

Perspectiva

+Prevedemos para la jornada un sesgo más positivo, donde las acciones del sector tecnológico parecen mostrar cierta estabilidad y a la espera datos económicos clave en los próximos días, si bien cabe mencionar que los precios del crudo y los rendimientos de los bonos, pese a la corrección de hoy, se mantienen en niveles elevados al no tenerse claridad sobre un acuerdo respecto al conflicto en Medio Oriente. Como catalizadores para hoy, las declaraciones del CEO de Open AI y la reunión de líderes del sector de la inteligencia artificial con el presidente Trump captarán la atención del mercado. Asimismo, hacia el cierre de la semana se publicarán los datos de empleo en los EE. UU., que estarían marcando el curso de las próximas decisiones del Fed.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses avanzan tras una jornada previa negativa; acciones del sector tecnológico estarían impulsando el mercado. En Europa, el Euro Stoxx 50 sube 0.95%, impulsado por el sector tecnológico; el NIKKEI japonés cerró ligeramente a la baja. En este contexto, el rendimiento del bono del tesoro retrocede, si bien se mantiene en niveles elevados dada la preocupación respecto a una política monetaria más estricta. En materias primas, el crudo cae luego de que Arabia Saudita reanudara la actividad en un oleoducto clave, mientras que el oro recupera parte de la caída de ayer. El tipo de cambio se aprecia en el margen, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$18.02-17.90, en un entorno en el que el índice dólar sube en le margen (+0.06%).

Al detalle

- +Las acciones de Meta Platforms suben 1% luego de presentar su agente IA Muse para pequeñas empresas.
- +AMD avanza 1% después de adquirir la empresa de inteligencia artificial World Labs por US\$8,200 millones de dólares.
- +El folleto de salida a bolsa de Anthropic, que espera una valoración de 2 billones de dólares, advierte que sus modelos de IA suponen un “riesgo catastrófico o existencial para la humanidad”.
- +Fair Isaac retrocede 18% después de que el director de la Federal Housing Finance Agency (FHFA), Bill Pulte, anunciara cambios en la metodología de precios de las hipotecas.
- +Summit Therapeutics aumenta 18% después de anunciar una inversión de US\$2,000 millones por parte de AstraZeneca.
- +Las acciones de Navitas Semiconductor subieron 8% tras obtener un contrato gubernamental para desarrollar chips de próxima generación.
- +CarMax sube más de 6%. Reportó en el 2T mejor a lo esperado, con una utilidad de USD\$1.16 por acción e ingresos de USD\$7,880 millones.
- +KOF pagará la tercera exhibición de su dividendo ordinario el próximo 13 de octubre por \$1.935 para la serie UBL.

A seguir...

- +El índice de confianza del consumidor y declaraciones de miembros del Fed de EE. UU.; en México, las reservas internacionales y subastas de valores gubernamentales.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		7,764.25	↑	0.23
Futuros Dow Jones		51,974.00	↑	0.26
Futuros Nasdaq		30,691.00	↑	0.41
S&P/BMV IPC (cierre previo)		64,944.41	↓	-0.07
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN		17.92	↓	-0.41
EUR/USD		1.14	↓	-0.15
USD/JPY		157.15	↓	-0.15
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria
Bono 10 años EE. UU.		5.21	↓	-2.72
Bono 10 años MX		9.32	↑	0.30
TIIE fondeo 1d		6.56	↔	0.00
Cetes 28d		6.15	↔	0.00
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria
Oro		4,153.68	↑	0.92
Petróleo WTI		90.96	↓	-1.77
Cobre		663	↑	0.97

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Ventas minoristas MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Fed [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. 28				•					
	06:00MX	Balanza comercial	Ago. 26	★	Mmdd	0.61	-0.88	1.52	
	09:28EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
	09:30	Subasta a tasa nominal	3m	■	%	4.11	4.015	n.d.	
	09:30	Subasta a tasa nominal	6m	■	%	4.285	4.155	n.d.	
	07:30MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 29				•					
	09:00MX	Reservas internacionales	25 Sep. 26	■	Mmdd		257.24	n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%			n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%			n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%			n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%			n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%			n.d.	
	11:30	Subasta tasa real	10a	■	%			n.d.	
	08:00EE. 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)		★					
	03:00MD	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	
	19:30ME	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.	
	05:00EE. 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)		★					
	00:45MD	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	
Jue. 01				•					
	09:00MX	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.	
	06:30EE. 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	55.00	
	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)		★					
	01:55MD	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	
	07:30	Presidente BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 02				•					
	06:00MX	Venta total de vehículos	Sep. 26	■	Mda		129.48	n.d.	
	06:00EE. 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.	
	03:00MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 26	■	m/m%		3.20	3.50	

*/ 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

