

Clima de apertura

Despejado



Análisis

25 de septiembre de 2026

Perspectiva

+ Esperamos una jornada con tono positivo favorecida por la oferta del ministro de asuntos exteriores de Irán sobre la posibilidad de reabrir el Estrecho de Ormuz. La oferta implica el levantamiento del bloqueo en los próximos siete días si EE. UU. acepta algunas condiciones, incluyendo reanudar negociaciones en materia nuclear. La posibilidad de este nuevo acuerdo ha causado un descenso de los precios del crudo y reducciones en los rendimientos de la deuda gubernamental estadounidense de largo plazo. En el ámbito local, no descartamos que se siga asimilando el anuncio del Banxico de ayer. Esto provocó que en la jornada anterior el tipo de cambio acentuara su depreciación observada desde inicios de semana, la cual parece haberse estabilizado en las primeras horas del día.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses suben tras varias sesiones en las que predominó la incertidumbre por el conflicto en Medio Oriente. En Europa, los mercados también avanzan (Euro STOXX 50 +0.7%) reflejando la caída de energéticos ante un posible acuerdo temporal EE. UU.-Irán. En Asia, el NIKKEI japonés avanzó 1.3%. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años mostró un retroceso aunque se mantiene por encima del 5.00%, aún presionado por el tono restrictivo en los comentarios de algunos miembros del Fed en días previos. El USD/MXN se aprecia en el margen tras la depreciación observada a lo largo de la semana, aún cotizando en niveles no observados desde abril, en la medida que el índice dólar (+0.3%) se debilita. En cuanto a materias primas, destacan los retrocesos en los precios de referencia del petróleo; el oro se fortalece ante los menores rendimientos que ofrecen los bonos del Tesoro estadounidense.

Al detalle

+ La tasa de desempleo en México fue de 3.01% en agosto, alineado a lo que anticipaba el consenso de analistas y por arriba del 2.9% en julio, dando señales de mayor enfriamiento del mercado laboral.

+ Ayer la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener su tasa de interés de referencia en 6.50% a pesar de haber notado una aceleración de la inflación en el periodo intra reuniones. Especificó que no seguirá mecánicamente las acciones del Fed.

+ Cifras preliminares muestran que las órdenes de bienes durables en los EE. UU. se estancaron en agosto; excluyendo transporte (volátil), subieron 0.3%.

+ Akamai Technologies sube en pre mercado más de 21% tras anunciar un acuerdo de US\$11,600 millones con Anthropic.

+ Costco baja ligeramente pese a reportar resultados superiores a las expectativas, con ingresos y utilidades que superaron los pronósticos del mercado.

A seguir...

+ Hoy en los EE. UU. será relevante el índice de confianza al consumidor de la U. de Michigan y comentarios de Beth Hammock, presidente del Fed de Cleveland. La próxima semana en EE.UU. el deflactor del gasto y nóminas no agrícolas; índices de producción manufacturera en Alemania, Reino Unido y la Eurozona.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,784.25 ↑	0.22	10.59
Futuros Dow Jones	51,861.00 ↑	0.28	7.29
Futuros Nasdaq	30,871.00 ↑	0.34	18.12
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,264.16 ↓	-0.02	-0.16
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.70 ↓	-0.14	-1.70
EURUSD	1.14 ↑	0.23	-2.89
USDJPY	157.41 ↓	-0.91	0.45
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.17 ↓	-2.90	100.2
Bono 10 años MX	9.15 ↑	1.40	3.7
TIIE fondeo 1d	6.53 ↔	0.00	-77.0
Cetes 28d	6.15 ↔	0.00	-92.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,297.19 ↑	0.52	-0.51
Petróleo WTI	92.49 ↓	-2.24	61.08
Cobre	669.25 ↓	-0.39	17.78

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación EE. UU. agosto [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Paquete Económico 2027 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 25								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Aug. 26	■	%	3.01	2.90	3.00
03:15	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Aug. 26	■	m/m%	0.00	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)		★				
Lun. 28								
06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 26	★	Mmdd		-847.50	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta a tasa nominal	3m	■	%		4.015	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	6m	■	%		4.155	n.d.
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Sep. 26	■	Mmdd		257.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.15	6.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.59	6.66	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.91	6.90	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.01	7.94	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	4.00	3.99	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 26	■	Puntos		89.40	90.50
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.87	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
12:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
03:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Sep. 26	■	%		-16.50	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 26	■	m/m%		-0.20	1.70
19:30	ME	Índice PMI Manufactura - China	Sep. 26	■	Puntos		49.80	50.10
19:45		PMI Manufacturero RatingDog - China	Sep. 26	■	Puntos		51.50	n.d.
Mie. 30								
-		Balance público (YTD)	Ago. 26	■	Mmdd		-746.20	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Sep. 26	■	s/s%		-1.50	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 26	★	Miles		38.00	65.00
06:30		Ingreso personal	Ago. 26	★	m/m%		0.40	0.50
06:30		Gasto personal	Ago. 26	★	m/m%		0.20	0.40
06:30		Deflactor del gasto	Ago. 26	★	a/a%		3.70	3.70
08:30		Inventarios de petróleo	25 Sep. 26	■	Mdb		2969.00	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4m	■	%		4.14	n.d.
11:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
13:25		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
15:10		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
16:00		Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Sep. 26	■	a/a%		2.40	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Sep. 26	■	a/a%		2.90	3.00
18:30		Índice PMI Manufactura - Japón (F)	Sep. 26	■	Puntos		54.10	n.d.
Jue. 01								
09:00	MX	Remesas	Ago. 26	■	Mdd		5570.60	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Sep. 26	■	Puntos		49.80	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 26	■	Puntos		49.70	n.d.
12:00		IMEF No manufacturero	Sep. 26	■	Puntos		48.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Sep. 26	■	Miles		197.00	n.d.
07:05		Panel Fed Barkin, Collins, Schmid		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 26	★	Puntos		57.00	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Sep. 26	★	Puntos		54.60	55
08:00		Gasto en construcción	Ago. 26	■	m/m%		-0.50	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4s	■	%		3.85	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	8s	■	%		3.99	n.d.
11:00		Subasta a tasa nominal	7a	■	%		4.51	n.d.
13:00		Panel Fed Cook y Williams		★				
16:45		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
01:55	MD	Índice PMI Manufactura - Alemania (F)	Sep. 26	■	Puntos		53.80	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura - Eurozona (F)	Sep. 26	■	Puntos		52.70	52.70
02:30		Índice PMI Manufactura - Reino Unido (F)	Sep. 26	■	Puntos		52.00	52.00
07:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 02								
06:00	MX	Venta total de vehículos	Sep. 26	■	Mda		129.48	n.d.
06:00	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 26	★	Miles		162.00	100.00
06:30		Tasa de desempleo	Sep. 26	★	%		4.10	4.10
06:30		Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 26	■	m/m%		0.90	0.00
08:00		Órdenes a fábricas	Ago. 26	■	m/m%			n.d.
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 26	■	m/m%		3.20	3.5

*/ 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

