

Clima de apertura

Despejado



Análisis

18 de septiembre de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que la jornada de hoy esté marcada por un limitado apetito por riesgo ante la incertidumbre sobre la evolución del conflicto en Medio Oriente así como por la volatilidad a corto plazo que podría provocar el rebalanceo de carteras asociado al vencimiento trimestral de algunos derivados (*triple witching*). Al respecto, el presidente de los EE. UU. declaró que el conflicto con Irán está en un punto crítico y su gobierno evalúa concluir el conflicto mediante la vía diplomática, lo cual dio cierto alivio al precio de los hidrocarburos. Asimismo, el alza de tasas por parte del Banco de Japón (BoJ) generó cierta presión sobre el rendimiento de los bonos de deuda, tanto de los EE. UU. como en algunos países europeos.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses muestran variaciones mixtas. En Europa, el Euro Stoxx 50 retrocede 1.1% tras comentarios que enfatizaron la preocupación del Banco Central Europeo (BCE) sobre el posible contagio de la inflación en las expectativas de los agentes económicos. En Asia, el NIKKEI japonés (+1.4%) y el KOSPI surcoreano (+2.7%) cerraron con ganancias. En el mercado de deuda gubernamental, los rendimientos de los bonos estadounidense exhiben alzas generalizadas, en línea con el endurecimiento de la política monetaria del BoJ y conforme terminan de asimilar el anuncio de hace algunos días por parte del Fed. Por su parte, el índice dólar sube en el margen (+0.3%), con un debilitamiento generalizado de las principales monedas; el USD/MXN se deprecia en el margen, sumando cinco días cotizando arriba de los \$17.00. Los precios del crudo retrocedieron ligeramente ante la mayor disposición de las partes involucradas para poner fin al conflicto en Medio Oriente. No obstante, la incertidumbre prevalece e impulsa al precio del oro.

Al detalle

+Como se anticipaba, el BoJ subió los tipos hasta el 1.25% (+25 pb.). El comunicado enfatizó que el organismo actuará para evitar un posible contagio del aumento de los precios sobre las expectativas.

+Los datos de oferta y demanda agregada en México mostraron un avance de 5.8% a/a en el segundo trimestre del año, las exportaciones exhibieron un crecimiento superior (14.5%) al de las importaciones (13.7%) en la misma comparación.

+La producción industrial en EE.UU. se estancó en agosto, mientras que la producción manufacturera retrocedió -0.3% m/m. El consenso esperaba un avance mensual de 0.3% en ambos indicadores.

+Berkshire Hathaway baja ligeramente. W. Buffet anunció que dejará el cargo de presidente; permanecerá como miembro del consejo.

+Netflix retrocede de 3%. La menor interacción de los usuarios y un contenido más débil previsto para la segunda mitad de 2026 podrían provocar una menor expansión de márgenes en 2027 y 2028.

A seguir...

+La siguiente semana, en México, el IGAE a julio, cifras de inflación de la primera quincena de septiembre, la decisión de política monetaria de Banxico y la ENOE para agosto.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,710.25 ↑	0.04	9.54
Futuros Dow Jones	51,729.00 ↓	-0.15	7.02
Futuros Nasdaq	29,830.25 ↑	0.29	14.13
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,873.32 ↑	0.58	-0.77
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.18 ↑	0.08	-4.59
EUR/USD	1.15 ↓	-0.15	-2.44
USD/JPY	157.90 ↑	1.24	0.76
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.97 ↑	4.31	80.7
Bono 10 años MX	9.09 ↔	0.00	-2.4
TIIE 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	4,371.53 ↑	0.69	1.21
Petróleo WTI	101.33 ↓	-0.57	76.47
Cobre	659.05 ↑	0.06	15.99

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*
Vie. 18								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	2T26	■	a/a%	5.80	5.00	n.d.
07:15	EE. UU.	Producción Industrial	Ago. 26	★	m/m%	0.00	0.10	0.30
-	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Japón	18 Sep. 2026	★	%	1.25	1.00	1.25
Dom. 20								
17:50	MD	Presidente Banco Federal Alemán - J. Nagel		★				
Lun. 21								
11:30	MX							
04:30	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta a tasa nominal	3m	■	%		3.97	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	6m	■	%		4.06	n.d.
Mar. 22								
06:00	MX	Ventas minoristas	Jul. 26	■	a/a%		2.70	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.66	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.90	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.94	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		3.99	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	5 sep. 26	■	Miles		16.25	n.d.
06:30		Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 26	■	Puntos		4.00	n.d.
08:05		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.85	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.20	n.d.
11:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
08:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Sep. 26	■	%		-15.50	n.d.
Mie. 23								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Sep. 26	■	s/s%		-4.10	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 26	★	Puntos		53.90	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Sep. 26	★	Puntos		56.50	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	18 Sep. 26	■	Mdb		-640.00	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4m	■	%		4.03	n.d.
11:00		Subasta a tasa nominal	5a	■	%		4.39	n.d.
01:15	MD	Índice PMI Manufactura - Francia (P)	Sep. 26	■	Puntos		51.10	n.d.
01:30		Índice PMI Manufactura - Alemania (P)	Sep. 26	■	Puntos		54.30	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura - Eurozona (P)	Sep. 26	■	Puntos		52.70	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura - Reino Unido (P)	Sep. 26	■	Puntos		51.70	n.d.
18:30		Índice PMI Manufactura - Japón (P)	Sep. 26	■	Puntos		54.90	n.d.
Jue. 24								
06:00	MX	IGAE	Jul. 26	★	a/a%		2.82	n. d.
06:00		Inflación general	1Q Sep. 26	★	a/a%		3.26	n. d.
06:00		Inflación general	1Q Sep. 26	★	q/q%		0.09	n. d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Sep. 26	★	q/q%		0.04	n. d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	24 Sep. 26	★	%		6.50	n. d.
02:10	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
06:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Sep. 26	■	Miles		196.00	n. d.
06:00		Presidente Fed Cleveland - B. Hammack (con voto)		★				
08:00		Venta de casas nuevas	Aug. 26	★	m/m%		-10.50	1.30
08:10		Presidente Fed Philadelphia - A. Paulson (con voto)		★				
-		Permisos de construcción (F)	Aug. 26	■	m/m%		-2.70	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4s	■	%		3.82	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	8s	■	%		3.92	n.d.
11:00		Subasta a tasa nominal	7a	■	%		4.51	n.d.
Vie. 25								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Aug. 26	■	%		2.90	n.d.
03:15	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
06:30		Ordenes de bienes durables (P)	Aug. 26	■	m/m%		1.10	-0.30
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 26	■	Puntos		47.80	n.d.
12:00		Presidente Fed Cleveland - B. Hammack (con voto)		★				

*/ 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

