

Clima de apertura

Nublado



Análisis

15 de octubre de 2026

Perspectiva

+ Esperamos una jornada volátil ante la caída del sector tecnológico y la asimilación de los datos de inflación estadounidense por arriba de lo estimado, descontando por completo una Fed más restrictiva para finales de año. Resalta esta mañana el aumento en los cuestionamientos sobre los niveles de endeudamiento en el sector tecnológico y la capacidad para que la empresas mantengan el ritmo de inversión, lo que está llevando a los inversionistas a buscar sectores más defensivos. En línea con esta búsqueda por refugio, y a pesar de las cifras de precios al productor reveladas esta mañana, los rendimientos de los bonos del tesoro retroceden, corrigiéndose tras haber alcanzado máximos en la sesión anterior. Además, el mercado está a la espera de los comentarios del presidente del Fed, Kevin Warsh, en busca de más pistas sobre las próximas acciones del Fed.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con volatilidad, asimilando los datos de inflación en EE. UU. y reflejando las preocupaciones por el sector tecnológico luego de que Anthropic comunicara sus resultados a inversionistas potenciales. En Europa, los mercados operan mixtos (Euro STOXX 50 cae -0.7%; FTSE 100 +0.7%) ante el sentimiento general de escepticismo en el sector tecnológico, pero también favorecido por el descenso en energéticos. Mientras que, en Asia, los mercados se vieron afectados por la caída en tecnológicas, de tal forma que el Kospi perdió 7.6% y el Nikkei japonés bajó 4.9%. El rendimiento de los bonos a 10 años cae esta mañana luego de presionarse a máximos de 24 años en la jornada previa, sin embargo, el mercado de dinero aún descuenta que el Fed suba la tasa de interés objetivo en diciembre. El USD/MXN se ubica en \$18.51 pesos por dólar, siguiendo con la tendencia de la jornada previa, mientras el índice dólar cae 0.51%, cediendo terreno ante divisas de países desarrollados. Respecto a materias primas, los precios del petróleo retroceden; el oro sube en línea con una preferencia por activos de refugio.

Al detalle

+ En EE.UU. Se publicaron datos de inflación al productor al mes de septiembre, el cual se ubicó en 6.3 % a/a, su mayor tasa anual desde 2022, y quedando por arriba del 5.5% a/a estimado por el consenso.

+ CoreWeave y SK Hynix caen 6% y 7% respectivamente ante la preocupación de que se esté recurriendo a un endeudamiento excesivo para financiar la expansión de infraestructura de inteligencia artificial (IA).

+ Rocket Lab, la empresa aeroespacial, cayó cerca de 10% después de retrasar hasta 2027 el lanzamiento de su cohete Neutron. Walmart sube más de 2% después de que se proyecte una mejora en los márgenes incrementales y que los niveles actuales de inflación podrían ayudar a Walmart a atraer consumidores.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. Será relevante dar seguimiento a las declaraciones del presidente del Fed, Kevin Warsh y al presidente del Fed de Cleveland. Mañana, se publicarán datos de producción industrial a septiembre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,747.50 ↓	-0.29	10.07
Futuros Dow Jones	52,054.00 ↑	0.38	7.69
Futuros Nasdaq	29,823.00 ↓	-1.19	14.11
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,790.35 ↓	-0.26	3.77
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	18.51 ↑	0.06	2.77
EUR/USD	1.12 ↑	0.45	-4.59
USD/JPY	157.91 ↓	-0.27	0.77
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.06 ↓	-12.95	88.9
Bono 10 años MX	8.82 ↓	-0.30	-29.4
TIIIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-79.0
Cetes 28d	6.25 ↔	0.00	-82.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,145.97 ↑	0.99	-4.01
Petróleo WTI	95.34 ↑	0.26	66.04
Cobre	656.75 ↓	-1.40	15.58

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 @AyEVeporMas



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	256.34	256.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.25	6.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.55	6.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.79	6.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.11	7.44	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.76	4.90	n.d.
-		Ventas minoristas ANTAD	Sep. 26	■	a/a%		1.70	n.d.
01:45	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
06:15		Estimado contrataciones semanales ADP	26 Sep. 26	■	Miles	24.75	23.75	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	Sep. 26	■	m/m%	1.50	-2.00	-0.80
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.09	4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.20	4.17	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.98	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	3.30
19:30	ME	Inflación al productor- China	Sep. 26	★	a/a%	5.00	3.80	4.40
19:30		Inflación al consumidor - China	Sep. 26	★	a/a%	0.90	0.80	1.00
20:00		Balanza comercial - China	Sep. 26	★	Mmdd	133.53	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%	-2.70	-4.20	n.d.
06:30		Inflación general	Sep. 26	★	a/a%	3.70	3.40	3.60
06:30		Inflación subyacente	Sep. 26	★	a/a%	2.60	2.40	2.50
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.20	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		★				
Jue. 15								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 26	★	m/m%	0.80	1.20	0.30
06:30		Índice de manufactura Empire	Oct. 26	■	m/m%	25.50	7.60	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Oct. 26	■	Miles	199.00	197.00	n.d.
06:30		Inflación al productor	Sep. 26	★	a/a%	6.30	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	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

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

