

Perspectiva

+Prevemos que predomine la cautela y un tono pesimista ante el escalamiento del conflicto en Medio Oriente, lo que ha ocasionado un alza en los precios del crudo y un mayor riesgo inflacionario mundial. Además, los inversionistas se encuentran a la espera del dato de inflación en los EE. UU. hacia finales de semana, lo que daría más claridad sobre la trayectoria de la política monetaria del Fed; actualmente el mercado descuenta cerca de un 60% de probabilidad que se vea un alza en las tasas en la próxima reunión. A todo lo anterior se suman las tensiones comerciales entre los EE. UU. y Canadá, con el primero anunciando tarifas del 15-50% a ciertos productos estadounidenses. A nivel local, destaca la presentación del Paquete Económico 2027.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa, dando inicio a una semana de negociaciones más corta por el feriado del día de ayer, en medio de la incertidumbre por el conflicto geopolítico, las disputas comerciales y el rumbo de la política monetaria, aunado a un contexto de presión en rendimientos de los bonos del tesoro. En Europa (Euro Stoxx 50 -0.00%), permanece sin cambios; en Asia, el NIKKEI japonés cae 1.7%. En este contexto, el rendimiento del bono del Tesoro sube marginalmente a la espera del dato de inflación del viernes. En materias primas, el crudo se mantiene al alza, derivado de los recientes ataques a instalaciones energéticas en Arabia Saudita. El tipo de cambio se deprecia en el margen, subiendo por segunda sesión al hilo y cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$16.93-16.99, mientras que el índice dólar cae 0.2%.

Al detalle

+Novartis cae 12% después de que los resultados de Fase 3 mostraron que su medicamento no tuviera una mejora significativa en pacientes con distrofia miotónica tipo 1.

+Boston Scientific baja 2% después de que la compañía señaló que un reciente ciberataque probablemente afectó sus objetivos de ventas y utilidades para 2026.

+Las acciones de Wistron Corporation cayeron más del 5% después de que el proveedor de Nvidia fijara el precio de una emisión global de recibos de depósito por valor de USD\$1,470 millones de dólares para financiar la compra de materias primas.

+Bombardier, el fabricante de aviones canadiense, cayó 6% luego de que el presidente Donald Trump declaró que debe fabricar sus productos en Estados Unidos para poder seguir vendiéndolos en el mercado estadounidense.

+NextEra obtiene un préstamo de hasta USD\$1,900 millones de dólares para la reactivación de su Centro de Energía Duane Arnold en Iowa, y está previsto que reanude sus operaciones a principios de 2029.

A seguir...

+Hoy, en México estar pendientes del presupuesto 2027, en EE.UU. Subasta nominal.

Mercados				
Accionario	Puntos Δ		Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,697.00	↓	-0.32	10.07
Futuros Dow Jones	52,970.00	↓	-0.88	9.59
Futuros Nasdaq	29,549.75	↓	-0.05	14.13
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,727.54	↓	-0.21	0.56
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	16.96	↑	0.26	-5.83
EUR/USD	1.16	↓	-0.08	-1.12
USD/JPY	154.07	↓	-0.19	-1.68
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.79	↑	0.61	62.1
Bono 10 años MX	8.93	↔	0.00	-18.4
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	4,395.79	↓	-0.19	1.77
Petróleo WTI	93.91	↑	2.66	63.55
Cobre	674	↑	2.17	18.62

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](#)

@AyEVeporMas



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.
17:50 MD		PIB - Japón (F)	2T26	■	t/t an.%	1.40	1.10	1.80
17:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 26	■	Mmdy	-399.90	-135.20	268.40
- ME		Balanza comercial - China	Ago. 26	★	Mmdd	119.09	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

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

