

Perspectiva

+ El sentimiento de mercado se mantendrá deprimido ante el incremento de hostilidades entre EE.UU. E Irán, luego de informarse el lanzamiento de misiles entre ambos bandos y avivando las preocupaciones sobre el suministro energético a través del Estrecho de Ormuz. Debido a estos sucesos y a falta de datos económicos como contrapeso, las preocupaciones de los inversionistas se enfocan en el incremento del precio del petróleo y el riesgo inflacionario que conlleva a una mayor probabilidad de alzas de tasas por parte de los bancos centrales. Específicamente, el mercado está descontando un 65% de probabilidad de que el Fed sea más restrictivo en su siguiente reunión de política monetaria. Lo anterior también dependerá de la publicación del dato de inflación al consumidor en EE.UU. este viernes. En el ámbito local, no descartamos implicaciones por la publicación del Paquete Económico 2027 y de las cifras de inflación de esta mañana.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses continúan con la tendencia a la baja, afectados por las presiones en energéticos y la expectativa de una Fed más restrictiva. En Europa, los mercados retroceden por el alza del crudo Brent y a la espera mañana del anuncio del BCE, (Euro STOXX 50 -2.0%). En Asia, los índices finalizaron mixtos: el NIKKEI japonés bajó 0.2% mientras que en China se asimiló ambiguamente el dato de inflación al productor y al consumidor. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. sube a máximos desde octubre de 2023, ante las preocupaciones inflacionarias que implica el aumento del precio de los combustibles. El USD/MXN se ubica en \$16.90 pesos por dólar, apreciándose 0.05% frente al dólar, mientras que el índice dólar baja 0.1%, cediendo terreno ante la mayoría de divisas en una canasta amplia. Respecto a materias primas, el precio de petróleo Brent supera los 100.75 dpb y marca máximos desde finales de julio. Por su parte, el oro sube 1.0% hasta 4,399 dpo, en línea con la debilidad del dólar.

Al detalle

+ En México, el Inegi publicó el dato de inflación a agosto, el cual se ubicó en 3.26% a/a, por debajo del 3.33% estimado, pero acelerándose respecto al 3.12% del mes previo. El índice subyacente incrementó 3.88% a/a y 0.16% m/m.

+ Ayer por la tarde se publicó el Paquete Económico 2027, en el cual la Secretaría de Hacienda prevé que el déficit continúe disminuyendo el próximo año, a 3.9% del PIB, contra 3.5% estimado en Pre Criterios. El nivel de endeudamiento ascendería a 55.0% del PIB, debido en parte al creciente costo financiero y un mayor tipo de cambio

+ Alphabet anunció una inversión de \$13,000 millones de euros en infraestructura de IA en Finlandia.

+ Uber Technologies anunció que busca recaudar \$4,500 millones de euros en cinco tramos, para diversificar su financiación en Europa.

+ Grupo México cerró la fusión de sus activos de generación eléctrica con Saavi Energía.

+ El tráfico total de pasajeros de Asur cayó 2.1% anual en agosto.

A seguir...

+ Hoy, en los EE.UU. se esperan subastas de valores gubernamentales, mañana se publicarán datos de inflación al productor; en Europa el BCE anunciará su decisión de política monetaria; y el viernes en EE.UU. el dato de inflación al consumidor a agosto.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,653.00 ↓	-0.36	9.44
Futuros Dow Jones	52,490.00 ↓	-0.65	8.59
Futuros Nasdaq	29,377.50 ↓	-0.55	13.46
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,065.56 ↑	0.52	1.09
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.90 ↓	-0.05	-6.14
EURUSD	1.16 ↑	0.20	-0.84
USDJPY	153.33 ↓	-0.42	-2.16
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.81 ↑	2.01	64.1
Bono 10 años MX	8.95 ↔	0.00	-16.3
TIIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.25 ↔	0.00	-82.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,399.41 ↑	1.00	1.85
Petróleo WTI	95.84 ↑	3.02	66.91
Cobre	666.75 ↓	-1.06	17.34

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.
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	258.04	258.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.25	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.56	6.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.78	6.69	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.94	7.87	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.75	4.64	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.8	3.77	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.89	3.89	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.474	4.29	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.74	3.74	n.d.
Mie. 09								
06:00	MX	Inflación general	Ago. 26	★	a/a %	3.26	3.12	3.33
06:00		Inflación general	Ago. 26	★	m/m %	0.2	0.03	0.26
06:00		Inflación subyacente	Ago. 26	★	m/m %	0.16	0.23	0.2
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	4 Sep. 26	■	s/s %	-2.70	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
*/Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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

