

Nóminas no agrícolas cambian panorama sobre actuar del Fed

Análisis

04 de septiembre de 2026

RESUMEN

- + Los datos laborales publicados el día de hoy, y en específico las nóminas no agrícolas, han modificado las expectativas sobre el actuar del Fed en su próxima reunión de política monetaria. Mientras que ayer los inversionistas relajaban sus apuestas a favor de un alza, luego de que el gobernador del organismo, C. Waller, afirmara que apoyaría mantener las tasas sin cambios, hoy las tornas cambian radicalmente con los datos de empleo bastante sólidos, obligando al organismo a concentrarse en cumplir su mandato de estabilidad en los precios y no en la solidez laboral. Por ello, las expectativas vuelven a colocarse a favor del alza en tasas referenciales generando una caída en los principales índices accionarios estadounidenses.
- + Por componente, los sectores que más afectaron al S&P 500 fueron: Consumo Discr. (-1.26%), Cuidados de la Salud (-1.05%) y Servicios de Comunicación (-0.94%). El índice avanzó 0.09% semanalmente.
- + En materia corporativa, las acciones de la empresa de vehículos eléctricos caen en 5.75%, debido a que las autoridades federales han abierto una investigación para verificar que su sistema de taxis de conducción autónoma, Cybercap, cumple con las regulaciones necesarias establecidas.
- + En el mercado local, el IPC retrocedió -0.87% destacando las caídas de SIGMA (-3.43%), PEÑOLES (-3.38%) y LACOMUBC (-2.63%). De este modo, el IPC presentó una contracción de -0.94% en la semana.
- + El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. vuelve a presionarse ante la posibilidad de un alza en tasas por parte del Fed, luego de los favorables datos en empleo. El peso mexicano se continúa apreciándose en una semana compleja, beneficiado, no obstante, por el mercado laboral fuerte en EE. UU. lo que beneficia las expectativas de exportaciones mexicanas hacia su vecino del norte.
- + Finalmente, el petróleo se mantiene prácticamente sin cambios pese a las tensiones latentes en Medio Oriente; el oro, por su parte, disminuye, en línea con el aumento en el rendimiento de los bonos del tesoro.

EL DETALLE

- + El presidente de EE.UU. presionó al Fed para recortar la tasa de interés tras la publicación de los datos de desempleo en las primeras horas del día.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La próxima semana, anuncio de política monetaria del Banco Central Europeo; en EE. UU., inflación al consumidor para agosto; y, en México, entrega del Paquete Económico 2027 e inflación de agosto.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	64,866.61	-0.87%	-0.86%	0.87%	8.35%
<i>En dólares</i>	3,846	0.69%	-0.11%	7.74%	18.85%
Dow Jones	53,414	-0.51%	0.43%	11.13%	17.08%
S&P 500	7,719	-0.38%	0.42%	12.75%	18.71%
Nasdaq	26,507	-0.29%	0.52%	14.05%	22.11%
EuroStoxx 50	6,393	0.16%	-0.42%	10.39%	19.57%
Hangseng	25,651	1.74%	0.33%	0.08%	2.36%
Nikkei	65,021	1.26%	62.98%	29.16%	51.15%
Materias primas					
Oro	4,441.9	-1.40%	-0.11%	2.32%	24.17%
Plata	66.0	-1.38%	-0.26%	-6.45%	61.44%
Cobre	659.7	0.30%	0.05%	16.10%	46.99%
Petróleo WTI	91.5	0.20%	6.67%	59.32%	44.11%
Dinero					
México 10a	8.93	-3.51 pb.	-1.91 pb.	193.48 pb.	193.48 pb.
Cete 28d	6.49	-27.59 pb.	-27.59 pb.	-25.58 pb.	-25.58 pb.
TIIE 28d	6.7458	196.78 pb.	199.58 pb.	259.83 pb.	259.83 pb.
EE. UU. 10a	4.78	478.21 pb.	478.21 pb.	478.21 pb.	478.21 pb.
Divisas					
USDMXN	16.89	-0.21%	-0.65%	-9.32%	-10.98%
EURUSD	1.16	-0.10%	-0.03%	-1.12%	-0.30%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.55	-0.82%	-1.74%	-5.36%	8.94%
VIX S&P 500	14.53	1.47%	-2.61%	-2.81%	-5.03%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Nóminas no agrícolas cambian panorama sobre actuar del Fed



Análisis

04 de septiembre de 2026

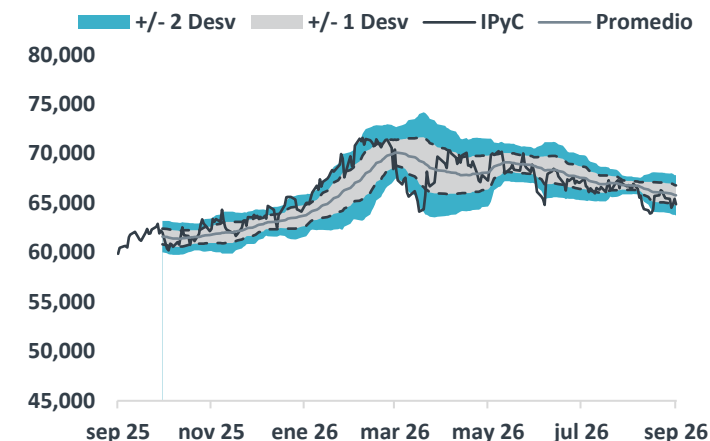
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'26	Precio min'26
GFNORTEO	196.57	-0.9%	2.1%	17.7%	14.0%	208.76	168.86
FEMSAUBD	203.48	-0.4%	-0.8%	15.6%	33.3%	232.26	177.95
WALMEX*	47.23	-0.6%	0.3%	-15.9%	-15.6%	59.17	46.57
AMXB	19.45	-0.8%	-0.8%	4.4%	6.5%	23.88	17.57
GMEXICOB	223.69	-0.8%	-4.3%	32.2%	77.6%	236.68	169.39
CEMEXCPO	18.66	1.1%	1.9%	-9.7%	7.7%	23.39	17.81
BIMBOA	56.38	-2.6%	-4.7%	-4.6%	-7.6%	68.44	53.55
GAPB	351.24	-0.4%	0.3%	-25.8%	-24.0%	511.07	344.30
ASURB	434.64	-0.2%	-0.3%	-25.0%	-27.1%	648.73	426.13
AC*	192.58	-0.7%	-1.1%	-1.2%	0.0%	229.40	188.60
KOFUBL	188.89	-0.6%	0.0%	10.4%	21.0%	197.60	166.07
GCARSOA1	139.91	-2.4%	0.2%	18.6%	10.2%	155.13	117.02
LACOMUBC	31.41	-2.6%	-1.5%	-18.4%	-24.6%	43.23	31.41
GFINBURO	43.80	-0.8%	-0.9%	0.5%	-14.1%	46.89	40.87
GRUMAB	243.49	-2.1%	-1.5%	-21.5%	-26.0%	348.32	243.49
OMAB	210.12	-0.1%	-0.2%	-13.7%	-12.9%	288.08	207.56
KIMBERA	39.04	-0.1%	-2.2%	1.7%	7.2%	43.53	35.69
VESTA*	58.79	-0.4%	-0.2%	6.7%	13.3%	63.57	53.99
BBAJIOO	56.61	-1.3%	-1.7%	24.5%	19.0%	60.68	45.07
PE&OLES*	908.89	-3.4%	0.6%	-4.0%	31.2%	1201.05	748.70
SIGMAFA	18.00	-3.4%	-3.5%	14.4%	30.0%	19.35	15.38
ORBIA*	20.52	-1.6%	-3.4%	31.5%	38.9%	24.55	15.61
ALSEA*	42.86	0.1%	3.0%	-20.4%	-22.6%	61.20	39.69
PINFRA*	263.57	-0.5%	0.6%	-1.4%	7.2%	303.45	254.45
GCC*	191.33	0.2%	-1.2%	4.8%	8.6%	216.63	174.29
TLEVICPO	8.90	-1.9%	-4.9%	-15.2%	-16.5%	11.80	8.90
Q*	155.07	-1.1%	1.0%	-16.9%	-9.7%	188.11	148.93
CHDRAUIB	87.18	-1.8%	-1.8%	-29.3%	-41.6%	125.98	86.33
GENTERA*	39.21	-0.6%	-3.9%	-14.9%	-14.5%	54.51	35.70
VOLARA	11.55	1.9%	4.0%	-27.7%	1.0%	18.32	10.86
RA	140.47	-0.8%	-0.1%	-1.5%	-3.9%	162.90	126.08
BOLSAA	38.99	2.7%	0.8%	5.3%	2.8%	39.66	34.13
MEGACPO	50.80	-1.4%	-3.5%	-1.8%	-9.1%	67.98	50.80
LIVEPOLC1	100.13	-2.1%	-1.5%	-0.1%	8.0%	111.01	99.62
LABB	13.01	-0.5%	-1.4%	-27.3%	-42.0%	19.28	12.85

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

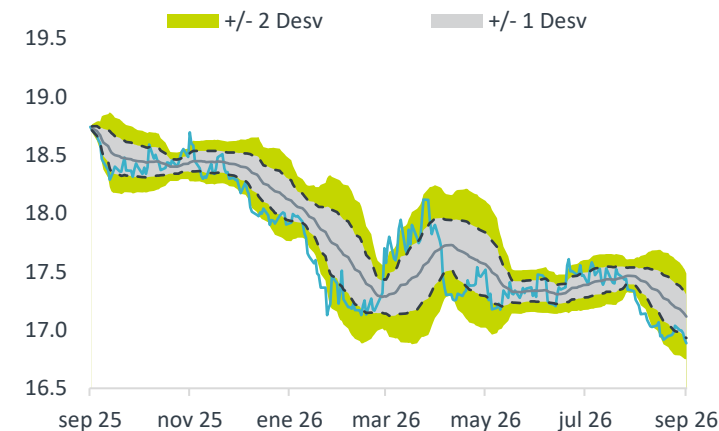
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv

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 Añorve Vargas y Jesus 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 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Jesus Jorge Lima	55 56251500 x 31725	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	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
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

