

## La posibilidad de negociaciones entre EE.UU. e Irán genera optimismo

### Análisis

25 de septiembre de 2026

#### RESUMEN

- + El panorama optimista sobre el conflicto en Medio Oriente y noticias positivas del sector tecnológico favorecieron el avance de los principales índices accionarios estadounidenses. La propuesta para la reapertura del Estrecho de Ormuz provocó un descenso en los precios del crudo, tras la subida en la jornada anterior ante cifras pesimistas de tráfico marítimo en la región. Además, la presidente del Fed de Cleveland, Beth Hammock, manifestó que el rendimiento de los bonos no está siendo presionado por mayores expectativas inflacionarias, sino por el ajuste de precios ante la previsión de cambios en la política monetaria así por la competencia que enfrentan dichos instrumentos con la deuda corporativa del sector tecnológico. Como resultado de lo anterior, los bonos del Tesoro a 10 años presentaron un ligero retroceso.
- + En la sesión, el avance del S&P 500 fue auspiciado por las ganancias en los sectores de: Tecnologías de la Información (+0.99%), Industriales (+0.94%) y Finanzas (+0.54%), cerrando con un avance de 1.21% semanal.
- + En materia corporativa, las acciones de NVIDIA crecieron (0.22%) ante la extensión de la prórroga arancelaria entre EE.UU. y China; MSFT avanzó (3.66%) tras el anuncio del relanzamiento de Copilot que integra funciones especializadas de IA a sus productos tradicionales.
- + En el mercado local, el IPC creció 1.13%, favorecido por el crecimiento de: ALSEA (+4.13%), REGIONAL (+2.77%) y GAPB (+2.22%), concluyendo la semana con un aumento de 2.55% para el índice local.
- + El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. retrocedió 4 pb respecto al cierre de la jornada previa ante el descenso de los precios del petróleo y las declaraciones de Hammock.
- + El tipo de cambio se apreció en el margen y cotizó en 17.67, en respuesta a un debilitamiento del dólar.
- + Finalmente, el crudo cotizó en USD\$92.6 dpb, un retroceso de 2.16%, y el oro avanzó 0.53%, llegando a \$4,287 dpb.

#### EL DETALLE

- + El ministro de Asuntos Exteriores de Irán, Abbas Aragchi, presentó ayer una hoja de ruta de siete días para la reapertura del Estrecho de Ormuz si EE.UU. accede a levantar el bloqueo naval y a negociar temas que involucran el aprovechamiento de energía nuclear

#### EN LAS PRÓXIMAS HORAS

El lunes, balanza comercial de México y subasta de valores gubernamentales estadounidenses. La próxima semana, el deflactor del gasto y nóminas no agrícolas para EE.UU.

| Mercado                    | Cierre           | Var. diaria      | Var. mes        | Var. YTD          | Var. anual        |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Accionario</b>          |                  |                  |                 |                   |                   |
| <b>S&amp;P/BMV IPC</b>     | <b>64,992.23</b> | <b>1.13%</b>     | <b>-0.67%</b>   | <b>1.06%</b>      | <b>4.92%</b>      |
| <i>En dólares</i>          | <i>3,670</i>     | <i>0.25%</i>     | <i>-4.67%</i>   | <i>2.83%</i>      | <i>8.33%</i>      |
| Dow Jones                  | 51,829           | 0.93%            | -2.55%          | 7.83%             | 12.80%            |
| S&P 500                    | 7,743            | 0.51%            | 0.75%           | 13.12%            | 17.24%            |
| Nasdaq                     | 27,069           | 0.48%            | 2.65%           | 16.46%            | 20.93%            |
| EuroStoxx 50               | 6,303            | 0.48%            | -1.83%          | 8.83%             | 15.76%            |
| Hangseng                   | 24,510           | -1.01%           | -4.13%          | -4.37%            | -7.46%            |
| Nikkei                     | 66,364           | 1.30%            | 66.35%          | 31.83%            | 46.32%            |
| <b>Materias primas</b>     |                  |                  |                 |                   |                   |
| Oro                        | 4,287.8          | 0.53%            | -3.58%          | -1.23%            | 14.69%            |
| Plata                      | 64.2             | 1.24%            | -2.98%          | -9.01%            | 43.73%            |
| Cobre                      | 669.6            | -0.34%           | 1.55%           | 17.84%            | 42.46%            |
| Petróleo WTI               | 92.4             | -2.33%           | 7.75%           | 60.94%            | 42.21%            |
| <b>Dinero</b>              |                  |                  |                 |                   |                   |
| <b>México 10a</b>          | <b>9.21</b>      | <b>10.96 pb.</b> | <b>6.96 pb.</b> | <b>208.09 pb.</b> | <b>208.09 pb.</b> |
| Cete 28d                   | 6.15             | -59.58 pb.       | -59.58 pb.      | -58.58 pb.        | -58.58 pb.        |
| TIIE 28d                   | 6.7860           | 167.18 pb.       | 198.79 pb.      | 261.88 pb.        | 261.88 pb.        |
| EE. UU. 10a                | 5.16             | 516.04 pb.       | 516.04 pb.      | 516.04 pb.        | 516.04 pb.        |
| <b>Divisas</b>             |                  |                  |                 |                   |                   |
| <b>USDMXN</b>              | <b>17.68</b>     | <b>-0.25%</b>    | <b>4.03%</b>    | <b>-4.56%</b>     | <b>-4.49%</b>     |
| EURUSD                     | 1.14             | 0.10%            | -1.95%          | -3.02%            | -2.36%            |
| <b>Otros indicadores</b>   |                  |                  |                 |                   |                   |
| <b>VIX S&amp;P/BMV IPC</b> | <b>12.58</b>     | <b>-0.43%</b>    | <b>-8.77%</b>   | <b>-12.14%</b>    | <b>3.89%</b>      |
| VIX S&P 500                | 14.87            | -5.11%           | -0.34%          | -0.54%            | -11.17%           |

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

# En tres minutos



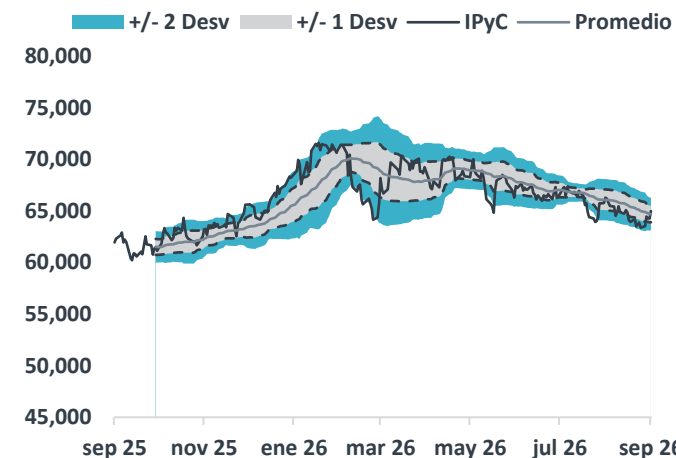
## Análisis

25 de septiembre de 2026

### Emisoras S&P/BMV IPC

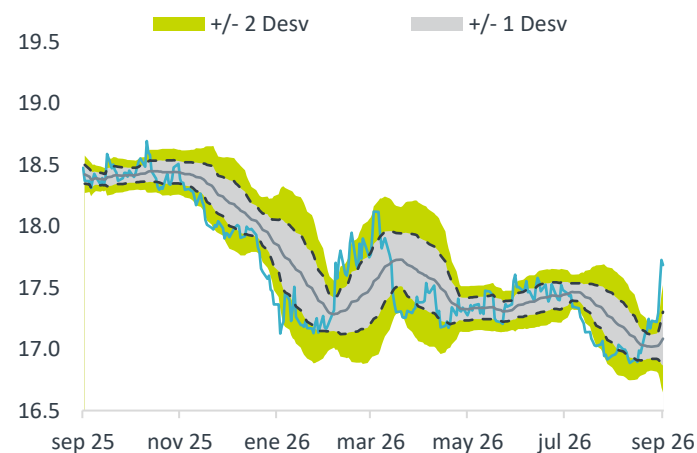
| Clave     | Precio Cierre | Var. % diaria | Var. % mes | Var. % YTD | Var. % anual | Precio max'25 | Precio min'25 |
|-----------|---------------|---------------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| GFNORTEO  | 196.17        | 1.2%          | 1.9%       | 17.5%      | 12.0%        | 208.76        | 168.86        |
| FEMSAUBD  | 211.05        | 1.1%          | 2.9%       | 19.9%      | 23.4%        | 232.26        | 177.95        |
| WALMEX*   | 46.61         | 1.5%          | -1.0%      | -17.0%     | -16.3%       | 59.17         | 45.18         |
| AMXB      | 19.51         | -0.5%         | -0.5%      | 4.7%       | 3.0%         | 23.88         | 17.57         |
| GMEXICOB  | 224.70        | 1.7%          | -3.8%      | 32.8%      | 53.4%        | 236.68        | 169.39        |
| CEMEXCPO  | 17.31         | 2.1%          | -5.5%      | -16.3%     | 3.9%         | 23.39         | 16.95         |
| BIMBOA    | 55.16         | 0.1%          | -6.8%      | -6.7%      | -14.1%       | 68.44         | 53.55         |
| GAPB      | 383.10        | 2.2%          | 9.4%       | -19.0%     | -16.4%       | 511.07        | 342.99        |
| ASURB     | 430.63        | 2.0%          | -1.2%      | -25.6%     | -27.4%       | 648.73        | 419.30        |
| AC*       | 199.64        | 1.0%          | 2.5%       | 2.4%       | 6.5%         | 229.40        | 188.60        |
| KOFUBL    | 194.61        | 0.9%          | 3.0%       | 13.8%      | 25.8%        | 197.60        | 166.07        |
| GCARSOA1  | 140.70        | 1.9%          | 0.8%       | 19.3%      | 6.8%         | 155.13        | 117.02        |
| LACOMUBC  | 31.69         | 1.7%          | -0.6%      | -17.6%     | -24.2%       | 43.23         | 31.17         |
| GFINBURO  | 41.63         | 0.7%          | -5.8%      | -4.5%      | -19.5%       | 46.89         | 40.87         |
| GRUMAB    | 238.86        | 0.3%          | -3.4%      | -23.0%     | -28.3%       | 348.32        | 228.61        |
| OMAB      | 227.84        | 2.2%          | 8.2%       | -6.4%      | -6.3%        | 288.08        | 207.20        |
| KIMBERA   | 38.94         | 0.3%          | -2.5%      | 1.4%       | 7.0%         | 43.53         | 35.69         |
| VESTA*    | 58.74         | 1.3%          | -0.2%      | 6.6%       | 14.6%        | 63.57         | 53.99         |
| BBAJIOO   | 57.42         | 1.4%          | -0.3%      | 26.3%      | 25.8%        | 60.68         | 45.07         |
| PE&OLES*  | 900.49        | 0.2%          | -0.4%      | -4.9%      | 12.3%        | 1201.05       | 748.70        |
| SIGMAFA   | 18.18         | 0.7%          | -2.6%      | 15.5%      | 24.2%        | 19.35         | 15.38         |
| ORBIA*    | 19.77         | 1.5%          | -6.9%      | 26.7%      | 22.6%        | 24.55         | 15.61         |
| ALSEA*    | 44.88         | 4.1%          | 7.8%       | -16.7%     | -26.1%       | 61.20         | 39.69         |
| PINFRA*   | 267.14        | 0.7%          | 2.0%       | -0.1%      | 8.8%         | 303.45        | 254.45        |
| GCC*      | 182.59        | 1.0%          | -5.8%      | 0.0%       | 3.9%         | 216.63        | 174.29        |
| ALPEKA    | 14.88         | -1.4%         | 16.9%      | 60.7%      | 58.6%        | 15.09         | 8.22          |
| Q*        | 153.31        | 0.3%          | -0.2%      | -17.9%     | -9.0%        | 188.11        | 148.93        |
| CHDRAUIB  | 86.75         | 1.4%          | -2.3%      | -29.7%     | -39.9%       | 125.98        | 84.18         |
| GENTERA*  | 36.28         | -0.6%         | -11.1%     | -21.3%     | -23.2%       | 54.51         | 35.70         |
| VOLARA    | 12.20         | 1.2%          | 9.8%       | -23.7%     | -2.0%        | 18.32         | 10.86         |
| RA        | 141.95        | 2.8%          | 1.0%       | -0.5%      | -10.5%       | 162.90        | 126.08        |
| BOLSAA    | 38.59         | 1.4%          | -0.2%      | 4.2%       | 0.8%         | 39.66         | 34.13         |
| MEGACPO   | 52.55         | -0.1%         | -0.2%      | 1.6%       | -10.4%       | 67.98         | 49.93         |
| LIVEPOLC1 | 105.81        | -1.0%         | 4.1%       | 5.5%       | 13.9%        | 111.01        | 99.62         |
| LABB      | 12.85         | -0.1%         | -2.7%      | -28.2%     | -28.7%       | 19.28         | 12.29         |

### S&P/BMV IPC



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

### USDMXN



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

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

Fuente: Análisis Bx+ / BMV



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](http://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

