

Clima de apertura

Nublado



Análisis

10 de septiembre de 2026

Perspectiva

+ Predomina la cautela en los mercados ante la expectativa de que la inflación estadounidense permanezca elevada, reforzando la posibilidad de nuevas alzas por parte de la Reserva Federal. Aunque la inflación al productor se mostró relativamente en línea con lo esperado, el repunte del petróleo vuelve a convertirse en el principal foco de riesgo para los inversionistas. El WTI supera nuevamente los 100 dólares por barril impulsado por la escalada de tensiones en Medio Oriente, con amenazas de represalias por parte de Irán, ataques de milicias hutíes sobre infraestructura y rutas energéticas regionales, así como una menor producción saudita. El mercado comienza a descontar que un nuevo choque energético podría trasladarse a la inflación global justo cuando los bancos centrales aún no han declarado la victoria sobre los precios.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses siguen a la baja ante los incrementos de los precios del petróleo y la aversión al riesgo que implica una Fed más restrictiva por las presiones inflacionarias. En Europa y Asia los mercados también mantienen un sentimiento negativo por las preocupaciones del alza en los energéticos. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense aumenta en casi 6 puntos base a la espera del reporte de inflación que podría causar el aumento por parte del Fed en sus tasas de interés. En línea con esto y ante la incertidumbre que añaden las negociaciones comerciales entre EE. UU. y México con respecto del TMEC, el USD/MXN rebota, aunque manteniéndose por debajo de los \$17.00 pesos por dólar. Los precios del petróleo WTI superan los \$100 dpb, tocando niveles no vistos desde mitades de mayo.

Al detalle

+ La inflación al productor en EE. UU. aumentó en 5.4% a/a, más o menos en línea con las expectativas. Mes contra mes, el aumento fue de 0.4% exactamente en línea con lo esperado.

+ México y EE.UU. mantienen el diálogo comercial, con Ebrard en Washington tras el contacto entre Sheinbaum y Lutnick para avanzar en temas bilaterales.

+ El BCE elevó su tasa de depósito en 25 pb hasta 2.50%, reforzando un tono restrictivo ante la persistencia de presiones inflacionarias derivadas del repunte energético, señalando que la lucha contra la inflación aún no ha concluido.

+ Apple avanza 1% después de presentar el día anterior su iPhone plegable y otros productos, la reacción de los inversionistas fue moderada.

+ Las acciones de mineras de cobre caen junto con los precios del cobre, ya que la amenaza de aranceles impulsó al metal durante el año, pero los precios retrocedieron el jueves tras de alcanzar un máximo histórico durante la sesión. Freeport-McMoRan cae cerca de 7%, mientras Southern Copper retrocede más de 6%.

A seguir...

+ Hoy, en EE. UU., venta de casas existentes; mañana, datos de inflación para agosto para el país norteamericano.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,606.00 ↓	-0.49	8.77
Futuros Dow Jones	52,266.00 ↓	-0.30	8.13
Futuros Nasdaq	29,098.50 ↓	-1.19	12.38
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,814.97 ↓	-0.39	0.70
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.97 ↑	0.46	-5.75
EURUSD	1.16 ↓	-0.21	-1.17
USDJPY	154.29 ↑	0.48	-1.54
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.90 ↑	5.88	73.2
Bono 10 años MX	8.98 ↔	0.00	-13.7
TIIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.25 ↔	0.00	-82.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,354.88 ↓	-1.00	0.82
Petróleo WTI	100.52 ↑	4.65	75.06
Cobre	647.2 ↓	-4.87	13.90

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](#)

@AyEVaporMas



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

