

Perspectiva

+Prevedemos que en la jornada de hoy prevalezca el optimismo por la posibilidad de la reapertura del estrecho de Ormuz, produciendo un alivio en los precios del petróleo y en rendimientos. Reportes aseguran que Irán propuso reabrir la vía en un plazo de siete días, si los EE. UU. levantan el bloqueo a los puertos iraníes. Además, se especula que los líderes de ambos países sostengan conversaciones en el marco de la Asamblea General de la ONU. Asimismo, para finales de la semana está programada la cumbre Trump-Xi, donde se evalúa la posibilidad de que se logre un alivio parcial en las tensiones comerciales, que ayude a reducir la incertidumbre global en el corto plazo.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, tras el *rally* de las compañías relacionadas con la inteligencia artificial (IA) en la sesión anterior. En Europa se registra una avance (Euro Stoxx 50 +0.34%), liderado por el sector industrial; en Asia, el NIKKEI japonés cerró sin cambios. En este contexto, el rendimiento del bono del tesoro extiende sus caídas de días pasados y se aleja del 5.00%. En materias primas, el crudo cae, ante el cambio en el tono por parte de Irán y luego de que se reportara que Arabia Saudita reactivó parte del flujo del oleoducto Este-Oeste, mientras que el oro cae 0.09%. El tipo de cambio se deprecia ligeramente, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$17.29-17.20, al tiempo que el índice dólar se debilita en el margen.

Al detalle

+Las ventas minoristas en México mostraron se contrajeron 0.1% m/m en julio, extendiendo la baja del mes previo (-0.4%) y frente a un avance estimado por el consenso de 0.1%.

+Alibaba avanza más de 3% después de que el CEO declarara que se planea operar más de 20 gigavatios de centros de datos a nivel global para 2032, y presentara su nuevo chip Zhenwu V900.

+Quest Diagnostics, Labcorp Holdings, compañías de servicios de diagnóstico, cayeron más de 5% cada una después de que se publicara un informe que mostró que Medicare ha estado pagando 16% más por servicios de laboratorio que los pagadores privados. La entidad federal señaló que alineará la mayoría de los pagos de Medicare con las tarifas del sector privado, ello impactaría en los ingresos de ambas empresas.

+On Holding, la compañía de ropa deportiva, subió más de 6% después de anunciar nuevos objetivos financieros de mediano plazo, además de un programa de recompras por hasta US\$1,000 millones en acciones ordinarias hasta diciembre de 2029.

+GameStop sube 3.5% después de que el CEO Ryan Cohen revelara la compra de 1.2 millones de acciones.

A seguir...

+Hoy, estar pendientes de declaraciones de miembros del Fed y actividad manufacturera de Richmond en EE.UU. Y en México Ventas minoristas a julio 2026.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		7,838.50	↑	0.06
Futuros Dow Jones		52,686.00	↑	0.40
Futuros Nasdaq		30,772.50	↓	-0.04
S&P/BMV IPC (cierre previo)		63,536.96	↑	0.25
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN		17.24	↑	0.11
EUR/USD		1.15	↓	-0.01
USD/JPY		157.20	↓	-0.10
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria
Bono 10 años EE. UU.		4.93	↓	-2.45
Bono 10 años MX		9.06	↓	-0.50
TIIIE fondeo 1d		6.53	↔	0.00
Cetes 28d		6.25	↔	0.00
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria
Oro		4,339.68	↓	-0.09
Petróleo WTI		93.50	↓	-2.38
Cobre		668.65	↔	0.00

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](#)



Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 21				.					
	04:30 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
	09:30	Subasta a tasa nominal	3m	■	%	4.015	3.97		n.d.
	09:30	Subasta a tasa nominal	6m	■	%	4.155	4.06		n.d.
Mar. 22				.					
	06:00 MX	Ventas minoristas	Jul. 26	■	a/a%	1.80	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.
	01:30 MD	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.
	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

