

Clima de apertura

Despejado



Análisis

30 de septiembre de 2026

Perspectiva

+En entorno caracterizado por diversa información económica, prevemos que el principal catalizador sean las cifras de inflación debajo de lo previsto. Por un lado, el crecimiento del empleo del sector privado mostró una mejoría y el PIB del 2T se revisó al alza. Además, el tono de los recientes mensajes de miembros del Fed mantuvo un sesgo restrictivo. Sin embargo, el deflactor del gasto personal —métrica de inflación favorita del Fed— quedó debajo de lo previsto, lo que restó presión a los rendimientos y redujo en el margen el temor de que el banco central ajuste la tasa objetivo en octubre. Por otro lado, se está a la expectativa de la publicación del reporte trimestral de Micron al final de la jornada.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses avanzan ante cifras económicas positivas y la menor presión en rendimientos de los bonos. En Europa, el Euro Stoxx 50 retrocede 0.4%, en línea con datos de inflación mayores a los esperados para Alemania y Francia. En Asia, el NIKKEI japonés cerró con una ganancia de 1.9%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro cae tras registrar máximos desde 2007 en jornadas previas, ante la lectura positiva de las cifras del deflactor del gasto personal, y a pesar de que varios miembros del Fed ayer expresaron su apertura a endurecer su postura monetaria. Las principales divisas de países emergentes se aprecian ante un debilitamiento generalizado del dólar (peso mexicano +0.3%, real brasileño +0.7%, rand sudafricano +0.4%). De este modo, el tipo de cambio USD/MXN se cotiza alrededor de las 18 unidades, tras alcanzar un pico de \$18.15 en la madrugada. Finalmente, el precio del petróleo WTI avanza en el margen y el oro repunta, en línea con la debilidad del dólar.

Al detalle

+El empleo ADP tuvo un aumento de 90 mil puestos en septiembre, por encima de los 74 mil que se esperaban.

+El deflactor del gasto estadounidense creció 3.4% a/a en septiembre por debajo de 3.4% en julio y de lo previsto por el consenso. El avance del componente subyacente fue de 3.0%, inferior al 3.3% que se anticipaba.

+Boeing sube 2% después de obtener un contrato valuado en USD\$20,000 millones con el Departamento de Defensa de EE.UU. para desarrollar la próxima generación de aviones de combate.

+Robinhood Markets subió 2% después de anunciar un agente de inteligencia artificial integrado en su aplicación para sus operadores.

+Gentera, a través de su subsidiaria FinCrementar, colocó deuda por \$800 millones de pesos a un plazo de 3 años, como parte de su estrategia de expansión.

A seguir...

+Hoy, en los EE.UU. inventarios de petróleo, subasta de valores gubernamentales a tasa nominal y comentarios de varios miembros del Fed; balance del sector público en México

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,757.00 ↑	0.32	10.20
Futuros Dow Jones	51,841.00 ↑	0.27	7.25
Futuros Nasdaq	30,710.00 ↑	0.32	17.50
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,110.57 ↑	0.26	1.16
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.00 ↓	-0.25	-0.04
EURUSD	1.14 ↑	0.23	-3.22
USDJPY	156.82 ↓	-0.30	0.07
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.23 ↓	-0.62	106.3
Bono 10 años MX	9.32 ↓	-0.40	19.9
TIIIE fondeo 1d	6.52 ↔	0.00	-78.0
Cetes 28d	6.01 ↔	0.00	-106.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,213.98 ↑	0.76	-2.44
Petróleo WTI	90.61 ↑	1.38	57.80
Cobre	663.35 ↑	0.45	16.75

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Ventas minoristas MX [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 28								
06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 26	★	Mmdd	0.61	-0.88	1.52
09:28	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Subasta a tasa nominal	3m	■	%		4.015	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	6m	■	%		4.155	n.d.
07:30	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Sep. 26	■	Mmdd	256.50	257.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.01	6.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.73	6.59	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.01	6.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.44	7.24	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.00	4.75	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 26	■	Puntos	81.90	89.40	90.50
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.97	3.87	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
12:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
03:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Sep. 26	■	%	-16.50	-16.50	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 26	■	m/m%	-1.70	-0.20	1.70
19:30	ME	Índice PMI Manufactura - China	Sep. 26	■	Puntos	50.10	49.80	50.10
19:45		PMI Manufacturero RatingDog - China	Sep. 26	■	Puntos	52.10	51.50	n.d.
Mie. 30								
-	MX	Balance público (YTD)	Ago. 26	■	Mmdd		-746.20	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Sep. 26	■	s/s%	-6.00	-1.50	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 26	★	Miles	90.00	38.00	75.00
06:30		Ingreso personal	Ago. 26	★	m/m%	0.20	0.40	0.50
06:30		Gasto personal	Ago. 26	★	m/m%	0.90	0.20	0.90
06:30		Deflactor del gasto	Ago. 26	★	a/a%	3.40	3.70	3.70
08:30		Inventarios de petróleo	25 Sep. 26	■	Mdb		2969.00	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4m	■	%		4.14	n.d.
11:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
13:25		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
15:10		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
16:00		Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Sep. 26	■	a/a%	3.40	2.40	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Sep. 26	■	a/a%	3.30	2.90	3.00
Jue. 01								
09:00	MX	Remesas	Ago. 26	■	Mdd		5570.60	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Sep. 26	■	Puntos		49.80	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 26	■	Puntos		49.70	n.d.
12:00		IMEF No manufacturero	Sep. 26	■	Puntos		48.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Sep. 26	■	Miles		197.00	n.d.
07:05		Panel Fed Barkin, Collins, Schmid		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 26	★	Puntos		57.00	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Sep. 26	★	Puntos		54.60	55
08:00		Gasto en construcción	Ago. 26	■	m/m%		-0.50	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4s	■	%		3.85	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	8s	■	%		3.99	n.d.
11:00		Subasta a tasa nominal	7a	■	%		4.51	n.d.
13:00		Panel Fed Cook y Williams		★				
16:45		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 26	■	Puntos		53.80	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 26	■	Puntos		52.70	52.70
07:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 02								
06:00	MX	Venta total de vehículos	Sep. 26	■	Mda		129.48	n.d.
06:00	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 26	★	Miles		162.00	100.00
06:30		Tasa de desempleo	Sep. 26	★	%		4.10	4.10
06:30		Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 26	■	m/m%		0.90	0.00
08:00		Órdenes a fábricas	Ago. 26	■	m/m%			n.d.
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 26	■	m/m%		3.20	3.5

*/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

