

Dow Jones con segunda caída consecutiva; Bonos continúan al alza

Análisis

29 de septiembre de 2026

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. concluyeron con número rojos ante la continuidad del alza de los rendimientos de los bonos del Tesoro. El mercado sigue presionándose ante la combinación de precios altos de los combustibles y expectativa de elevados niveles de inflación de manera sostenida, lo que ha llevado a los rendimientos de los bonos a 30 años a máximos no vistos desde 2002. Esto en un contexto donde los inversionistas esperan datos de empleo en EE.UU. y el reporte de Micron el miércoles.
- + En la sesión, los sectores del S&P 500 que más impactaron el desempeño del índice fueron: Tec. De la Información (-0.28%), Financiero (-0.37%) y Energía (-0.89%).
- + En materia corporativa, resaltó la noticia de que Disney despidió a 300 empleados como parte de su última ronda de recortes de personal.
- + En el mercado local, el IPC cerró con un alza de 0.26%, impulsado por el avance de: CEMEX (+2.04%), FEMSA (+2.0%) y GENTERA (+1.55%).
- + El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. Se ubicó en 5.23%, y el bono a 30 años alcanzó máximos de 24 años.
- + El USDMXN se ubicó en \$18.04, depreciándose 5 cts respecto a la jornada previa, ya que el índice dólar subió 0.19%. En general, el mercado está descontando las presiones de un menor *carry trade* debido un bajo diferencial entre las tasas de referencia entre México y EE.UU.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) 3.48%, cerrando sobre los USD\$89.38 dólares por barril. Por su parte, el oro permaneció sin muchos cambios en los \$4,182 dólares por onza.

EL DETALLE

- + Durante la sesión resaltó el discurso del presidente del Fed de Nueva York, John Williams, mencionó que podría ser necesario otro aumento de tasas de interés este año, aunque con margen para ser paciente.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana en EE.UU. Será relevante el dato de empleo privado ADP en EE.UU. Al mes de septiembre, así como ingreso y gasto personal y comentarios de miembros del Fed. Asimismo, se espera el reporte trimestre de Micron tras el cierre de mañana.

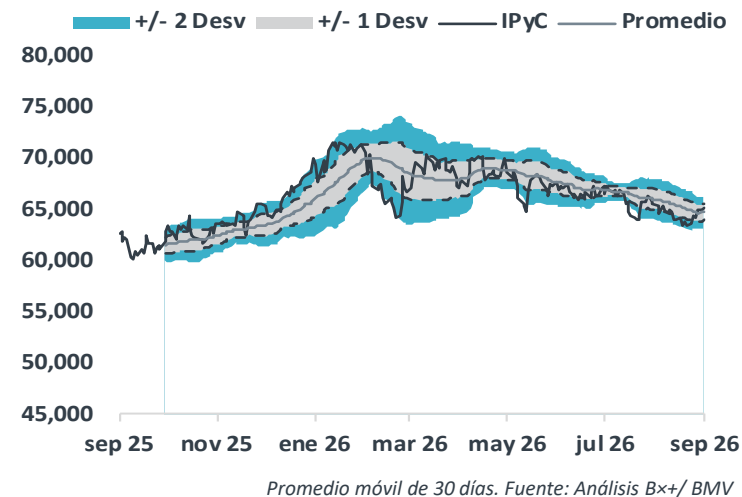
Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	65,110.57	0.26%	-0.49%	1.25%	3.99%
<i>En dólares</i>	<i>3,608</i>	<i>-1.69%</i>	<i>-6.28%</i>	<i>1.10%</i>	<i>5.11%</i>
Dow Jones	51,350	-0.26%	-3.45%	6.84%	10.87%
S&P 500	7,671	-0.17%	-0.20%	12.06%	15.16%
Nasdaq	26,798	-0.09%	1.62%	15.30%	18.62%
EuroStoxx 50	6,320	0.30%	-1.56%	9.13%	14.77%
Hangseng	24,524	-0.48%	-4.08%	-4.32%	-7.89%
Nikkei	65,481	-0.60%	64.14%	30.08%	45.73%
Materias primas					
Oro	4,147.7	0.27%	-6.73%	-4.46%	8.55%
Plata	61.2	-0.92%	-7.65%	-13.38%	30.07%
Cobre	660.4	-0.45%	0.15%	16.22%	34.99%
Petróleo WTI	89.4	-3.48%	4.22%	55.66%	40.87%
Dinero					
México 10a	9.32	10.98 pb.	-0.02 pb.	230.16 pb.	230.16 pb.
Cete 28d	6.01	-73.58 pb.	-73.58 pb.	-72.58 pb.	-72.58 pb.
TIIE 28d	6.8162	165.58 pb.	201.81 pb.	264.9 pb.	264.9 pb.
EE. UU. 10a	5.24	523.62 pb.	523.62 pb.	523.62 pb.	523.62 pb.
Divisas					
USDMXN	18.04	-0.02%	6.16%	-3.44%	-1.49%
EURUSD	1.13	-0.01%	-2.38%	-3.45%	-3.35%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	12.26	-0.95%	-11.09%	-14.39%	0.16%
VIX S&P 500	16.04	-0.19%	7.51%	7.29%	-0.50%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

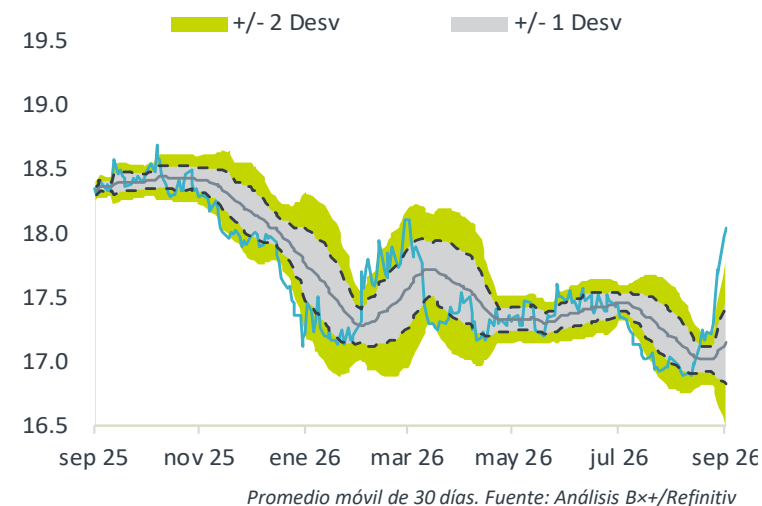
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	195.33	0.6%	1.5%	17.0%	8.0%	208.76	168.86
FEMSAUBD	216.43	2.0%	5.5%	23.0%	24.4%	232.26	177.95
WALMEX*	46.81	-0.2%	-0.6%	-16.6%	-16.4%	59.17	45.18
AMXB	19.70	1.0%	0.5%	5.7%	3.0%	23.88	17.57
GMEXICOB	225.40	0.5%	-3.5%	33.2%	44.8%	236.68	169.39
CEMEXCPO	17.49	2.0%	-4.5%	-15.4%	5.6%	23.39	16.95
BIMBOA	55.50	-1.2%	-6.2%	-6.1%	-15.0%	68.44	53.55
GAPB	381.18	-0.9%	8.8%	-19.4%	-14.5%	511.07	342.99
ASURB	435.85	-0.1%	0.0%	-24.7%	-25.0%	648.73	419.30
AC*	194.93	-1.3%	0.1%	0.0%	2.8%	229.40	188.60
KOFUBL	195.56	0.6%	3.5%	14.3%	27.5%	197.60	166.07
GCARSOA1	139.04	-2.1%	-0.4%	17.9%	7.9%	155.13	117.02
LACOMUBC	31.78	0.0%	-0.3%	-17.4%	-24.5%	43.23	31.17
GFINBURO	41.61	-0.2%	-5.9%	-4.5%	-17.9%	46.89	40.87
GRUMAB	235.66	-1.2%	-4.7%	-24.0%	-29.7%	348.32	228.61
OMAB	223.04	-2.2%	5.9%	-8.4%	-5.6%	288.08	207.20
KIMBERA	39.43	0.5%	-1.2%	2.7%	4.4%	43.53	35.69
VESTA*	58.59	-0.3%	-0.5%	6.4%	13.5%	63.57	53.99
BBAJIOO	57.88	0.3%	0.5%	27.3%	27.0%	60.68	45.07
PE&OLES*	896.19	0.6%	-0.8%	-5.3%	11.8%	1201.05	748.70
SIGMAFA	18.10	-0.8%	-3.0%	15.0%	22.0%	19.35	15.38
ORBIA*	19.86	1.5%	-6.5%	27.3%	18.4%	24.55	15.61
ALSEA*	46.45	0.7%	11.6%	-13.8%	-22.6%	61.20	39.69
PINFRA*	264.60	-1.0%	1.0%	-1.0%	8.0%	303.45	254.45
GCC*	177.52	-1.7%	-8.4%	-2.8%	3.0%	216.63	174.29
ALPEKA	14.78	-0.4%	16.1%	59.6%	59.8%	15.09	8.22
Q*	151.39	-1.5%	-1.4%	-18.9%	-8.9%	188.11	148.93
CHDRAUIB	87.68	-0.2%	-1.3%	-28.9%	-39.9%	125.98	84.18
GENTERA*	36.80	1.5%	-9.8%	-20.1%	-22.3%	54.51	35.70
VOLARA	12.20	-0.4%	9.8%	-23.7%	-3.1%	18.32	10.86
RA	139.34	0.0%	-0.9%	-2.3%	-11.4%	162.90	126.08
BOLSAA	38.41	0.6%	-0.7%	3.8%	3.6%	39.66	34.13
MEGACPO	51.89	-0.3%	-1.4%	0.3%	-10.4%	67.98	49.93
LIVEPOLC1	104.69	-2.1%	3.0%	4.4%	14.9%	111.01	99.62
LABB	12.79	0.5%	-3.1%	-28.5%	-33.0%	19.28	12.29

S&P/BMV IPC



USDMXN



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, 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

