

Clima de apertura

Despejado



Análisis

03 de septiembre de 2026

Perspectiva

+Anticipamos una jornada volátil ante la expectativa por la publicación de las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo en Estados Unidos. Mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilizan y los futuros accionarios operan con movimientos limitados, el repunte del petróleo derivado del conflicto en Irán ha reforzado las expectativas de una postura más restrictiva por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, la fortaleza del yen ha moderado el avance de las tasas al impulsar la demanda de activos refugio. En este contexto, los datos laborales de mañana serán clave para evaluar los próximos pasos de la Fed, especialmente después de que el gobernador del organismo, C. Waller, ofreciera cierto optimismo, afirmando que apoyaría mantener sin cambios la tasa de referencia en la próxima reunión de la institución.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan al alza favorecidos por la caída de los bonos del Tesoro, mientras siguen de cerca los precios del petróleo y esperan los datos de empleo de mañana. En Europa y Asia, los índices presentan movimientos mixtos, el Eurostoxx 50 baja marginalmente -0.03% y los mercados en China subieron moderadamente 0.10% el CSI 300. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se retrae con los inversionistas a la espera de los datos laborales de mañana. En el mercado de divisas, el yen se fortalece por segunda sesión consecutiva y toca máximos de un mes, con los inversionistas esperando un alza en tasas por parte del Banco Central de Japón. El peso mexicano experimenta una depreciación en el margen, rebasando por momentos los \$17.00 unidades por dólar. Los precios del petróleo se siguen presionando alcanzando los 92 dpb., con ataques mutuos entre EE. UU. e Irán aumentando las tensiones.

Al detalle

+Snowflake avanza 24% después de superar las expectativas del 2T, con utilidades ajustadas de USD\$0.62 por acción e ingresos de USD\$1,550 millones, además, elevó su guía anual de ingresos.

+Broadcom cae 2.5% después de emitir una guía de ingresos para el siguiente trimestre de USD\$34,800 millones, ligeramente por debajo de los USD\$35,030 millones esperados.

+Campbell's cae cerca de 7% después de emitir una guía de utilidades para el ejercicio fiscal 2027 de USD\$1.65-1.80 por acción, y anticipar una contracción de ingresos mayor a la esperada

Pinterest retrocede más de 3% tras anunciar la salida de su directora financiera, Julia Brau Donnelly.

+Victoria's Secret desciende 18% después de reportar ingresos del 2T ligeramente inferiores a las expectativas, mientras que su guía de utilidades para el trimestre quedó por debajo del consenso, lo que eclipsó que superara las expectativas de utilidades ajustadas del 2T.

A seguir...

+Hoy, PMI servicios final e ISM servicios y subasta de valores gubernamentales en los Estados Unidos. Mañana, en México, inversión bruta fija y consumo privado, además de nóminas no agrícolas y tasa de desempleo en EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,693.00 ↑	0.21	10.01
Futuros Dow Jones	53,356.00 ↑	0.44	10.39
Futuros Nasdaq	29,204.00 ↑	0.06	12.79
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,884.28 ↑	0.57	0.80
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.00 ↑	0.19	-5.57
EURUSD	1.16 ↑	0.26	-1.09
USDJPY	155.55 ↓	-1.99	-0.74
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.75 ↓	-2.40	58.7
Bono 10 años MX	8.97 ↔	0.00	-14.9
TIIIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-79.0
Cetes 28d	6.49 ↔	0.00	-58.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,467.05 ↑	1.95	3.42
Petróleo WTI	92.26 ↑	1.37	60.68
Cobre	654.2 ↑	0.63	15.14

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](#)

X @AyEVaporMas



Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 30								
19:45	ME	PMI Manufacturero - China	Ago. 26	★	Puntos	49.80	49.20	49.50
Lun. 31								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.77	3.72	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.88	3.79	n.d.
06:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Aug. 26	★	a/a%	2.90	2.80	3.00
-		Inicio cumbre de ministros de finanzas del G20		★				
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Ago. 26	★	Puntos	51.50	50.90	51.10
Mar. 01								
09:00	MX	Reservas internacionales	28 Ago. 26	■	Mmdd	258.56	258.61	n.d.
09:00		Remesas	Jul. 26	■	Mdd	5570.6	5471.80	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Aug. 26	■	Puntos	49.80	51.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.49	6.13	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.54	6.60	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.69	6.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.00	7.06	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.87	9.68	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	3.99	3.93	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Aug. 26	■	Puntos	49.70	49.40	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Aug. 26	★	Puntos	53.9	53.20	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Aug. 26	★	Puntos	54.60	55.60	55.20
08:00		Gasto en construcción	Jul. 26	■	m/m%	-0.50	-0.10	0.20
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.98	3.88	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.735	3.65	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Aug. 26	■	Puntos	54.30	54.10	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Aug. 26	■	Puntos	52.70	52.80	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Aug. 26	■	a/a%	3.30	2.90	3.20
Mie. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Aug. 26	★	Mdd	129.48	130.83	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Aug. 2026	■	s/s%	0.80	-1.00	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Aug. 26	★	Miles	38.00	44.00	47.00
08:00		Órdenes a fábricas	Jul. 26	★	m/m%	0.90	-0.30	0.60
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 26	★	m/m%	1.10	1.10	0.50
08:30		Inventarios de petróleo	28 Aug. 2026	■	Mdb	-4450.00	95.00	48.00
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.855	3.75	n.d.
12:00		Beige Book - Fed		★				
Jue. 03								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Aug. 26	■	Puntos	46.1	45.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Jul. 26	★	Mmdd	-88.60	-73.30	-72.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Aug. 2026	■	Miles	206.00	203.00	n.d.
06:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Aug. 26	★	Puntos		56.80	n.d.
08:00		ISM Servicios	Aug. 26	★	Puntos		54.10	54.40
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.67	n.d.
Vie. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 26	★	a/a%		1.10	n.d.
06:00		Consumo privado	Jun. 26	■	a/a%		1.50	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Aug. 26	★	Miles		-23.00	55.00
06:30		Tasa de desempleo	Aug. 26	★	%		4.10	4.10

*/ 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

