

Gobernador Waller del Fed insufla respiro a bonos del Tesoro

Análisis

03 de septiembre de 2026

RESUMEN

- + La incertidumbre de los próximos días relacionada con el alza multifactorial de los bonos del Tesoro, provocada, entre otras cosas, por las expectativas del mercado por alza en las tasas por parte del Fed, experimentó una relajación luego de los comentarios del gobernador del organismo, C. Waller, quien afirmó apoyaría sostener las tasas sin cambios en la próxima reunión de política monetaria. Si bien los principales índices accionarios finalizaron al alza debido a una reversión relativa en las expectativa de alza en tasas por el organismo, la decisión del Comité se verá limitada por los niveles inflacionarios de agosto, misma que no sabremos sino hasta el 11 de septiembre. Mientras tanto, el precio de los energéticos al alza podría seguir causando disrupciones con una guerra en Irán que se intensifica.
- + Por componente, los sectores que más beneficiaron al S&P 500 fueron: Tecnologías de la Inf. (1.25%), Financiero (1.55%) y Consumo Discr. (1.58%).
- + En materia corporativa, las acciones de la empresa tecnológica, Broadcom Inc., disminuyeron en 2.74%, luego de que las proyecciones de ventas de chips de Inteligencia Artificial de la empresa no lograran impresionar a WS, señal de que aún no tienen las condiciones de competir contra Nvidia.
- + En el mercado local, el IPC aumentó en 0.85% destacando los incrementos de PEÑOLES (3.72%), GRUPO CARSO (3.67%) y ALSEA (2.78%).
- + El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. disminuyó ante los comentarios del gobernador del Fed, C. Waller, sobre como apoyaría mantener los tipos de referencia sin cambios. El peso mexicano se aprecia manteniéndose por debajo de las 17 unidades por dólar, ante la posibilidad de que el Fed mantenga su tasa sin cambios, favoreciendo con un diferencial de tasas amplio.
- + Finalmente, el petróleo aumenta por la reanudación en la guerra entre EE. UU. e Irán; el oro, por su parte, aumentó en línea con la disminución del rendimiento de los bonos del tesoro y el debilitamiento del dólar.

EL DETALLE

- + El yen japonés experimenta una apreciación significativa, con las expectativas de los inversionistas esperando un alza en tasas por parte del Banco de Japón, otorgándole un diferencial de rendimiento superior.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	65,436.16	0.85%	0.01%	1.75%	9.70%
<i>En dólares</i>	<i>3,867</i>	<i>1.80%</i>	<i>0.44%</i>	<i>8.35%</i>	<i>21.23%</i>
Dow Jones	53,686	1.18%	0.94%	11.70%	18.59%
S&P 500	7,748	1.06%	0.80%	13.18%	20.15%
Nasdaq	26,584	1.40%	0.81%	14.38%	23.66%
EuroStoxx 50	6,383	0.32%	-0.59%	10.21%	19.86%
Hangseng	25,213	-0.39%	-1.38%	-1.63%	-0.51%
Nikkei	64,214	-0.17%	60.96%	27.56%	50.81%
Materias primas					
Oro	4,485.0	2.38%	0.86%	3.31%	24.37%
Plata	67.0	3.48%	1.14%	-5.14%	61.22%
Cobre	657.7	1.17%	-0.25%	15.75%	44.28%
Petróleo WTI	91.8	0.84%	7.01%	59.82%	43.46%
Dinero					
México 10a	8.95	-6.06 pb.	-1.56 pb.	195.43 pb.	195.43 pb.
Cete 28d	6.49	-39.65 pb.	-39.65 pb.	-26.59 pb.	-26.59 pb.
TIIE 28d	6.7659	196.78 pb.	201.59 pb.	261.84 pb.	261.84 pb.
EE. UU. 10a	4.77	477.2 pb.	477.2 pb.	477.2 pb.	477.2 pb.
Divisas					
USDMXN	16.92	-0.30%	-0.45%	-9.31%	-10.53%
EURUSD	1.16	0.33%	0.07%	-1.02%	-0.31%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.66	-0.75%	-0.94%	-4.58%	9.57%
VIX S&P 500	14.32	-5.79%	-4.02%	-4.21%	-12.42%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana, inversión bruta fija y consumo privado en México; en EE. UU., tasa de desempleo y nóminas no agrícolas.

En tres minutos

Gobernador Waller del Fed insufla respiro a bonos del Tesoro



Análisis

03 de septiembre de 2026

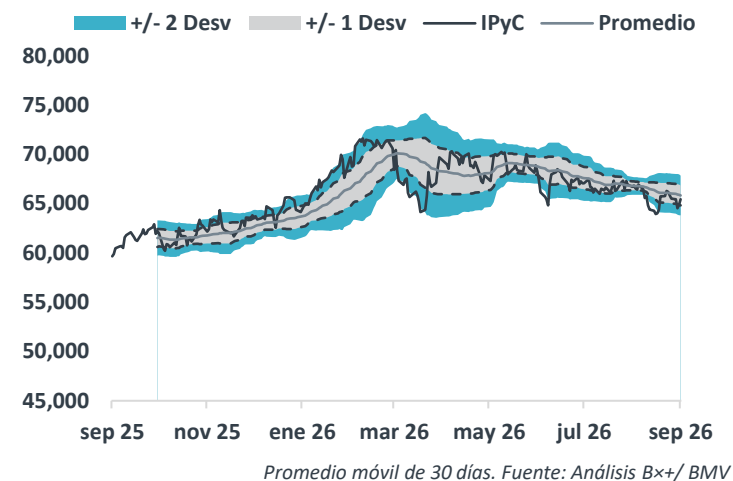
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'26	Precio min'26
GFNORTEO	198.44	1.1%	3.1%	18.9%	14.9%	208.76	168.86
FEMSAUBD	204.35	-0.9%	-0.4%	16.1%	37.0%	232.26	177.95
WALMEX*	47.51	1.5%	0.9%	-15.4%	-14.4%	59.17	46.57
AMXB	19.60	0.9%	-0.1%	5.2%	7.3%	23.88	17.57
GMEXICOB	225.60	1.1%	-3.4%	33.4%	77.9%	236.68	169.39
CEMEXCPO	18.45	2.4%	0.7%	-10.7%	7.6%	23.39	17.81
BIMBOA	57.89	0.0%	-2.2%	-2.1%	-4.0%	68.44	53.55
GAPB	352.65	-0.1%	0.7%	-25.5%	-22.1%	511.07	344.30
ASURB	435.48	0.2%	-0.1%	-24.8%	-26.1%	648.73	426.13
AC*	194.03	0.4%	-0.4%	-0.4%	1.9%	229.40	188.60
KOFUBL	189.97	-0.2%	0.5%	11.0%	24.8%	197.60	166.07
GCARSOA1	143.29	3.7%	2.6%	21.5%	15.9%	155.13	117.02
LACOMUBC	32.26	0.3%	1.2%	-16.1%	-22.3%	43.23	31.88
GFINBURO	44.16	1.4%	-0.1%	1.4%	-13.1%	46.89	40.87
GRUMAB	248.66	0.0%	0.6%	-19.8%	-23.9%	348.32	247.21
OMAB	210.39	-1.2%	-0.1%	-13.6%	-11.7%	288.08	207.56
KIMBERA	39.08	-0.6%	-2.1%	1.8%	7.6%	43.53	35.69
VESTA*	59.05	0.8%	0.3%	7.2%	14.0%	63.57	53.99
BBAJIOO	57.33	2.2%	-0.5%	26.1%	20.6%	60.68	45.07
PE&OLES*	940.73	3.7%	4.1%	-0.6%	30.4%	1201.05	748.70
SIGMAFA	18.64	0.7%	-0.1%	18.4%	34.0%	19.35	15.38
ORBIA*	20.86	-1.6%	-1.8%	33.7%	37.0%	24.55	15.61
ALSEA*	42.83	2.8%	2.9%	-20.5%	-22.8%	61.20	39.69
PINFRA*	264.85	0.9%	1.1%	-0.9%	6.5%	303.45	254.45
GCC*	190.93	1.2%	-1.5%	4.6%	7.5%	216.63	174.29
TLEVICPO	9.07	0.2%	-3.1%	-13.5%	-14.0%	11.80	9.01
Q*	156.86	1.7%	2.1%	-16.0%	-7.8%	188.11	148.93
CHDRAUIB	88.81	-0.5%	0.0%	-28.0%	-40.3%	125.98	86.33
GENTERA*	39.44	-1.4%	-3.3%	-14.4%	-15.5%	54.51	35.70
VOLARA	11.34	1.2%	2.1%	-29.0%	-1.4%	18.32	10.86
RA	141.60	0.0%	0.7%	-0.7%	-5.3%	162.90	126.08
BOLSAA	37.97	0.4%	-1.8%	2.6%	0.3%	39.66	34.13
MEGACPO	51.52	-0.3%	-2.1%	-0.4%	-7.0%	67.98	51.52
LIVEPOLC1	102.29	0.4%	0.6%	2.0%	10.7%	111.01	99.62
LABB	13.08	1.8%	-0.9%	-26.9%	-41.7%	19.28	12.85

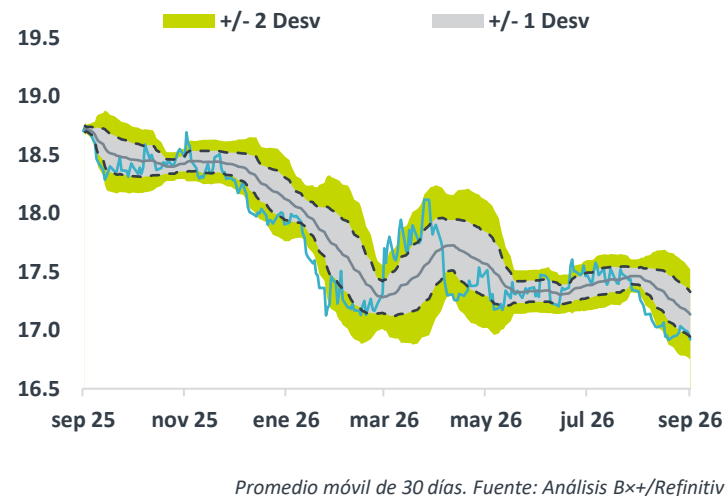
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



USDMXN



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

