

Perspectiva

+No descartamos que persista un limitado apetito por riesgo, al igual que en jornadas anteriores, por el intercambio de ataques entre los EE. UU. e Irán, lo que, al elevar los precios del petróleo y renovar los temores inflacionarios, llevó a los bonos a máximos de finales de 2023. Sin embargo, la publicación del dato de empleo ADP debajo de lo previsto esta mañana, generó un contrapeso a lo anterior, ya que el enfriamiento del mercado laboral estadounidense podría evitar un endurecimiento monetario por parte del Fed. Para confirmar lo anterior, serán clave las cifras de nóminas no agrícolas del viernes. En otros temas, los líderes de economía y de los bancos centrales, en la reunión del G20, expresaron preocupación sobre la economía global luego de cuatro días de reunión.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses reflejan un ligero rebote a la apertura luego de acumular tres sesiones a la baja por las tensiones en Medio Oriente. En Europa, los mercados operan con debilidad en el margen (Euro Stoxx 50 -0.01%), ante la falta de datos económicos. En Asia los índices concluyeron negativos, afectados por el sentimiento de aversión por el conflicto en Irán, destacando la caída de 2.9% de Japón. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años bajan moderadamente luego de haber alcanzado máximos de noviembre de 2023, y reaccionando al dato de empleo ADP. El USD/MXN continúa oscilando alrededor de los \$17.00 exhibiendo una ligera depreciación, mientras que el índice dólar registra un avance (+0.1%) frente a divisas como el euro y la libra. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI devuelve parte de las ganancias de las jornadas previas; el oro apenas avanza ante el ajuste en rendimientos de los bonos del tesoro.

Al detalle

+En EE.UU. Se publicó el dato de empleo ADP al mes de agosto, registrando una generación de 38,000 puestos de empleo, por debajo de lo esperado por el consenso y por debajo de lo observado en julio de 46,000 empleos, siendo su menor crecimiento desde enero.

+Nvidia se encuentra en negociaciones para adquirir la startup de Inteligencia Artificial Hugging Face en una transacción aproximada de USD\$14,000 millones de dólares.

+Fibra Inn propuso la contratación de un crédito por hasta \$3,200 millones, para refinanciamiento de deuda e inversión.

+ASUR concluyó la compra de la participación de Motiva por aproximadamente US\$992 millones, que incorpora 20 aeropuertos a su portafolio y fortalece su presencia en América Latina y el Caribe.

+Controladora Axtel informó que recibió una solicitud de Transtelco Holding, Inc. para adquirir el 100% de sus acciones mediante una oferta pública.

A seguir...

+Hoy, en EE.UU. se espera la publicación del Beige Book del Fed, además de inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,647.00 ↑	0.06	9.35
Futuros Dow Jones	52,940.00 ↑	0.21	9.52
Futuros Nasdaq	29,086.50 ↓	-0.13	12.34
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,514.25 ↓	-1.40	0.23
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.01 ↑	0.11	-5.53
EURUSD	1.16 ↓	-0.15	-1.45
USDJPY	159.67 ↓	-0.32	1.89
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.78 ↓	-2.01	61.1
Bono 10 años MX	9.01 ↔	0.00	-10.4
TIIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-79.0
Cetes 28d	6.49 ↔	0.00	-58.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,333.58 ↑	0.11	0.33
Petróleo WTI	89.63 ↓	-0.65	56.10
Cobre	651.65 ↑	0.15	14.69

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*
Dom. 30								
19:45	ME	PMI Manufacturero - China	Ago. 26	★	Puntos	49.80	49.20	49.50
Lun. 31								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.77	3.72	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.88	3.79	n.d.
06:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Aug. 26	★	a/a%	2.90	2.80	3.00
-		Inicio cumbre de ministros de finanzas del G20		★				
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Ago. 26	★	Puntos	51.50	50.90	51.10
Mar. 01								
09:00	MX	Reservas internacionales	28 Ago. 26	■	Mmdd	258.56	258.61	n.d.
09:00		Remesas	Jul. 26	■	Mdd	5570.6	5471.80	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Aug. 26	■	Puntos	49.80	51.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.49	6.13	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.54	6.60	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.69	6.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.00	7.06	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.87	9.68	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	3.99	3.93	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Aug. 26	■	Puntos	49.70	49.40	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Aug. 26	★	Puntos	53.9	53.20	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Aug. 26	★	Puntos	54.60	55.60	55.20
08:00		Gasto en construcción	Jul. 26	■	m/m%	-0.50	-0.10	0.20
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.98	3.88	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.735	3.65	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Aug. 26	■	Puntos	54.30	54.10	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Aug. 26	■	Puntos	52.70	52.80	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Aug. 26	■	a/a%	3.30	2.90	3.20
Mie. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Aug. 26	★	Mdd		130.83	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Aug. 2026	■	s/s%	0.80	-1.00	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Aug. 26	★	Miles	38.00	44.00	47.00
08:00		Órdenes a fábricas	Jul. 26	★	m/m%		-0.30	0.60
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 26	★	m/m%		1.10	0.50
08:30		Inventarios de petróleo	28 Aug. 2026	■	Mdb		95.00	48.00
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.75	n.d.
12:00		Beige Book - Fed		★				
Jue. 03								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Aug. 26	■	Puntos		45.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Jul. 26	★	Mmdd		-73.30	-72.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Aug. 2026	■	Miles		203.00	n.d.
06:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Aug. 26	★	Puntos		56.80	n.d.
08:00		ISM Servicios	Aug. 26	★	Puntos		54.10	54.40
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.67	n.d.
Vie. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 26	★	a/a%		1.10	n.d.
06:00		Consumo privado	Jun. 26	■	a/a%		1.50	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Aug. 26	★	Miles		-23.00	55.00
06:30		Tasa de desempleo	Aug. 26	★	%		4.10	4.10

*/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

