

Perspectiva

+Prevedemos que predomine la cautela ante el escalamiento del conflicto en Medio Oriente y a la espera de la publicación esta semana de información económica clave. Regresa el temor de que las presiones inflacionarios orillen a los bancos centrales a endurecer sus posturas monetarias. Ello en función del repunte en los precios del crudo luego de que reportes informaran sobre ataques a buques en el estrecho de Ormuz y daños a la infraestructura energética saudí. Además, el viernes se revelará el dato de inflación en los EE. UU., que determinará si el Fed sube o no las tasas de interés la siguiente semana; por su parte, se espera que el BCE eleve sus tasas de política monetaria este jueves. Asimismo, anticipamos una acotada liquidez ya que los mercados estadounidenses permanecerán cerrados por el Día del Trabajo.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses descienden y el Euro Stoxx 50 baja ligeramente (-0.1%) en línea con el avance en el petróleo y la presión en rendimientos de bonos. Al contrario, en Asia, el NIKKEI japonés (+2.1%) y el Kospi surcoreano (+4.6%) cerraron positivos, dado el optimismo en el sector tecnológico tras lanzarse el modelo GPT-6 de OpenAI. Los bonos europeos exhiben alzas generalizadas ante los mayores precios del crudo y la expectativa de que el BCE suba sus tasas de referencia esta semana. Así, el rendimiento a 10 años del *bund* alemán asciende a 3.37% (+2.7 pb.), cerca de máximos desde 2011. El índice dólar se deprecia 0.3%, destacando el fortalecimiento de monedas duras, especialmente del yen japonés (+1.3%). El USD/MXN rebota ligeramente, pero se mantiene debajo de los \$17.00 por sexta sesión consecutiva. Los precios del petróleo WTI tocaron niveles no vistos desde inicios de junio ante los ataques a buques reportados en el estrecho de Ormuz y a pesar de que Irán afirmó que es inminente un acuerdo con Oman que incluya un paso seguro por la vía marítima.

Al detalle

+GAP reportó un alza anual de 0.5% en el tráfico de pasajeros durante agosto de 2026, apoyado por el desempeño de Guadalajara y Tijuana.

+OMA, reportó un crecimiento de 4.0% anual en tráfico de pasajeros durante agosto de 2026, con avances de 3.5% en pasajeros nacionales y 7.0% en internacionales.

+Cemex pagará la segunda exhibición de su dividendo en efectivo por USD \$45 millones el 17 de septiembre a accionistas registrados al 15 de septiembre. Cada CPO recibirá aproximadamente USD \$0.003117.

+S&P Dow Jones Indices anunció el rebalanceo semianual preliminar del S&P/BMV IPC. Se incorporaría al índice ALPEK en lugar de TLEVISA, lo que sería efectivo a partir del 21 de septiembre.

A seguir...

+Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. y la balanza comercial para agosto en China. Más adelante en la 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	7,705.75 ↓	-0.21	10.19
Futuros Dow Jones	53,161.00 ↓	-0.52	9.98
Futuros Nasdaq	29,550.50 ↓	-0.05	14.13
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,866.61 ↓	-0.87	0.78
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	16.91 ↑	0.15	-6.09
EUR/USD	1.16 ↑	0.12	-1.00
USD/JPY	154.28 ↓	-1.27	-1.55
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.78 ↔	0.00	61.5
Bono 10 años MX	8.93 ↔	0.00	-18.4
TIIIE fondeo 1d	6.47 ↔	0.00	-83.0
Cetes 28d	6.49 ↔	0.00	-58.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,397.39 ↓	-0.74	1.81
Petróleo WTI	92.48 ↑	1.09	61.06
Cobre	662 ↑	0.35	16.51

Notas de Interés:

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



Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 07								
06:30	MX	Producción de vehículos	Ago. 26	■	Mda	344.94	302.98	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 an.%		1.10	1.80
17:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 26	■	Mmdy		-135.20	268.40
	- ME	Balanza comercial - China	Ago. 26	★	Mmdd		112.30	119.10
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								
P: Preliminar			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
F: Final			ME: Mercados Emergentes			★ 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

