

Clima de apertura

Nublado



Análisis

12 de octubre de 2026

Perspectiva

+ Anticipamos que la expectativa de una sólida temporada de reportes corporativos en los EE. UU. ofrezca cierta estabilidad contra un marco geopolítico incierto y a la espera de cifras económicas clave. Mañana el sector bancario dará inicio a la temporada de reportes en los EE. UU., para la cual el consenso estima un crecimiento de 25% a/a en utilidades; además, serán relevantes para el sector de inteligencia artificial la publicación de los resultados de ASML Holding NV en Europa, así como los de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. El frente geopolítico sigue sin ofrecer garantías, luego de los ataques a Arabia Saudita por parte de rebeldes hutíes del fin de semana. Finalmente, se seguirán de cerca las cifras de inflación en los EE. UU. y el discurso del presidente del Fed programados para los próximos días.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses ofrecen un sesgo mixto previo al arranque de la temporada de reportes trimestrales y ante un contexto de tensiones geopolíticas y elevados rendimientos de los bonos. Hoy permanecerá cerrado el mercado de dinero estadounidense; en Europa, el rendimiento a 10 años de los bonos franceses se presiona a 4.88% (+3.3 pb.) conforme se erosiona la confianza en que el gobierno logre controlar el déficit fiscal, mientras que su símil alemán desciende marginalmente (3.47%, -0.3 pb.). El índice dólar se fortalece 0.2%. Al interior de la canasta de divisas, las pérdidas son lideradas por el franco suizo (-0.3%), el rand sudafricano (-0.2%) y el yen japonés (-0.2%). A pesar de ello, el USD/MXN exhibe un toma de utilidades, luego de elevarse 23 centavos la semana pasada. Los precios del petróleo aumentan en un contexto de mayores tensiones en el Medio Oriente y a pesar de que el presidente Trump declarara una “tregua energética” entre Rusia y Ucrania, la cual no ha sido ratificada por los líderes de estas últimas naciones.

Al detalle

+ La producción industrial en México avanzó 0.6% m/m (cifras ajustadas por estacionalidad), hilando tres lecturas positivas. El alza se explicó por la industria manufacturera (+1.2%).

+ Acciones de Iren subieron un 5.3% después de circular en medios que firmó un acuerdo plurianual de computación en la nube con Anthropic.

+ IonQ cae antes de la apertura más de 2% tras reportes de medios sobre la adquisición de la empresa de ciberseguridad Elisity.

+ Micron retrocede 2% después de que la empresa china CXMT anunció la producción *chips* de memoria de próxima generación.

+ BanBajío colocó MXN\$7,500 millones en certificados bursátiles bancarios de largo plazo vía dos emisiones: BBAJIO 26 y BBAJIO 26-2.

+ Fibra MTY acordó vender un inmueble de oficinas en Guadalajara por MXN\$359 millones, como estrategia de optimización de portafolio.

A seguir...

+ Hoy, comentarios de un miembro del Fed. Más adelante en la semana, en los EE. UU., la inflación, ventas minoristas y producción industrial a septiembre, y el Beige Book del Fed; en China, la inflación y balanza comercial para septiembre; en México, las ventas de la ANTAD.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,861.00 ↑	0.02	11.68
Futuros Dow Jones	51,954.00 ↑	0.05	7.49
Futuros Nasdaq	31,030.75 ↓	-0.25	18.73
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,048.57 ↑	1.63	2.61
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	18.36 ↓	-0.33	1.93
EUR/USD	1.12 ↓	-0.17	-4.81
USD/JPY	158.63 ↑	0.20	1.23
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.24 ↔	0.00	107.1
Bono 10 años MX	8.89 ↓	-0.60	-22.2
TIIIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-79.0
Cetes 28d	6.09 ↔	0.00	-98.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,165.08 ↓	-0.70	-3.57
Petróleo WTI	93.62 ↑	1.93	63.04
Cobre	676.35 ↑	1.07	19.03

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Consumo privado MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Econorumbo [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 12								
06:00	MX	Producción industrial	Aug. 26	■	a/a%	3.50	2.70	2.70
10:10	EE. UU.	Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
Mar. 13								
09:00	MX	Reservas internacionales	09 Oct. 26	■	Mmdd		256.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.44	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.90	n.d.
01:45	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
06:15		Estimado contrataciones semanales ADP	26 Sep. 26	■	Miles		23.75	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	Sep. 26	■	m/m%		-2.00	-0.80
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.17	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.95	n.d.
11:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
12:00		Balanza presupuesto federal	Sep. 26	★	Mmdd		-166.80	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Sep. 26	■	a/a%		3.30	3.30
19:30	ME	Inflación al productor- China	Sep. 26	★	a/a%		3.80	4.40
19:30		Inflación al consumidor - China	Sep. 26	★	a/a%		0.80	1.00
20:00		Balanza comercial - China	Sep. 26	★	Mmdd		119.09	117.78
Mie. 14								
02:40	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
05:00		Aplicaciones de hipotecas	9 Oct. 26	■	s/s%		-4.20	n.d.
06:30		Inflación general	Sep. 26	★	a/a%		3.40	3.60
06:30		Inflación subyacente	Sep. 26	★	a/a%		2.40	2.50
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.11	n.d.
11:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
12:00		Beige Book - Fed		★				
02:30	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
- ME		Balanza comercial - China	Sep. 26	★	Mmdd		119.09	117.80
Jue. 15								
- MX		Ventas minoristas ANTAD	Sep. 26	■	a/a%		1.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 26	★	m/m%		1.20	0.30
06:30		Índice de manufactura Empire	Oct. 26	■	m/m%		7.60	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Oct. 26	■	Miles		197.00	n.d.
06:30		Inflación al productor	Sep. 26	★	a/a%		5.40	5.30
10:00		Inventarios de petróleo	9 Oct. 2026	■	Mdb		-3186.00	n.d.
14:30		Presidente Fed Cleveland - B. Hammack (sin voto)		★				
21:30		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.98	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.98	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Sep. 26	■	a/a%		3.40	n.d.
20:00		Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				
Vie. 16								
07:15	EE. UU.	Producción Industrial	Sep. 26	★	m/m%		0.00	0.40
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Sep. 26	★	a/a%		3.80	3.80
*/ Bloomberg								
P: Preliminar			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
F: Final			ME: Mercados Emergentes			★	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

