

Perspectiva

+Prevedemos que durante la sesión predomine un tono positivo tras un retroceso en el precio de los hidrocarburos. La Agencia Internacional de la Energía publicó un informe en el que advertía sobre una posible afectación considerable sobre la demanda global si los precios de los energéticos continuaban en ascenso. Tras ello, el precio del crudo mostró un caída moderada, aunque se mantiene cerca de los 100 dpb. Los datos de inflación subyacente mensual en los EE. UU. fueron marginalmente superiores a lo anticipado por el consenso, lo cual elevó la probabilidad de alza de tasas en la próxima reunión del Fed, cuya decisión de política será anunciada la próxima semana.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registraron avances tras un retroceso del precio del petróleo durante la madrugada. El Euro Stoxx 50 (+0.6%) también se vio favorecido por la situación, con el sector de Finanzas (+1.2%) liderando el avance. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años se vio ligeramente movido a la baja por la caída del precio de los energéticos y tras marcar ayer máximos desde 2023. El rendimiento del bono a dos años, al ser más sensible a los ajustes del Fed, sí respondió inicialmente al alza tras el dato de inflación. El USD/MXN se aprecia en estos momentos, si bien se acercó momentáneamente a los \$17.00 cuando se publicó la inflación al consumidor en los EE. UU.; el índice dólar se mantiene sin grandes variaciones. En cuanto a materias primas, el precio de petróleo WTI cayó tras un incremento considerable en las jornadas previas; aumenta la cotización del oro ante la incertidumbre sobre conflicto en Medio Oriente.

Al detalle

+La producción industrial en México avanzó 2.7% a/a en julio, el cual fue superior al 1.8% previsto por el consenso.

+La inflación general de agosto en EE.UU fue de 3.4% a/a. A tasa mensual, destacó que la inflación subyacente creció 0.4%, por encima del 0.3% esperado.

+GameStop sube más de 3%. Su CEO, Ryan Cohen, comprara 1 millón de acciones, reforzando la confianza del mercado en la compañía.

+Oracle avanzó más de 6% tras superar expectativas de ingresos y utilidades. El fuerte crecimiento de su negocio de infraestructura en la nube impulsó los resultados.

+Adobe cae en pre mercado 4%. Presentó una guía para el trimestre que no fue suficiente para justificar la valuación de la compañía.

+Fresnillo pagará un dividendo semestral en efectivo de USD\$ 0.434 por acción el 18 de septiembre, por un monto de USD\$ 319.8 millones.

+El Puerto de Liverpool anunció una alianza estratégica con Primark para introducir la marca en México bajo un esquema de franquicia.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., la confianza al consumidor de agosto. La próxima semana, cifras de producción industrial en China; el miércoles, la decisión de política monetaria del FOMC del Fed.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,679.25 ↑	1.06	9.81
Futuros Dow Jones	52,644.00 ↑	1.05	8.91
Futuros Nasdaq	29,476.25 ↑	1.17	13.84
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,106.82 ↓	-1.09	-0.40
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.95 ↓	-0.21	-5.86
EURUSD	1.16 ↓	-0.09	-1.23
USDJPY	153.59 ↓	-0.54	-1.99
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.92 ↓	-4.47	75.1
Bono 10 años MX	9.11 ↓	-2.60	-0.9
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	4,387.12 ↑	1.60	1.57
Petróleo WTI	98.70 ↓	-3.69	71.89
Cobre	648.4 ↑	0.26	14.11

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](#)



Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 26	■	a/a%	2.70	1.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	Ago. 26	★	a/a%	3.40	3.40	3.40
06:30		Inflación subyacente	Ago. 26	★	a/a%	2.40	2.50	2.40
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 26	■	Puntos		51.70	51.00
Dom. 13								
17:50	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 26	■	m/m%		0.10	n.d.
Lun. 14								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.65	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.50	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.89	n.d.
01:00	ME	Ventas minoristas - China	Ago. 26	★	a/a%		0.60	0.80
01:00		Producción industrial - China	Ago. 26	★	a/a%		4.50	4.80
Mar. 15								
09:00	MX	Reservas internacionales	11 Sep. 26	■	Mmdd		258.04	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Sep. 26	■	m/m%		20.60	14.00
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		5.20	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Ago. 26	■	a/a%		2.70	n.d.
17:50		Balanza comercial- Japón	Ago. 26	■	Mmdy		-634.50	-1052.20
Mie. 16								
-	MX	Festivo por Día de la Independencia						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	11 Sep. 26	■	s/s%		-2.70	n.d.
06:30		Ventas minoristas	Ago. 26	★	m/m%		-0.60	0.90
08:30		Inventarios de petróleo	11 Sep. 26	■	Mdbb		-391.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.90	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	16 Sep. 26	★	%		3.75	3.75
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido (P)	Ago. 26	■	m/m%		2.90	3.00
Jue. 17								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Sep. 26	■	Miles		206.00	n.d.
06:30		Inicios de casas	Ago. 26	■	m/m%		-12.40	6.90
06:30		Permisos de construcción (P)	Ago. 26	■	m/m%		4.30	n.d.
08:00		Venta de casas pendientes	Ago. 26	■	m/m%		-2.30	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.78	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.85	n.d.
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 26	■	m/m%		3.30	n.d.
05:00		Anuncio Política Monetaria Banco de Inglaterra	17 Sep. 26	★	%		3.75	3.75
17:30		Inflación al consumidor - Japón	Ago. 26	■	m/m%		1.90	2.00
Vie. 18								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	2T26	■	a/a%		5.00	n.d.
07:15	EE. UU.	Producción Industrial	Ago. 26	★	m/m%	0.20	0.10	0.30
-	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Japón	18 Sep. 2026	★	%		1.00	1.25

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

