

Perspectiva

+ Prevemos que el apetito por riesgo sea impulsado por el descenso en los precios del petróleo y la menor presión en rendimientos, mientras se está a la expectativa de la cumbre Trump-Xi. Los precios del crudo descienden luego de que el presidente Trump mostrara apertura a tener un diálogo con el presidente iraní, en el marco de una asamblea general de la Organización de las Naciones Unidas (ONU). Asimismo, previo que el mandatario estadounidense se reúna con Xi Jinping este jueves, el secretario del tesoro de los EE. UU. señaló que sostuvo pláticas “muy exitosas” con funcionarios chinos en materia de inteligencia artificial (IA) y comercio, incluso se acordó crear un diálogo para entender las oportunidades y amenazas relacionadas con la IA.

+ Los futuros de los índices accionarios exhiben un tono positivo ante el retroceso en los precios del crudo y en los rendimientos de los bonos, y luego del optimismo generado por el diálogo EE. UU.-China sobre IA. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanza 1.4%, impulsado por los sectores tecnológico e industrial. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro desciende y, por tercer día, se ubica abajo del 5.00%, conforme los temores inflacionarios se atenúan ante la baja en el precio del crudo. El índice dólar no muestra mayores variaciones y se cotiza cerca de máximos desde finales de julio. El USD/MXN devuelve parte del alza de la semana pasada (+26 cts.) luego de que en días recientes la presidente de México señaló cierto progreso en las negociaciones con los EE. UU. en materia comercial; la paridad se mantiene encima de los \$17.00 por sexto día. El precio del petróleo WTI baja por cuarta sesión consecutiva ante la posibilidad de que se retome la vía diplomática para aliviar las tensiones en Medio Oriente y luego de que el jefe del Comando Central estadounidense afirmara que el flujo de crudo y gas natural líquido por el estrecho de Ormuz tocó máximos de seis meses gracias al retiro de minas.

Al detalle

+ Paramount y Warner Bros. Discovery suben tras reportes de avances para resolver una demanda que bloqueaba su fusión.

+ Accenture sube más de 6% en pre mercado, tras anunciar una alianza con Anthropic para desarrollar capacidad de seguridad y evaluación de IA. Ambas compañías planean invertir al menos US\$1,000 millones.

+ Novo Nordisk cae cerca de 5%. Sus objetivos de largo plazo para el negocio de obesidad no convencieron a los inversionistas.

+ Coinbase sube antes de la apertura más de 4% impulsada por el rally de Bitcoin, que alcanzó máximos no vistos desde enero.

+ Grupo Vasconia realizará el 29 de septiembre el canje de acciones derivado del aumento de capital aprobado. Sustituirá títulos actuales por un nuevo título, que representa 1,611 millones de acciones.

A seguir...

+ Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, en el ámbito global, la cumbre Trump-Xi, y los PMI manufactureros en los EE. UU. y la Eurozona; en México, las ventas minoristas y el IGAE para julio, la inflación de la 1Q septiembre, la ENOE de agosto y en anuncio de la decisión del Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,764.50 ↑	0.67	10.31
Futuros Dow Jones	52,521.00 ↑	1.47	8.66
Futuros Nasdaq	30,236.75 ↑	1.07	15.69
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,375.93 ↓	-0.78	-1.54
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.19 ↓	-0.25	-4.56
EUR/USD	1.15 ↑	0.01	-2.21
USD/JPY	157.34 ↑	0.29	0.40
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.96 ↓	-3.69	79.2
Bono 10 años MX	9.14 ↔	0.00	2.6
TIIIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-79.0
Cetes 28d	6.25 ↔	0.00	-82.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,356.58 ↓	-0.50	0.86
Petróleo WTI	97.28 ↓	-3.01	69.42
Cobre	665.95 ↑	0.67	17.20

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](#)



Septiembre									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
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

