

Clima de apertura

Nublado



Análisis

01 de septiembre de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que la jornada presente un tono negativo ante la preocupación inflacionaria –derivada de los elevados precios del petróleo– y la presión en rendimientos, a lo que también contribuye el aumento en la oferta de bonos privados para financiar las inversiones en inteligencia artificial (IA) y la preocupación por los niveles del déficit fiscal. A ello se suma la probabilidad de que el Fed endurezca su política monetaria. Por otro lado, los datos de empleo y nóminas no agrícolas serán importantes hacia el cierre de la semana.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa al arranque de septiembre, un mes históricamente bajo, afectados por el alza en rendimientos de bonos y el agudo contexto geopolítico. En Europa (Euro Stoxx 50 -0.55%), industriales es el sector con mayor retroceso. En este contexto de mayores precios del crudo y preocupación por el déficit del gobierno federal, el rendimiento del bono del tesoro marca otro récord desde enero de 2025. En materias primas, el crudo sube ante el reciente incidente con dos buques petroleros en el estrecho de Ormuz, mientras que el oro cae conforme metales preciosos han sido perjudicados ante el avance del dólar. El tipo de cambio se aprecia en el margen, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$16.97-17.02. El índice dólar sube 0.22%, las monedas principales se debilitan frente al dólar.

Al detalle

+Novartis gana 4% tras presentar datos positivos de un ensayo clínico de su medicamento contra la esclerosis múltiple, que redujo significativamente las tasas de recaída.

+Medtronic sube 5% después de elevar su perspectiva anual para 2027. La compañía ahora espera utilidades de USD\$5.94-6.00 por acción, frente al rango anterior de USD\$5.90-6.00 por acción.

+Keurig Dr Pepper anunció que venderá su participación en Chobani por USD\$925 millones, en un momento en que la compañía de bebidas se está reestructurando tras la adquisición de JDE Peet's.

+Genomma Lab contrató una línea de crédito de MXN \$1,000 millones a 3 años para refinanciar pasivos y finalizar créditos existentes.

+Minera Frisco vendió 650 millones de acciones de su subsidiaria Minera San Francisco del Oro por MXN \$6,700 millones.

+Grupo Herdez concretó la alianza con Froneri International Limited por el 50% del negocio de helados.

+Fortaleza Materiales informó sobre la venta de su subsidiaria Desarrollos Industriales DIR El Salvador a CMD Holdings por un valor de USD \$75 millones.

+Vesta recibió una mejora en su calificación crediticia por parte de Fitch Ratings pasando de "BBB-" a "BBB" con perspectiva estable.

A seguir...

+Hoy, estar pendientes del dato de remesas y reservas internacionales en México. En EE.UU el ISM Manufactura a agosto 2026.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,649.25	↓	-0.65	9.38
Futuros Dow Jones	52,875.00	↓	-0.69	9.39
Futuros Nasdaq	29,157.00	↓	-1.21	12.61
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,430.32	↓	-0.08	1.65
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.00	↓	0.00	-5.62
EUR/USD	1.16	↓	-0.22	-1.31
USD/JPY	160.15	↑	0.26	2.20
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.79	↑	3.81	62.1
Bono 10 años MX	8.96	↔	0.00	-15.5
TIIIE fondeo 1d	6.63	↔	0.00	-67.0
Cetes 28d	6.13	↔	0.00	-94.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,368.62	↓	-1.55	1.14
Petróleo WTI	87.79	↑	2.37	52.89
Cobre	650.6	↓	-1.33	14.50

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 @AyEVeporMas



Septiembre									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 30				■					
	19:45ME	PMI Manufacturero - China	Ago. 26	★	Puntos	49.80	49.20	49.50	
Lun. 31				■					
	09:30EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.77	3.72	n.d.	
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.88	3.79	n.d.	
	06:00MD	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		★					
	19:45ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Ago. 26	★	Puntos	51.50	50.90	51.10	
Mar. 01				■					
	09:00MX	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.	
	07:45EE. 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.	
	01:55MD	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				■					
	06:00MX	Venta de vehículos- AMIA	Aug. 26	★	Mdd		130.83	n.d.	
	05:00EE. 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				■					
	06:00MX	Confianza del consumidor	Aug. 26	■	Puntos		45.00	n.d.	
	06:30EE. 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				■					
	06:00MX	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		■					
	06:30EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Aug. 26	★	Miles		-23.00	55.00	
	06:30	Tasa de desempleo	Aug. 26	★	%		4.10	4.10	
				■					

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

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

