

Perspectiva

+Anticipamos que la sesión tenga un tono positivo luego de una reducción de los precios del crudo, la mayor confianza en que el Fed controlará la inflación y de que el Banco de Inglaterra (BoE) no realizara ajustes de tasas. Arabia Saudita está facilitando el transporte de crudo mediante transferencias de barco a barco tras el ataque al oleoducto Este-Oeste. Por otra parte, ayer el Fed decidió por unanimidad elevar el rango de la tasa objetivo de fondos federales y anticiparon otra alza antes de que termine el año, lo cual mejoró la percepción sobre el compromiso para mantener la inflación estable y redujo presión sobre el rendimiento de los bonos de mayor duración. Mañana el Banco de Japón (BoJ) dará a conocer su decisión de política monetaria.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registran avances, apoyados por la menor presión en rendimientos. En Europa, el Euro Stoxx 50 subió 1.1% con el sector de industriales liderando el avance; el NIKKEI creció 2.6% a la espera de la decisión del BoJ. El rendimiento del bono de EE.UU. a 10 años retrocede, aunque permanece cerca del 5% tras el anuncio del Fed de ayer; su símil en el Reino Unido experimenta un retroceso de 8.0 pb. luego de que el BoE pausara seis meses la venta de bonos de larga duración. Asimismo, el índice dólar (-0.1%) devuelve parte del fortalecimiento de ayer que respondió al endurecimiento de la política monetaria estadounidense. En línea con lo anterior, si bien aún se mantiene por encima de las 17 unidades, esta mañana el peso se aprecia contra el dólar. El precio del petróleo WTI ya se encuentra por debajo de los 100 dpb., con el Brent siguiendo la misma trayectoria. El oro aumenta a medida que caen los rendimientos de los bonos del tesoro.

Al detalle

+Ayer, el Fed decidió por unanimidad elevar la tasa de interés a 3.75%, un incremento de 25 puntos base. La “gráfica de puntos” mostró que la mayoría de los miembros del Comité estiman otra alza en tasas antes de que termine el año. Asimismo, la institución elevó en el margen sus pronósticos de crecimiento e inflación.

+El BoE mantuvo en 3.75% su tasa de interés a pesar de que la inflación anual al consumidor en agosto fue de 3.1% a/a. El organismo anticipó que podría elevar la tasa si persiste la presión de energéticos.

+Generac sube 33% tras acordar con Amazon el suministro de generadores de respaldo para sus centros de datos. Se espera que las entregas iniciales asciendan a USD\$2,400 millones entre 2027 y 2028.

+Genomma Labb designó a Rodrigo Herrera como director general interino a partir del 1º de enero de 2027.

+Grupo Traxion confirmó que su oferta de adquisición de acciones no tiene intención de cancelar su registro ni su listado en la BMV.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU. ventas de casas pendientes y subastas de valores gubernamentales; en Japón inflación al consumidor de agosto. Mañana la decisión de política monetaria del BoJ.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,715.75 ↑	1.22	9.62
Futuros Dow Jones	52,101.00 ↑	1.15	7.79
Futuros Nasdaq	29,711.00 ↑	1.55	13.68
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,507.11 ↔	0.00	-1.34
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.16 ↓	-0.49	-4.69
EUR/USD	1.15 ↑	0.23	-2.17
USD/JPY	155.60 ↓	-0.42	-0.71
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.95 ↓	-7.17	78.4
Bono 10 años MX	9.19 ↔	0.00	7.8
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	4,373.13 ↑	2.57	1.24
Petróleo WTI	99.99 ↓	-2.38	74.14
Cobre	643.15 ↔	0.00	13.19

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación EE. UU. agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Paquete Económico 2027 [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Econorumbo septiembre [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*
Dom. 13								
17:50	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 26	■	m/m%	-0.20	0.10	n.d.
Lun. 14								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.25	6.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.66	6.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.90	6.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.00	8.65	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.90	4.50	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.97	3.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.06	3.89	n.d.
09:15	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
01:00	ME	Ventas minoristas - China	Ago. 26	★	a/a%	0.40	0.60	0.80
01:00		Producción industrial - China	Ago. 26	★	a/a%	5.20	4.50	4.80
Mar. 15								
09:00	MX	Reservas internacionales	11 Sep. 26	■	Mmdd	257.55	258.04	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Sep. 26	■	m/m%	7.60	20.60	15.00
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.85	3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	5.42	5.20	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Ago. 26	■	a/a%	2.60	2.70	2.70
17:50		Balanza comercial- Japón	Ago. 26	■	Mmdy	-1105.6	-634.50	-1058.40
Mie. 16								
-	MX	Festivo por Día de la Independencia						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	11 Sep. 26	■	s/s%	-4.10	-2.70	n.d.
06:30		Ventas minoristas	Ago. 26	★	m/m%	1.20	-0.60	0.90
08:30		Inventarios de petróleo	11 Sep. 26	■	Mdb	-640.00	-391.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.03	3.90	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	16 Sep. 26	★	%	3.75	3.50	3.75
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido (P)	Ago. 26	■	a/a%	3.10	2.90	3.00
Jue. 17								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Sep. 26	■	Miles	196.00	206.00	n.d.
06:30		Inicios de casas	Ago. 26	■	m/m%	-2.60	-12.40	6.90
06:30		Permisos de construcción (P)	Ago. 26	■	m/m%	-2.70	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	■	a/a%	3.20	3.30	3.30
05:00		Anuncio Política Monetaria Banco de Inglaterra	17 Sep. 26	★	%	3.75	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%		0.10	0.30
-	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Japón	18 Sep. 2026	★	%		1.00	1.25
*/ 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

