

Perspectiva

+Pese a la volatilidad en los rendimientos de los bonos, prevemos que la fortaleza de las acciones tecnológicas se mantenga como el primer catalizador durante la sesión. Los fabricantes de chips otorgaron cierto soporte, motivados específicamente luego de los pronósticos optimistas de Micron Technology Inc., con las empresas desarrolladoras de software manteniéndose también sólidas. Lo anterior sucede pese a la presión en los rendimientos de los bonos del tesoro estadounidense de largo plazo, que aún reflejan, entre otras cosas, el temor de un problema estructural de inflación, aumentos en la tasa objetivo del Fed y un alto déficit fiscal, así como una actividad económica que se mantiene resiliente en los Estados Unidos. En este sentido, hoy serán clave los datos del ISM manufacturero y mañana se esperan las nóminas no agrícolas.

+Los futuros de los principales índices estadounidenses avanzan apoyados por el sector tecnológico relacionado a Inteligencia Artificial. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se mantiene elevado, cerca de su nivel más alto desde 2002; aunque a 2 años disminuye desde ayer en respuesta a los datos de deflactor del gasto debajo de lo previsto, reflejando menor probabilidad de que el Fed aumente su tasa en octubre. El índice dólar se fortalece 0.34%, con las expectativas de los inversionistas apostando porque el Fed necesite aumentar sus tipos aún más para combatir las presiones inflacionarias. Con respecto de las diversas divisas, casi todas muestran disminuciones --salvo el rublo ruso y el yuan-- frente a la fortaleza del dólar. Así, el peso se deprecia marcando ya su nivel más alto desde diciembre de 2025. El precio del petróleo WTI aumenta ante los informes sobre un suministro más escaso de combustible chino, aumentando las preocupaciones sobre disrupciones adicionales en el ya alterado mercado energético; aunque sus niveles se mantienen aún debajo del pico de mediados de septiembre. El oro se recupera parcialmente de pérdidas de sesiones anteriores ante inflación PCE más débil a esperado.

Al detalle

+Micron cae pese a reportar resultados mejores a lo esperado en su cuarto trimestre fiscal, con una utilidad ajustada por acción de US\$33.42 e ingresos por US\$54,230 millones.

+Alphabet sube 2% después de presentar su modelo de inteligencia artificial más avanzado hasta ahora, Gemini 4 Argon, con mejoras en ciberseguridad, programación y tareas profesionales complejas, financiado mediante un crédito puente de US\$1,230 millones.

+Nemak concluyó el prepago de sus notas senior por \$500 millones de euros con tasa de 2.25% y vencimiento a 2028, mediante refinanciamiento de deuda.

+Fibra Mty anunció su segunda oferta pública de adquisición y suscripción recíproca por los títulos en circulación de Fibra Mq, quien respondió tener 10 días hábiles para analizar la oferta.

A seguir...

+Hoy, remesas totales, PMI manufacturero, encuesta de expectativas del sector privado de Banxico, e IMEF manufacturero y no manufacturero en México; y, en EE. UU., comentarios de miembros del Fed, PMI e ISM manufactureros, además de gasto en construcción.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,742.25 ↑	0.35	9.99
Futuros Dow Jones	51,423.00 ↑	0.28	6.39
Futuros Nasdaq	30,866.00 ↑	0.54	18.10
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,214.36 ↓	-1.38	-0.24
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.17 ↑	0.58	0.92
EURUSD	1.13 ↓	-0.33	-3.86
USDJPY	158.00 ↑	0.37	0.82
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.29 ↑	0.01	111.8
Bono 10 años MX	9.30 ↓	-0.30	18.0
TIIIE fondeo 1d	6.63 ↔	0.00	-67.0
Cetes 28d	6.01 ↔	0.00	-106.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,175.69 ↑	0.44	-3.33
Petróleo WTI	91.65 ↑	1.36	59.61
Cobre	658.95 ↓	-0.48	15.97

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								
06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 26	★	Mmdd	0.61	-0.88	1.52
09:28	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Subasta a tasa nominal	3m	■	%		4.015	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	6m	■	%		4.155	n.d.
07:30	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Sep. 26	■	Mmdd	256.50	257.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.01	6.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.73	6.59	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.01	6.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.44	7.24	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.00	4.75	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 26	■	Puntos	81.90	89.40	90.50
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.97	3.87	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
12:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
03:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Sep. 26	■	%	-16.50	-16.50	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 26	■	m/m%	-1.70	-0.20	1.70
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Sep. 26	■	Puntos	50.10	49.80	50.10
19:45		PMI Manufacturero RatingDog - China	Sep. 26	■	Puntos	52.10	51.50	n.d.
Mie. 30								
-	MX	Balance público (YTD)	Ago. 26	■	Mmdd		-746.20	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Sep. 26	■	s/s%	-6.00	-1.50	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 26	★	Miles	90.00	38.00	75.00
06:30		Ingreso personal	Ago. 26	★	m/m%	0.20	0.40	0.50
06:30		Gasto personal	Ago. 26	★	m/m%	0.90	0.20	0.90
06:30		Deflactor del gasto	Ago. 26	★	a/a%	3.40	3.70	3.70
08:30		Inventarios de petróleo	25 Sep. 26	■	Mdb	922.00	2969.00	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4m	■	%	4.12	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)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Sep. 26	■	a/a%	3.40	2.40	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Sep. 26	■	a/a%	3.30	2.90	3.00
Jue. 01								
09:00	MX	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.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Sep. 26	■	Miles	197.00	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
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)		★				
01:55	MD	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								
06:00	MX	Venta total de vehículos	Sep. 26	■	Mda		129.48	n.d.
06:00	EE. 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.
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 26	■	m/m%		3.20	3.5

*/ 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

