

Mexico Market Chatter

4 de septiembre – 11 de septiembre de 2026

MERCADOS

El **S&P / BMV IPC** cayó 1.5% durante la última semana para cerrar en 63,924.77 puntos, acumulando 3 semanas en terreno negativo, en medio de una aversión al riesgo global que continuó por la guerra en Medio Oriente. Mientras tanto, el peso mexicano perdió 0.5% para ubicarse en MXN\$16.97/USD; el rendimiento del M-Bono a 10 años subió 18 puntos base a 9.46%.

Los principales ganadores semanales del **S&P / BMV IPC** fueron: CUERVO * (+1.8%), AC * (+1.7%) y BBAJO O (+1.6%). Por otro lado, los principales perdedores semanales fueron: TLEVISA CPO (-10.4%), GCC * (-4.7%) y GRUMA B (-4.0%).

Indexes (America)	11-Sep-26	4-Sep-26	%	FX	11-Sep-26	4-Sep-26	%
Dow Jones	52,573.29	53,414.25	-1.6	Dollar Index	99.10	99.18	0.1
S&P 500	7,656.98	7,718.60	-0.8	Euro	1.16	1.16	-0.1
Nasdaq	26,333.04	26,506.99	-0.7	MXN	16.97	16.89	-0.5
VIX	15.84	14.53	9.0	Brazilian Real	5.12	5.13	0.2
S&P / BMV IPC	63,924.77	64,866.61	-1.5	Japanese Yen	153.61	156.26	1.7
Bovespa	187,206.89	185,147.15	1.1	Chinese Yuan	6.71	6.71	0.1
Indexes (Europe)	11-Sep-26	4-Sep-26	%	Commodities (Energy)	11-Sep-26	4-Sep-26	%
Eurostoxx 50	6,325.13	6,392.93	-1.1	WTI	100.05	91.48	9.4
FTSE 100	10,650.44	10,831.09	-1.7	Brent	104.04	96.28	8.1
DAX	25,568.56	26,046.40	-1.8	Natural Gas	2.83	2.98	-4.8
Indexes (Asia)	11-Sep-26	4-Sep-26	%	Commodities (Metals)	11-Sep-26	4-Sep-26	%
Shanghai Comp	3,888.11	3,930.12	-1.1	Gold	4,349.08	4,429.98	-1.8
CSI 300	4,510.16	4,548.05	-0.8	Silver	64.49	66.21	-2.6
Hang Seng	24,805.63	25,650.87	-3.3	Copper	14,222.85	14,490.24	-1.8
Nikkei 225	64,011.34	65,020.94	-1.6	Aluminum	3,315.77	3,292.80	0.7
10-Year Bonds	11-Sep-26	4-Sep-26	bps	Cryptocurrencies	11-Sep-26	4-Sep-26	%
US	4.97	4.78	18.5	Bitcoin	77,310.67	79,737.73	-3.0
Japan	2.99	2.92	6.9	Ethereum	2,530.07	2,452.03	3.2
Germany	3.50	3.34	16.5	Binance	725.83	718.38	1.0
Mexico	9.46	9.28	18.2	Solana	102.41	101.94	0.5
Brazil	14.30	14.32	-2.8	XRP	1.36	1.40	-2.8

EMISORAS

Grupo México completó la fusión de sus activos de generación eléctrica con Saavi Energía, conformando una de las mayores generadoras eléctricas privadas de México junto con Global Infrastructure Partners (GIP), subsidiaria de BlackRock. Grupo México será propietario de 70% de la nueva empresa y GIP del 30% restante. La plataforma combinada comprende 14 plantas de generación con 4,510 MW de capacidad instalada y una cartera de desarrollo de aproximadamente 5,000 MW.

Nu espera acelerar el crecimiento de clientes en México tras obtener su licencia bancaria, según David Vélez, fundador y director general del grupo financiero brasileño. Nu cuenta actualmente con más de 30

millones de clientes en México, frente a 4 millones hace tres años, y espera que la licencia bancaria se convierta en un importante catalizador de crecimiento. Vélez dijo que Nu tiene una participación de mercado de 7% en Brasil y menos de 1% en México. Por separado, Nu inició operaciones en Estados Unidos y lanzó Nu Global, una cuenta diseñada para mover saldos digitales denominados en dólares y euros en 35 países.

BBVA nombró a Raimundo Sala director general de Openpay para América Latina con el fin de acelerar la estrategia omnicanal de la plataforma en pagos físicos y digitales, y ampliar sus capacidades de IA. Openpay espera superar los 43,000 puntos de contacto en México para finales de 2027.

Mercado Libre emitió US\$1,000 millones en notas senior no garantizadas al 5.850% con vencimiento en 2036, con recursos destinados a fines corporativos generales y a fortalecer su liquidez. Las notas recibieron calificación BBB por parte de S&P Global Ratings y BBB- por Fitch Ratings, ambas de grado de inversión. Mercado Pago, la subsidiaria de servicios financieros de Mercado Libre, dijo que su solicitud de licencia bancaria en México ha llegado aproximadamente a la mitad del proceso de autorización, lo que le permitiría ampliar su oferta financiera, incluida la portabilidad de nómina. Mercado Pago dijo que 40% de sus usuarios obtuvieron su primer crédito personal a través de su plataforma, que más de 20 millones de personas tienen acceso a una línea de crédito y que 80% de su cartera de crédito empresarial se dirige a pequeñas empresas. Mercado Libre también dijo que su plataforma es ahora el principal canal de ventas para 51% de las pymes que venden a través de su marketplace en México.

Femsa planea invertir MXN\$3,800 millones en los próximos cuatro años para expandir Tiendas Bata en Jalisco, con la meta de superar las 1,000 tiendas en el estado en cinco años. La empresa inauguró un centro de distribución en Tlajomulco de Zúñiga tras invertir MXN\$240 millones. Las instalaciones cubren más de 10,000 metros cuadrados y pueden abastecer hasta 400 tiendas. Se espera que la expansión genere aproximadamente 6,000 empleos entre tiendas y centros de distribución en Jalisco.

Trabajadores representados por el sindicato International Brotherhood of Teamsters autorizaron una huelga en instalaciones de Bimbo Bakeries USA en Nueva Inglaterra. El sindicato alegó que la subsidiaria estadounidense de Grupo Bimbo no había ofrecido condiciones aceptables para un nuevo contrato colectivo de trabajo. En noticias relacionadas, **Bimbo Bakeries, la subsidiaria estadounidense de Grupo Bimbo, reportó una brecha de datos personales** vinculada a una vulnerabilidad en el software E-Business Suite de Oracle. El incidente afectó a 3,982 personas en Texas, mientras que más de 300 habrían sido afectadas en Massachusetts.

La Comisión Federal de Comercio de Estados Unidos (FTC) otorgó la terminación anticipada del periodo de espera antimonopolio para la fusión propuesta entre Volaris y Viva Aerobus. La transacción crearía Grupo Más Vuelos, que serviría a al menos 60 millones de pasajeros al año. Por separado, **Volaris anunció tres nuevas rutas desde Guadalajara hacia Raleigh-Durham, Boston y Nashville, con operaciones programadas para iniciar el 15 de octubre.** La aerolínea también adelantó al 1 de octubre el lanzamiento de cuatro rutas previamente anunciadas: Querétaro-Las Vegas, Puebla-Chicago O'Hare, Guadalajara-Washington Dulles y Guadalajara-Atlanta. Las rutas adicionales ampliarán la red de Volaris en Estados Unidos a 28 destinos. Por su parte, **el tráfico total de pasajeros de Viva Aerobus cayó 1.2% anual**

a 2.662 millones en agosto, una caída de 1.2% anual, lo que refleja una disminución de 1.6% en pasajeros nacionales y un crecimiento de 2.3% en pasajeros internacionales. Los RPM cayeron 3.0% anual, mientras que los ASM se contrajeron 3.5% y el factor de ocupación mejoró 30 puntos base a 89.8%.

Liverpool firmó una alianza estratégica con Primark para introducir a la minorista de moda internacional en México bajo un modelo de franquicia. Primark, fundada en Irlanda en 1969, opera más de 500 tiendas en 19 mercados.

El tráfico total de pasajeros de Grupo Aeroportuario del Pacífico aumentó 0.5% anual en agosto, impulsado por un crecimiento de 2.6% en sus 12 aeropuertos mexicanos, mientras que Kingston creció 2.8% y Montego Bay se contrajo 23.0%. **GAP contrató MXN\$8,000 millones en líneas de crédito con Santander, BBVA, HSBC, J.P. Morgan y Scotiabank.** Las líneas tienen vencimientos de entre 6 y 12 meses, algunas con opción de extensión a seis meses, y una tasa flotante de TIIE de Fondeo más un diferencial promedio ponderado de 45 puntos base. La empresa usará MXN\$4,260 millones para pagar los bonos GAP22L y GAP21-V, con vencimiento en septiembre y octubre de 2026, respectivamente, mientras que los MXN\$3,740 millones restantes se destinarán a financiar el capex bajo el Programa Maestro de Desarrollo de los aeropuertos mexicanos.

El tráfico total de pasajeros de Grupo Aeroportuario de Sureste cayó 2.1% anual a 5.9 millones en agosto, principalmente como resultado de una caída de 4.0% en México y una reducción de 5.1% en Puerto Rico, parcialmente compensadas por un aumento de 4.0% en Colombia.

Vesta liquidó en su totalidad US\$105 millones de principal insoluto bajo dos financiamientos privados, que incluyen US\$60 millones en notas senior Serie B al 5.31% con vencimiento el 22 de septiembre de 2027, y US\$45 millones en préstamos a plazo Tramo B al 5.85% con vencimiento el 31 de mayo de 2028. Vesta también pagó los intereses devengados y los montos de compensación (make-whole) aplicables, dando por terminados en su totalidad ambos contratos.

Becle rediseñará su estrategia comercial en Estados Unidos y Canadá, de acuerdo con Axis Negocios. La empresa mantendrá sin cambios sus precios de lista para 2026 y se enfocará en acelerar la rotación de inventarios en lugar de recurrir a descuentos, en un contexto de menor demanda en el mercado de bebidas espirituosas de Norteamérica y exceso de inventarios en los distribuidores. Becle también está optimizando su portafolio, incluida la venta de la marca de bebidas energéticas Boost, mientras busca mayor crecimiento en el segmento de bebidas listas para consumir (RTD, por sus siglas en inglés) en México y Estados Unidos.

Aeroméxico lanzará dos nuevas rutas directas a Europa en 2027 como parte de su estrategia de expansión internacional. La ruta Ciudad de México–Milán iniciará el 28 de marzo con cuatro vuelos semanales, mientras que Guadalajara–París comenzará el 13 de abril con tres vuelos semanales. Con estas incorporaciones, Aeroméxico espera operar su red europea más grande hasta ahora en el verano de 2027, sirviendo siete destinos a través de 11 rutas y ofreciendo más de 75 vuelos semanales en cada dirección. En noticias relacionadas, **Grupo Aeroméxico y Banco Compartamos, la subsidiaria bancaria de Gentera, firmaron un acuerdo para promover el uso de Combustible Sostenible de Aviación, o SAF, por sus siglas en inglés.**

Las colocaciones de deuda de corto plazo en la Bolsa aumentaron 10.4% anual a MXN\$27,600 millones en agosto, mientras que las colocaciones de deuda de mediano y largo plazo crecieron 70.8% anual a MXN\$23,400 millones. El monto promedio diario operado en renta variable cayó 0.9% anual a MXN\$15,100 millones, lo que incluyó una caída de 10.6% anual en renta variable nacional y un incremento de 11.4% en renta variable extranjera.

La Comer abrió Fresko Valle Cumbres en la zona metropolitana de Monterrey, con lo que su presencia en Nuevo León aumentó a cuatro tiendas, incluidas tres unidades Fresko y una City Market. Fresko Valle Cumbres cuenta con 8,222 metros cuadrados de piso de venta y ofrece aproximadamente 50,000 productos. Con esta apertura, la presencia de La Comer a nivel nacional aumentó a 96 tiendas y su plantilla laboral a 19,010 empleados.

Norte 19 comenzará a operar el hotel Aloft by Marriott Playa del Carmen, de 167 habitaciones, a partir del 15 de septiembre, sumando la marca Aloft a su portafolio. El hotel operará bajo un contrato de administración, sin inversión de capital incremental por parte de Norte 19.

Vista Energy estimó 66.8 MMboe de reservas probadas (P1) atribuibles a sus intereses en los bloques Bandurria Sur y Bajo del Toro, en Vaca Muerta, Argentina, adquiridos en mayo de 2026. Vista tiene una participación de 25.1% en Bandurria Sur, que produjo 19.1 Mboe/d en junio, y una participación de 35% en Bajo del Toro, que produjo 1.8 Mboe/d. La empresa reportó reservas netas totales P1 proforma de 654.9 MMboe al cierre de 2025, asumiendo que la adquisición se hubiera completado para esa fecha.

El 4 de septiembre, **Fibra Storage adquirió una propiedad ubicada en la Avenida Venustiano Carranza, en el centro de Monterrey.** El precio de adquisición fue de MXN\$67 millones, incluidos los costos de cierre.

OTRAS EMPRESAS

Moody's Local México ratificó la calificación de escala local 'AAA.mx' de Pemex con perspectiva estable, lo que refleja el respaldo continuo del gobierno federal a su liquidez, pasivos de corto plazo y proyectos de largo plazo. Moody's espera que Pemex reciba MXN\$163,000 millones adicionales en aportaciones de capital federal durante el 2S26, en línea con el monto aprobado en el presupuesto federal de 2026. La calificadora señaló que las nuevas estructuras de captación de capital incluyen una garantía explícita pero contingente del gobierno federal, y proveen un mecanismo de financiamiento de largo plazo más formal. **Mientras tanto, los trabajadores sindicalizados de Pemex recibirán un incremento salarial directo de 5.5% para el periodo 2026-2027, el mayor ajuste en 24 años.** El acuerdo comprendió un incremento de 4.0% al salario base y un ajuste de 1.5% al tabulador salarial. Un incremento adicional de 2.0% en prestaciones llevó el ajuste total de compensación a 7.5%.

El proceso de subasta de los activos de Altos Hornos de México (Ahmsa) y su subsidiaria Minera del Norte (Minosa) comenzará el 20 de septiembre, y la subasta formal está programada para el 25 de septiembre. Dichos activos tienen un valor de referencia de aproximadamente US\$1,330 millones.

The Home Depot invertirá cerca de MXN\$500 millones para abrir una tienda en Lerma, Estado de México, generando aproximadamente 100 empleos directos y aumentando su presencia en el estado a 17 unidades. El proyecto forma parte del programa de inversión de la empresa por MXN\$30,000 millones en México hasta 2028. The Home Depot también abrió una dark store en Lerma y planea un centro de distribución de 160,000 metros cuadrados en el Estado de México. La empresa opera 144 tiendas a nivel nacional y ha invertido MXN\$52,000 millones en México desde su entrada al mercado hace 25 años.

El consejo de vigilancia de Volkswagen aprobó por unanimidad un plan de reestructuración global que podría eliminar 50,000 puestos. El plan comprende 12 medidas hasta 2030, incluida una reducción de 50% en el portafolio de productos y ajustes a la red de producción. Volkswagen tiene como meta una producción anual de nueve millones de vehículos entre todas sus marcas. La empresa no reveló el calendario de implementación ni la distribución de los recortes de personal entre marcas y regiones; por lo tanto, el impacto en sus operaciones mexicanas sigue siendo incierto. Por separado, los trabajadores de Volkswagen de México rechazaron el acuerdo de revisión contractual negociado entre la empresa y el sindicato independiente que representa a los trabajadores de la planta de Volkswagen en Puebla (SITIAVW). El SITIAVW dijo que buscará reabrir las negociaciones con Volkswagen sobre salarios y prestaciones contractuales. El plazo límite para la huelga en la planta de Puebla se mantiene en el 17 de septiembre.

Kapital Grupo Financiero recaudó US\$125 millones entre capital y deuda, con una valuación de US\$1,300 millones, con recursos destinados a su plataforma de inteligencia artificial y a su expansión nacional e internacional. Tru Arrow Partners lideró el financiamiento de capital, mientras que Fasanara Capital aportó financiamiento de deuda para las actividades crediticias del grupo. Cervin Ventures Management, Niya Partners KP y Overlook Capital también participaron en la ronda de capital. Kapital Grupo Financiero atiende a más de 350,000 clientes en México, América Latina, Estados Unidos y Europa. El grupo reportó una utilidad neta de aproximadamente US\$50 millones en el 1S26, mientras que su cartera de crédito creció 220% anual y los depósitos aumentaron 234% anual.

Bepensa Bebidas inauguró la Planta Centenario Valladolid en Yucatán tras una inversión de más de MXN\$1,200 millones. La nueva planta aumentará la capacidad de producción de la empresa para bebidas carbonatadas 100% retornables en más de 30%, y podrá abastecer aproximadamente 25% de la demanda actual de productos retornables en la Península de Yucatán. La inversión forma parte del programa de inversión de US\$6,000 millones de la Industria Mexicana de Coca-Cola en México, anunciado previamente.

La producción de vehículos de Nissan en México cayó 25.1% anual durante enero-agosto conforme la automotriz avanzó en su reestructuración global y consolidó operaciones de manufactura. Nissan trasladó la producción de la NP300/Frontier a su complejo de Aguascalientes tras una inversión de US\$96 millones anunciada en abril. El cambio incorpora la producción previamente asignada a CIVAC, en Morelos, y a Córdoba, en Argentina, ambas plantas que dejaron de operar. Nissan también enfrenta menores exportaciones hacia Estados Unidos y una mayor competencia de marcas chinas en el mercado mexicano.

Mastercard nombró a Sidney Massunaga director general para México. Massunaga cuenta con más de 20 años de experiencia en servicios financieros y consultoría estratégica, y previamente ocupó posiciones de liderazgo en HSBC en Brasil y Hong Kong, en las áreas de banca de consumo y gestión patrimonial.

Banco Sabadell México incrementó su financiamiento en 30% durante los últimos 12 meses. El banco español dijo que la expansión fortaleció su actividad de financiamiento con desarrolladoras y empresas del sector inmobiliario. La institución continúa enfocando su negocio en México en financiamiento corporativo y servicios de asesoría.

Sport City renovará su club Eureka en la Ciudad de México como parte de un plan de inversión de MXN\$1,500 millones en los próximos cinco años. El plan incluye inversiones en equipamiento, tecnología, infraestructura y expansión, con Life Fitness como socio estratégico del programa de modernización. Sport City también planea actualizar clubes adicionales durante 2026, conforme continúa mejorando su eficiencia operativa tras su transformación de negocio de 2020-2024.

DiDi México está priorizando la consolidación de su Sofipo en lugar de buscar una licencia bancaria. La estrategia difiere de la de competidores como Mercado Pago, que buscan licencias bancarias. DiDi entró al segmento regulado tras adquirir JP Sofiexpress.

Codere Online firmó un acuerdo plurianual con la NFL para convertirse en su socio oficial de apuestas en México. El acuerdo también designa a Codere como socio oficial para el Super Bowl LXI y el juego de temporada regular 2026 de la NFL en México. La alianza incluye programas de hospitalidad, experiencias VIP, activaciones en México y oportunidades vinculadas a productos oficiales de la NFL.

Tala, una fintech mexicana especializada en crédito digital, nombró a Liliana Herrera directora regional para América Latina, a cargo de liderar su estrategia regional y la expansión del modelo Credit-as-a-Service. Herrera se desempeñó previamente como directora de asuntos públicos de Tala. Tala origina más de 500,000 créditos al mes en México y ha desembolsado de forma acumulada aproximadamente MXN\$64,240 millones en el país.

ECONOMÍA

Hacienda dio a conocer el Paquete Económico 2027, con una meta de déficit fiscal (RFSP) de 3.9% del PIB en 2027, por debajo del 4.1% estimado para 2026, pero por encima del 3.5% planteado en los Precriterios, lo que implica una consolidación fiscal más lenta de lo originalmente previsto. Los ingresos presupuestarios aumentarán 3.9% anual en términos reales a MXN\$9.157 billones, equivalentes a 23.2% del PIB, e incluyen MXN\$6.264 billones en ingresos tributarios, un incremento de 5.9% anual en términos reales y equivalente a 15.9% del PIB. El gasto presupuestario aumentará 1.1% anual en términos reales a MXN\$10.6 billones, equivalente a 26.7% del PIB. Las transferencias a Pemex caerán 70.0% anual a MXN\$81,100 millones. La deuda pública total (SHRFSP) aumentaría a 55% del PIB para finales de 2027. Para 2027, el gobierno proyecta que 14 programas sociales prioritarios representarán casi MXN\$1 billón, equivalente a 9.3% del presupuesto total proyectado para el próximo año. Hacienda espera un crecimiento real del PIB de 2.0% (dentro de un rango de 1.5%-2.5%), ligeramente por encima del consenso de 1.8% de la más reciente Encuesta de Expectativas Citi México, apoyado por la demanda interna y el sector externo. Se espera que el consumo privado siga siendo un motor clave de crecimiento, respaldado por mayores ingresos de los hogares, creación de empleo, crecimiento del salario real y la red de protección social. La inflación esperada para finales de 2027 es de 3.0%, por debajo del consenso de 3.80% de la más reciente

Encuesta de Expectativas Citi México, mientras que el tipo de cambio se estima en MXN\$18.0/US\$, frente al pronóstico de la encuesta de MXN\$18.07/US\$. Se espera que la tasa de Cetes a 28 días se ubique en 6.0% para finales de 2027. El marco macroeconómico asume un precio promedio del petróleo mexicano de US\$61.8/barril y una producción de crudo de 1.801 millones de barriles diarios. El gobierno federal solicitó autorización para MXN\$1.7 billones en endeudamiento interno neto para 2027, 7.5% por debajo del monto solicitado para 2026, y hasta US\$13,500 millones en endeudamiento externo neto. Hacienda también estableció mecanismos para prevenir abusos en deducciones fiscales y en la amortización de pérdidas fiscales por parte de empresas con ingresos anuales superiores a MXN\$50 millones.

El secretario de Hacienda, Édgar Amador, dijo que las proyecciones de ingresos y gasto del Gobierno Federal para 2027, junto con mayores esfuerzos de recaudación, buscan preservar la confianza en las finanzas públicas y la capacidad de pago de la deuda de México, lo cual calificó como fundamental para la calificación crediticia soberana del país. México cuenta con grado de inversión por parte de las ocho agencias calificadoras que evalúan al soberano, y Amador dijo que el objetivo del gobierno es preservar y mejorar la posición crediticia del país. Amador dijo que la consolidación fiscal avanzará más lentamente de lo originalmente previsto, con el fin de limitar el impacto en la actividad económica y el empleo.

La inflación general aumentó 0.20% mensual en agosto, por debajo del pronóstico de 0.25% de la más reciente Encuesta de Expectativas Citi México. La inflación subyacente subió 0.16% mensual, por debajo del pronóstico de 0.20% de Citi, ya que los precios de servicios aumentaron 0.21% y los de mercancías subieron 0.11%. La inflación no subyacente avanzó 0.36% mensual, impulsada por un incremento de 0.78% en los precios agropecuarios, con frutas y verduras al alza en 1.12%. La inflación general anual se ubicó en 3.26%, mientras que la inflación subyacente anual alcanzó 3.88%. El INEGI publicó el INPC de agosto el 9 de septiembre.

Los empleadores del sector privado sumaron 38,319 empleos formales en agosto, un incremento de 76.2% frente al año anterior, lo que representa el segundo resultado de agosto más débil de los últimos siete años, según el IMSS. El empleo formal aumentó en 343,556 plazas, o 1.5% anual, durante los últimos 12 meses, con lo que el empleo formal total llegó a 22.8 millones al cierre de agosto.

La Actividad Industrial aumentó 0.5% mensual con cifras ajustadas por estacionalidad, según el INEGI. El resultado fue impulsado por la construcción (+0.9%) y las manufacturas (+0.7%), mientras que el suministro de electricidad, agua y gas se mantuvo sin cambio y la minería cayó 1.8%. La Actividad Industrial aumentó 2.7% anual con cifras originales, apoyada por la construcción (+7.3%), las manufacturas (+1.6%), la minería (+1.6%) y el suministro de electricidad, agua y gas (+0.6%).

Las ventas de vehículos ligeros aumentaron 2.2% anual a 129,362 unidades en agosto. La producción cayó 1.4% a 344,940 unidades, mientras que las exportaciones subieron 1.3% a 300,475 unidades.

La cartera total de crédito del sistema bancario aumentó 8.0% anual en julio, impulsada por un crecimiento de 10.9% en el crédito al consumo y de 8.6% en el crédito empresarial, mientras que el crédito a gobierno y el crédito a la vivienda subieron 5.2% cada uno, y el crédito a instituciones financieras aumentó 1.5%, según datos de la CNBV. El índice de morosidad (IMOR) aumentó a 2.31%, desde 2.13% en julio de

2025, mientras que el índice de cobertura bajó a 145.3%, desde 151.3%. Las utilidades netas alcanzaron MXN\$174,200 millones, una caída de 2.4% anual. El ROE cayó a 16.30%, desde 17.51% un año antes, mientras que el ROA bajó a 1.90% desde 1.97%. El índice de capitalización del sistema se ubicó en 20.56%.

Los economistas continúan esperando que el Banco de México mantenga sin cambios su tasa de referencia en 6.50% tanto para 2026 como para 2027, según la más reciente Encuesta de Expectativas Citi México. La estimación de crecimiento del PIB para 2026 aumentó a 1.3%, desde 1.2%, mientras que el pronóstico para 2027 se mantuvo en 1.8%. Las proyecciones de inflación general y subyacente se mantuvieron en 4.00% para finales de 2026 y 3.80% para finales de 2027. La estimación mediana del tipo de cambio USDMXN bajó a 17.50, desde 17.68, para finales de 2026, y a 18.07, desde 18.24, para finales de 2027.

T-MEC. México buscará reducciones en los aranceles de Estados Unidos a automóviles y acero impuestos bajo la Sección 232, antes de pasar a discusiones más amplias sobre seguridad económica y restricciones a la participación china en las cadenas de suministro de Norteamérica, según el embajador de México en Estados Unidos, Roberto Lazzeri. México y Estados Unidos podrían regresar al marco bilateral previo, que incluía negociaciones para una cuota arancelaria (tariff-rate quota) sobre el acero. Los subsidios de China y otros incentivos serán un tema clave en las próximas negociaciones.

Subasta de Cetes: Cetes a 28 días -24 puntos base a 6.25%; Cetes a 91 días +2 puntos base a 6.56%; Cetes a 175 días +9 puntos base a 6.78% y Cetes a 693 días +7 puntos base a 7.94%.

	Mkt Cap (USD Mn)	Price 11-Sep-26	1 Day	1 Week	1 Month	3 Months	6 Months	YTD
IPC		63,924.77	-0.3	-1.5	-2.5	-4.6	-5.4	-0.6
Pesos / Dólar		16.97	-0.1	0.5	-0.7	-1.6	-4.0	-5.8
Telecommunications & Media								
Amx B	68,188	\$ 19.34	-0.2	-0.6	-3.3	-18.9	-7.7	3.8
Mega CPO	2,562	\$ 50.91	-1.5	0.2	-9.3	-13.0	-16.8	-1.6
Tlevisa CPO	1,239	\$ 7.97	0.1	-10.4	-17.8	-19.1	-23.5	-24.0
CIE B	1,055	\$ 31.99	0.0	-0.0	-0.0	-25.6	-20.0	-20.0
Aguilas CPO	613	\$ 71.49	0.4	-0.7	-7.2	-10.2	-5.4	-3.1
Axtel CPO	587	\$ 3.58	-0.6	-0.6	22.2	25.6	37.7	24.3
Diablos O	136	\$ 37.00	-2.6	-11.9	-20.0	-13.6	36.8	51.0
Self-service								
Walmex*	46,006	\$ 45.55	-1.2	-3.6	-5.8	-12.1	-19.5	-18.8
BBB Inc.	6,115	\$ 50.46	-1.7	1.4	21.8	20.7	48.3	51.1
Chdraui B	4,891	\$ 86.51	-0.7	-0.8	-5.8	-5.0	-18.6	-29.8
Soriana B	2,758	\$ 26.00	1.7	0.0	-9.6	-17.3	-28.6	-36.5
Lacomar UBC	1,603	\$ 31.82	-0.2	1.3	-2.4	-13.9	-17.7	-17.3
Specialized Retail								
Livepol C	8,074	\$ 101.00	-0.0	0.9	-3.5	1.1	-3.2	0.7
Alsea*	2,006	\$ 42.95	-0.6	0.2	4.1	-10.7	-25.4	-20.3
Sports	121	\$ 8.50	0.0	0.2	9.7	-4.5	0.0	-15.0
Beverages / Spirits								
Femsa UBD	36,183	\$ 197.98	-0.5	-2.7	-1.8	-9.9	4.6	12.5
Kof L	23,182	\$ 187.23	-0.3	-0.9	0.4	1.2	3.6	9.4
AC *	19,604	\$ 195.87	0.4	1.7	0.9	-6.6	-4.0	0.5
Cuervo*	3,130	\$ 14.79	-0.4	1.8	-6.9	3.6	-6.9	-28.6
Cultiba B	409	\$ 10.20	1.2	-5.1	-13.6	-21.5	-19.4	-15.0
Food								
Bimbo A	13,986	\$ 55.34	-0.9	-1.8	-10.1	-5.0	-8.7	-6.4
SigmaF A	5,946	\$ 18.15	-0.7	0.8	5.6	14.9	4.0	15.3
Gruma B	4,586	\$ 233.86	-1.5	-4.0	-7.4	-20.3	-25.1	-24.6
Herdez *	965	\$ 50.89	0.9	2.1	-0.3	-4.7	-27.3	-26.5
Nutrisa A	55	\$ 2.92	0.7	3.2	-12.0	-24.0	-27.0	-32.9
Consumer Goods								
Kimber A	6,805	\$ 38.39	-0.2	-1.7	-3.0	5.1	-7.8	-0.0
Lab B	745	\$ 12.64	-0.9	-2.8	-10.0	-14.8	-29.0	-29.3
Befra	579	\$ 15.54	0.8	-1.3	-4.7	-14.3	-10.1	9.4
Cement, Construction & Infrastructure								
Cemex CPO	16,175	\$ 18.13	0.1	-2.8	-5.3	-17.1	-3.4	-12.3
Ideal B1	7,263	\$ 43.00	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2.3
Pinfra *	6,462	\$ 263.11	-1.9	-0.2	-1.8	-4.0	-5.0	-1.6
GCC*	3,625	\$ 182.32	-0.5	-4.7	-8.1	-8.3	-3.5	-0.2
CMoctez*	4,532	\$ 86.90	0.0	2.2	4.7	6.0	6.0	6.0
Lamosa *	1,878	\$ 94.00	3.1	-2.6	4.4	-2.1	-1.1	-8.7
Housing								
Vinte*	584	\$ 35.20	0.6	0.6	-1.9	-0.9	12.1	10.9
Ara *	343	\$ 4.79	1.5	-2.4	-1.6	-0.8	6.0	28.1
Cadu A	134	\$ 7.49	-0.1	4.0	1.2	-4.0	38.2	49.8



	Mkt Cap (USD Mn)	Price 11-Sep-26	1 Day	1 Week	1 Month	3 Months	6 Months	YTD
Mining & Metals								
GMexico B	100,431	\$ 218.89	0.2	-2.1	-1.1	6.5	9.0	29.4
Peñoles *	21,219	\$ 905.81	0.8	-0.3	2.8	12.2	-5.7	-4.3
Mfrisco A1	7,721	\$ 21.67	0.1	-2.7	43.1	102.5	73.2	144.6
Sinda	142	\$ 15.21	-4.9	-8.2	-6.8	n.a.	n.a.	n.a.
Autlan B	141	\$ 7.41	-0.1	-1.2	-0.8	-0.4	-0.8	2.8
Steel								
Ich B	4,426	\$ 172.00	0.0	1.8	-3.5	-4.5	1.2	-4.4
Simec B	5,160	\$ 175.92	0.0	0.0	-2.3	-3.3	1.1	-3.3
Airlines / Airports								
Aero*	2,211	\$ 25.71	-0.8	-4.1	-4.8	-10.8	-9.6	-35.7
Volar A	768	\$ 11.17	0.5	-3.3	-17.6	-14.4	-18.5	-30.1
Gap B	10,263	\$ 344.65	-0.6	-1.9	-5.5	-13.2	-17.6	-27.1
Asur B	7,539	\$ 426.38	-0.5	-1.9	-7.9	-13.0	-27.9	-26.4
Oma B	4,806	\$ 209.03	0.1	-0.5	-9.9	-2.1	-14.1	-14.2
Industrials								
GCarso A1	17,941	\$ 135.16	0.0	-3.4	-5.7	-1.0	9.8	14.6
Orbia*	2,298	\$ 19.81	-1.2	-3.5	-14.1	-10.0	2.1	27.0
Esentia II	1,614	\$ 51.28	0.3	-0.8	-3.9	-6.3	-1.8	4.2
Alpek A	1,713	\$ 13.85	0.9	6.6	11.2	10.4	45.3	49.6
Kuo B	1,185	\$ 46.00	2.2	2.2	2.2	-20.7	-23.3	-23.3
Nemak A	497	\$ 2.97	-2.6	-3.3	6.8	-12.1	-12.4	-17.7
Agua*	403	\$ 14.05	0.1	-0.1	0.4	9.4	28.9	19.4
Gissa A	215	\$ 12.04	0.3	1.2	0.3	-0.5	-4.4	-14.0
Vitro A	98	\$ 3.45	0.0	0.0	-27.8	-41.4	-38.9	-41.4
Financials								
GFNorte O	33,013	\$ 199.12	-0.1	1.3	3.9	9.0	2.5	19.3
GFInbur O	14,941	\$ 42.40	-0.8	-3.2	-2.9	1.8	-1.8	-2.7
Bbajio O	4,035	\$ 57.54	-0.1	1.6	2.0	9.1	12.4	26.5
Q*	3,653	\$ 154.95	-0.4	-0.1	-1.0	-8.8	-5.7	-17.0
Gentera *	3,533	\$ 37.96	-1.9	-3.2	-3.1	0.2	-21.2	-17.6
Regional	2,703	\$ 139.87	-0.7	-0.4	2.0	10.9	-5.1	-2.0
Bolsa A	1,252	\$ 38.50	-1.0	-1.3	1.6	4.3	1.6	4.0
Invex A	1,005	\$ 104.55	0.0	0.0	4.5	5.6	10.1	10.0
Actinrv B	666	\$ 21.56	0.3	0.3	0.3	-1.1	-3.7	-2.9
Findep *	131	\$ 6.60	0.9	-1.2	-2.2	-17.2	-24.7	-24.6
Fibras / Real Estate								
Prologis	7,454	\$ 75.82	0.7	1.0	2.2	-4.0	0.6	2.2
Funo 11	6,805	\$ 30.08	1.6	1.6	-0.1	4.9	8.3	12.7
FMTY 14	4,052	\$ 14.31	1.1	1.0	0.4	2.8	5.8	-3.7
F Educa	3,763	\$ 52.00	0.0	-3.7	-3.0	-2.8	1.7	2.1
Vesta *	3,217	\$ 57.19	0.2	-2.7	-2.9	-2.5	-2.1	3.8
Dahnos 13	2,814	\$ 29.49	0.8	-1.5	1.9	9.3	17.3	7.2
F Soma	2,660	\$ 47.99	0.0	0.0	-0.0	-0.4	-2.4	-2.4
Fibra MQ	2,047	\$ 43.57	0.9	-0.4	-1.3	0.2	9.6	28.4
F Nova 17	1,425	\$ 40.71	0.5	-2.6	-4.2	-9.0	15.4	15.3
Fshop 13	475	\$ 11.90	0.4	-0.5	-0.4	1.7	19.1	36.2
F Storage	399	\$ 26.00	0.0	0.0	9.2	4.0	2.8	4.8
Fiho12	351	\$ 7.55	-0.5	-0.4	-1.4	0.1	-0.5	0.7
Finn 13	207	\$ 4.77	0.0	-0.2	-1.4	-1.9	-2.3	-11.7
FPlus 16	189	\$ 5.03	-0.2	0.4	-1.6	0.2	-2.9	-16.2
F Upsite	113	\$ 36.00	-0.4	-4.0	-5.0	-5.5	-5.3	-2.7
Hotels								
Rlh A	1,138	\$ 15.46	0.0	0.0	0.0	-6.0	-6.3	-6.3
Posadas A	789	\$ 27.00	0.0	0.0	-4.3	-10.0	-4.1	-6.9
Hotel *	222	\$ 5.25	-0.9	0.0	4.8	20.4	43.8	44.6
HCity*	122	\$ 5.43	-1.8	-3.0	-8.7	-9.5	-13.5	-12.1