

Clima de apertura

Nublado



Análisis

04 de septiembre de 2026

Perspectiva

+Prevedemos que el mayor catalizador para la sesión sean las fuertes cifras de empleo en los EE. UU. Al superar ampliamente las expectativas, el fuerte crecimiento en nóminas no agrícolas revelado esta mañana elevó las apuestas de que el Fed suba el rango objetivo de la tasa de los fondos federales en su reunión del 15-16 de septiembre. Dicho escenario podría confirmarse por las cifras de inflación que se publicarán la siguiente semana, pues varios miembros del Fed han expresado que la falta de progreso en los precios requeriría un ajuste monetario.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses asumieron un sesgo mayoritariamente negativo —con excepción del Nasdaq— tras las cifras de empleo. De esta manera, el S&P 500 se enfila a registrar un descenso semanal. En Europa, el Euro Stoxx 50 (+0.2%) mantiene sus avances, apoyado por el sector de tecnología de la información. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro revirtió su caída inicial y el del bono a dos años (más sensible a la política monetaria) se presionó más de seis puntos básicos, con el índice dólar fortaleciéndose 0.4%, luego de que la solidez en el empleo aumentara las apuestas por un endurecimiento monetario por parte del Fed. El tipo de cambio se cotizó momentáneamente hasta en \$16.94. Los precios de materias primas exhiben un sesgo negativo ante el alza en rendimientos de los bonos del tesoro y el fortalecimiento del dólar. No obstante el petróleo WTI marcaría un avance semanal cercano a 8%.

Al detalle

+ La nómina no agrícola en los EE. UU. registró 162 nuevas plazas en agosto, máximo de cinco meses y superando las 55 mil esperadas. La cifra previa se revisó a 21 mil desde -23 mil. El desempleo se quedó en 4.1% ante el aumento en la participación laboral.

+ En México, el consumo privado bajó 0.4% m/m (cifras ajustadas), su peor lectura en cinco meses. La inversión fija rebotó 1.3% m/m, recuperándose de la caída previa, gracias al alza en construcción.

+ USA Rare Earth y Critical Metals suben alrededor de 4%, mientras MP Materials y Energy Fuels avanzan cerca de 3%. Un informe señaló que empresas chinas suspendieron envíos de tierras raras hacia los EE. UU.

+ Lululemon Athletica cae 20% tras presentar una débil perspectiva para el trimestre actual, con una utilidad de USD\$0.93–0.98 por acción.

+ Adobe baja cerca de 3% después de anunciar que Anil Chakravarthy será su próximo CEO, en sustitución de Shantanu Narayen.

+ Coca-Cola FEMSA informó que invirtió más de USD \$82 millones y mejoró en 20% su razón de uso de agua.

+ Volaris reportó un aumento de 17.5 % a/a en el tráfico de pasajeros en agosto, con alzas en tráfico doméstico e internacional.

A seguir...

+ Hoy, en México, la encuesta a analistas de Citi. La próxima semana, el anuncio de política monetaria del Banco Central Europeo; en los EE. UU., la inflación al consumidor para agosto; y, en México, la entrega del Paquete Económico 2027 y la inflación de agosto.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,740.75 ↓	-0.18	10.69
Futuros Dow Jones	53,599.00 ↓	-0.27	10.89
Futuros Nasdaq	29,579.75 ↑	0.19	14.24
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,436.16 ↑	0.85	1.66
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	16.92 ↓	-0.02	-6.06
EUR/USD	1.16 ↓	-0.28	-1.30
USD/JPY	156.38 ↑	0.37	-0.21
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.79 ↑	2.22	62.3
Bono 10 años MX	8.95 ↔	0.00	-16.5
TIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.49 ↔	0.00	-58.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,392.23 ↓	-1.80	1.69
Petróleo WTI	90.38 ↓	-1.01	57.40
Cobre	657.05 ↓	-0.10	15.64

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*
Vie. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 26	★	a/a%	7.70	1.00	5.70
06:00		Consumo privado	Jun. 26	■	a/a%	2.80	1.40	3.10
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Aug. 26	★	Miles	162.00	21.00	55.00
06:30		Tasa de desempleo	Aug. 26	★	%	4.10	4.10	4.10
Lun. 07								
06:30	MX	Producción de vehículos	Ago. 26	■	Mda		302.67	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.77	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.88	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3y	■	%		4.29	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.73	n.d.
17:50	MD	PIB - Japón (F)	2T26	■	t/t a n.%		1.10	1.80
17:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 26	■	Mmdy		-135.20	268.40
-	ME	Balanza comercial - China	Ago. 26	★	Mmdd		112.50	123.30
Mar. 08								
-	MX	Fecha límite para la entrega del Paquete Económico 2027		★				
09:00		Reservas internacionales	4 Sep. 26	■	Mmdd		258.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.69	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.87	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.64	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.77	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.89	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.29	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.74	n.d.
Mie. 09								
06:00	MX	Inflación general	Ago. 26	★	a/a%		3.12	3.33
06:00		Inflación general	Ago. 26	★	m/m%		0.03	0.26
06:00		Inflación subyacente	Ago. 26	★	m/m%		0.23	0.2
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	4 Sep. 26	■	s/s%		0.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.86	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.68	n.d.
Jue. 10								
06:30	EE. UU.	Inflación al productor	Ago. 26	■	a/a%		4.70	5.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	5 Sep. 26	■	Miles		206.00	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	Ago. 26	■	m/m%		-1.70	-1.70
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.75	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		5.22	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Ago. 26	■	a/a%		2.90	n.d.
06:15		Anuncio Política Monetaria BCE - tasa de depósito	10 Sep. 26	★	%		2.25	2.50
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 26	■	a/a%		1.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	Ago. 26	★	a/a%		3.40	3.40
06:30		Inflación subyacente	Ago. 26	★	a/a%		2.50	2.40
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 26	■	Puntos		51.70	51.00
12:00		Balanza presupuesto federal	Ago. 26	★	Mmdd		-344.80	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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

