

Clima de apertura

Nublado



Análisis

24 de septiembre de 2026

Perspectiva

+Prevedemos que el apetito por riesgo se deteriore ante el repunte de los precios del petróleo, que ha llevado al rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a su nivel más alto desde 2004. Las preocupaciones inflacionarias siguen dominando el ánimo de los inversionistas, ante el riesgo de que el Brent permanezca por encima de 100 dólares por barril, sumándose a una economía estadounidense sobrecalentada y ejerciendo presión sobre los mercados de deuda. El alza reciente del crudo se intensificó después de que un funcionario iraní advirtiera que el conflicto podría extenderse al Océano Índico si EE. UU. o Israel realizan nuevos ataques. Asimismo, los mercados seguirán de cerca la cumbre bilateral entre los presidentes Trump y Xi Jinping. En el ámbito local, la atención se centrará en la decisión de política monetaria de Banxico.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses retroceden en la medida en que los comentarios restrictivos de miembros del Fed llevan a mayores presiones en los rendimientos de los bonos, opacando la extensión de dos meses de la tregua comercial entre EE.UU. y China. En Europa y Asia los mercados se mantienen negativos, con el Euro Stoxx 50 bajando -0.2% y el Índice de Shanghai cayendo 1.2%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se mantiene prácticamente sin cambios, aunque aún por encima del 5.0%. El índice dólar aumenta, encaminándose a su racha ganadora más larga desde mayo. El peso mexicano se deprecia por tercer día consecutivo a la espera de la decisión de política monetaria de Banxico; la paridad se mantiene encima de los \$17.00 por noveno día. El precio del petróleo WTI reprende sus ganancias, aumentando por segunda jornada consecutiva; la mezcla de Brent ya se encuentra por encima de los 105 dpb., ante la falta de avances en las negociaciones diplomáticas, con las tensiones aumentando luego de que un oficial iraní amenazara con extender la guerra hacia el Océano Índico en caso de que EE. UU. o Israel volvieran a atacar Irán.

Al detalle

+El IGAE aumentó durante julio en 3.3% a tasa anual, mientras que de manera intermensual se aumentó en 0.8%.

+La inflación repuntó a 3.42% anual en la primera quincena de septiembre (desde 3.26% en la 1Q de agosto), con una inflación subyacente de 3.79%, con presiones inflacionarias aún presentes.

+Meta cae 2%, después de avanzar casi 12% en la semana por el optimismo en torno a su agente de IA Muse. El CEO Mark Zuckerberg presentó el miércoles los Meta VR Glasses de US\$1,299 y Muse Charm, dispositivo portátil que funciona con Muse.

+FEMSA colocó un bono senior por \$300 millones de francos suizos a un plazo de 5 años con tasa de 1.73%. Los recursos serán usados para refinanciamiento de su deuda.

A seguir...

+Hoy, en México, anuncio de política monetaria por Banxico. En Estados Unidos, venta de casas nuevas, comentarios del presidente del Fed de Philadelphia, A. Paulson, y permisos de construcción.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,735.25 ↓	-0.48	9.90
Futuros Dow Jones	51,736.00 ↓	-0.26	7.03
Futuros Nasdaq	30,490.00 ↓	-0.89	16.66
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,276.72 ↓	-0.28	-0.14
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.56 ↑	0.15	-2.52
EURUSD	1.14 ↓	-0.09	-3.18
USDJPY	158.78 ↑	0.29	1.32
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.10 ↓	-1.86	92.9
Bono 10 años MX	9.10 ↑	0.50	-1.2
TIIIE 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	4,277.92 ↓	-0.23	-0.96
Petróleo WTI	93.63 ↑	1.60	63.06
Cobre	667.8 ↔	0.00	17.53

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](#)

@AyEVaporMas



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	■	%	6.15	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.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	5 sep. 26	■	Miles	20.00	16.25	n.d.
06:30		Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 26	■	Puntos	-2.00	4.00	n.d.
08:05		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.87	3.85	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.787	4.20	n.d.
11:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
08:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Sep. 26	■	%	-16.50	-15.50	n.d.
Mie. 23								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Sep. 26	■	s/s%	-1.50	-4.10	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 26	★	Puntos	57.00	53.90	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Sep. 26	★	Puntos	58.70	56.50	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	18 Sep. 26	■	Mdb	2969.00	-640.00	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4m	■	%	4.14	4.03	n.d.
11:00		Subasta a tasa nominal	5a	■	%	5.03	4.39	n.d.
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 26	■	Puntos	53.80	54.30	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 26	■	Puntos	52.70	52.70	n.d.
18:30		Índice PMI Manufactura - Japón (P)	Sep. 26	■	Puntos	54.10	54.90	n. d.
Jue. 24								
06:00	MX	IGAE	Jul. 26	★	a/a%	3.36	2.82	n. d.
06:00		Inflación general	1Q Sep. 26	★	a/a%	3.42	3.26	n. d.
06:00		Inflación general	1Q Sep. 26	★	q/q%	0.33	0.09	n. d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Sep. 26	★	q/q%	0.17	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	197.00	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

