	7,712	-0.25%	2.96%	12.65%	18.61%
Nasdaq	26,402	-0.52%	4.05%	13.60%	21.64%
EuroStoxx 50	6,486	0.95%	2.01%	11.99%	20.18%
Hangseng	25,585	0.07%	-1.16%	-0.18%	2.34%
Nikkei	66,406	0.41%	66.45%	31.92%	55.45%
Materias primas					
Oro	4,470.4	-3.40%	10.40%	2.98%	29.73%
Plata	66.3	-4.57%	14.66%	-6.16%	69.06%
Cobre	654.3	-0.71%	1.19%	15.14%	46.58%
Petróleo WTI	83.4	-0.12%	-1.46%	45.30%	29.15%
Dinero					
México 10a	8.92	9.1 pb.	8 pb.	186.06 pb.	186.06 pb.
Cete 28d	6.13	-62.59 pb.	-62.59 pb.	-62.59 pb.	-62.59 pb.
TIIE 28d	6.7659	211.94 pb.	203.12 pb.	261.84 pb.	261.84 pb.
EE. UU. 10a	4.73	472.6 pb.	472.6 pb.	472.6 pb.	472.6 pb.
Divisas					
USDMXN	17.04	0.36%	-1.76%	-9.11%	-9.46%
EURUSD	1.16	-0.62%	0.47%	-1.40%	-0.87%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.94	-0.79%	-10.01%	-2.63%	9.61%
VIX S&P 500	14.43	-0.55%	-9.76%	-3.48%	0.00%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

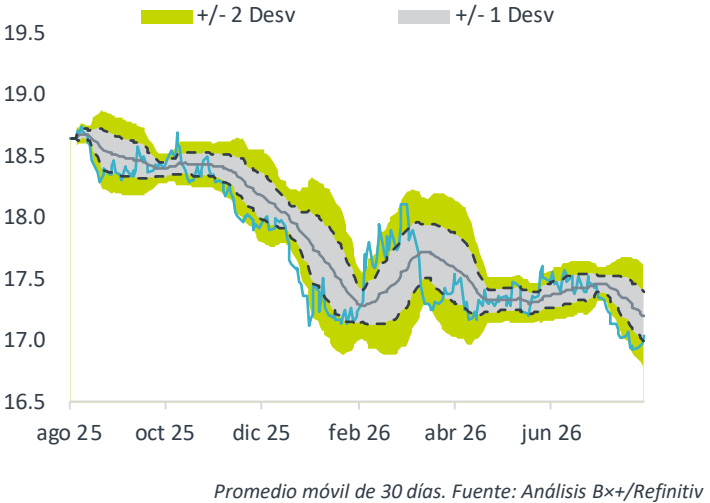
Análisis

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	187.93	1.3%	-6.3%	12.6%	13.3%	208.76	168.86
FEMSAUBD	203.51	1.0%	-8.1%	15.6%	30.3%	232.26	177.95
WALMEX*	46.62	-2.2%	-7.2%	-16.9%	-18.5%	59.17	46.62
AMXB	20.13	1.4%	-8.8%	8.1%	10.8%	23.88	17.57
GMEXICOB	236.67	6.2%	14.5%	39.2%	89.2%	236.67	170.26
CEMEXCPO	18.73	3.9%	-8.7%	-9.4%	14.3%	23.39	18.00
BIMBOA	59.85	2.3%	-3.4%	1.2%	2.1%	68.44	53.55
GAPB	358.91	0.8%	-4.7%	-24.1%	-22.8%	511.07	348.60
ASURB	443.30	0.4%	-7.6%	-23.5%	-24.4%	648.73	438.33
AC*	192.22	1.3%	-3.1%	-1.4%	-5.0%	229.40	188.60
KOFUBL	189.48	-1.2%	1.2%	10.8%	18.4%	197.60	166.07
GCARSOA1	138.54	2.1%	-6.6%	17.5%	10.4%	155.13	117.02
LACOMUBC	32.03	-0.5%	-6.2%	-16.7%	-22.7%	43.23	32.00
GFINBURO	43.79	1.0%	-1.6%	0.5%	-9.6%	46.89	40.87
GRUMAB	251.98	-0.4%	-2.4%	-18.8%	-23.6%	348.32	250.64
OMAB	217.40	0.8%	-6.0%	-10.7%	-13.9%	288.08	208.85
KIMBERA	39.13	1.1%	-2.7%	1.9%	8.7%	43.53	35.69
VESTA*	60.86	4.0%	1.3%	10.5%	15.3%	63.57	53.99
BBAJIOO	56.66	1.4%	-1.8%	24.6%	34.9%	60.68	45.07
PE&OLES*	934.95	5.7%	17.3%	-1.2%	69.9%	1201.05	748.70
SIGMAFA	17.82	1.9%	0.9%	13.2%	26.4%	19.35	15.38
ORBIA*	21.80	0.5%	-10.8%	39.7%	72.5%	24.55	15.61
ALSEA*	40.22	1.3%	-4.5%	-25.3%	-27.4%	61.20	39.69
PINFRA*	262.56	3.2%	-4.0%	-1.8%	12.7%	303.45	254.45
GCC*	202.53	5.8%	1.5%	10.9%	17.7%	216.63	174.29
TLEVICPO	9.36	1.4%	-4.6%	-10.8%	6.4%	11.80	9.04
Q*	150.10	-1.3%	-5.2%	-19.6%	-13.5%	188.11	148.93
CHDRAUIB	92.98	0.2%	2.8%	-24.6%	-40.6%	125.98	86.33
GENTERA*	38.39	0.9%	-4.4%	-16.7%	-11.0%	54.51	35.70
VOLARA	11.80	0.9%	-13.0%	-26.2%	6.3%	18.32	10.87
RA	138.61	1.8%	-2.5%	-2.8%	-3.4%	162.90	126.08
BOLSAA	37.43	2.4%	-2.8%	1.1%	-1.6%	39.66	34.13
MEGACPO	56.21	0.1%	-4.8%	8.7%	7.3%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	100.77	-0.1%	-3.2%	0.5%	10.1%	111.01	99.62
LABB	13.55	1.3%	-7.7%	-24.3%	-37.4%	19.28	13.37

S&P/BMV IPC



USDMXN



En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV



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 Añorve Vargas y Jesus 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 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Jesus Jorge Lima	55 56251500 x 31725	jlima@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
-------------------------------	---------------------	----------------------

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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

