

EE. UU mixto, México de nuevo negativo

30 de septiembre de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz Zamora
José Roberto Solano Pérez
Brian Rodríguez Ontiveros
analisis@monex.com.mx

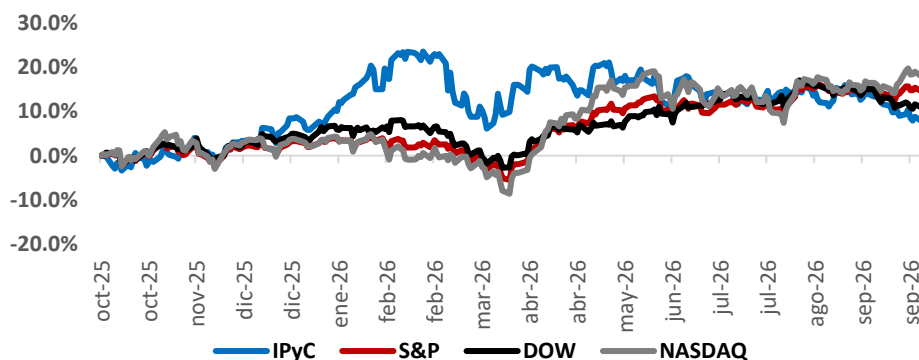
- En septiembre, el Nasdaq subió 1.9%, pero el S&P y Dow Jones se ajustaron -0.5% y -4.3%, el IPyC perdió -7.7% en dólares y -1.9% en pesos.
- Aunque los mercados mostraron resiliencia ante el aumento de las tasas de interés, mantenemos cautela respecto a los retos de corto plazo.
- Nuestra atención se centrará en el entorno económico, comercial y corporativo, con especial énfasis en el sector tecnológico.

El escenario de los índices estadounidenses en septiembre fue mixto, el Nasdaq subió 1.9%, pero el S&P y Dow Jones se ajustaron -0.5% y -4.3%, respectivamente. A pesar de la política restrictiva de la Fed y la presión en los energéticos, el optimismo de los inversionistas se sostuvo en las expectativas (hasta ahora para el S&P se mantiene un crecimiento en utilidades de 27.1%), con un escenario de recuperación al cierre del periodo. Este impulso técnico evidencia una alta concentración, donde el sector de tecnología absorbe el impacto de las tasas elevadas mejor que el resto corporativo. La sostenibilidad dependerá críticamente de la retórica de la Reserva Federal y de que los próximos reportes financieros.

En México, el S&P/BMV IPC retrocedió -1.9% en dólares y -7.7% en pesos, con cierta recuperación pese a un entorno de mayor aversión al riesgo global. Destaca en el dato en dólares el efecto del tipo de cambio, cuyo desempeño mensual fue de 5.8%. El mercado sigue mostró por momentos fragilidad; no obstante, [percibimos un balance y un posible entorno de recuperación \(revisar nuestra tesis\)](#).

Hacia el cierre de año, el repunte de las tasas encarecerá el costo del capital, comprimiendo las primas de riesgo y elevando la exigencia de rendimiento en renta variable. Este escenario dependerá de la resiliencia de EE. UU. frente al riesgo arancelario de Trump, y de la incertidumbre monetaria de la Fed y Banxico. Asimismo, la volatilidad geopolítica, el escepticismo sobre el retorno de inversión en IA y posibles revisiones en las utilidades del S&P 500 retarán las valoraciones actuales, mientras el mercado local medirá si la recuperación es sostenible.

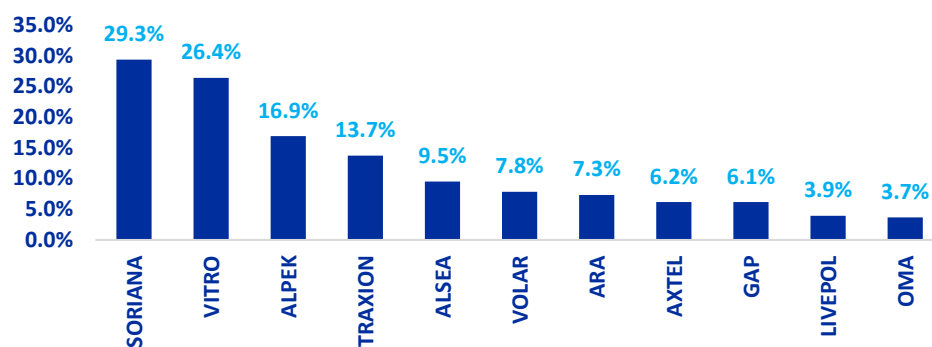
Desempeño S&P 500 y el S&P/BMV IPyC - U12m



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg

Emisoras con Mejor desempeño Septiembre

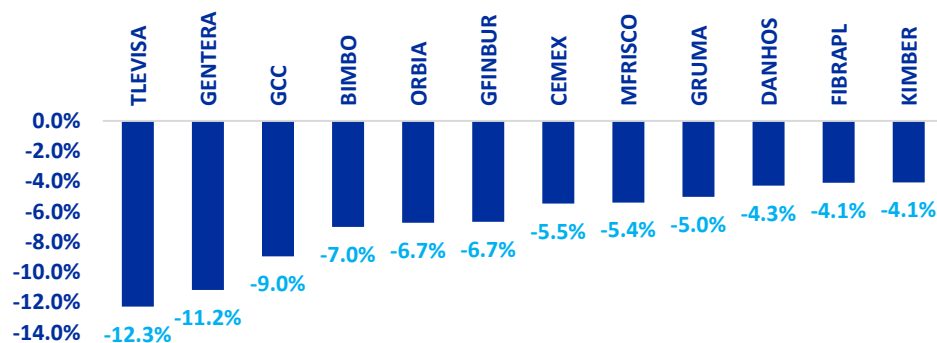
Durante septiembre, destacan los movimientos positivos de: Soriana, Vitro, Alpek, Traxion, Alsea, Volaris, Ara y Axtel con rendimientos de 29.3%, 26.4%, 16.9%, 13.7%, 9.5%, 7.8%, 7.3% y 6.2% respectivamente. Dicho desempeño ha sido respaldado por perspectivas operativas más favorables hacia el cierre del año, reflejando una mayor confianza del mercado en la capacidad de ejecución de las compañías. Asimismo, han influido valuaciones atractivas tras periodos de rezago relativo, como en el caso de Volaris y los Grupos Aeroportuarios, la búsqueda de emisoras con fundamentos sólidos y modelos de negocio resilientes, así como una exposición geográfica diversificada que les permite enfrentar de mejor manera los retos del entorno económico local.

Rendimiento Emisoras + Ganadoras

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Emisora con Peor desempeño Agosto

En contraste, durante el último mes destacaron los movimientos negativos de: Televisa, Gentera, GCC, Bimbo, Orbia, GFInbur, Cemex, MFrisko, Gruma y Danhos tras presentar ajustes de -12.3%, -11.2%, -9.0%, -7.0%, -6.7%, -6.7%, -5.5%, -5.4%, -5.0%, -4.3%, -4.1% y -4.1%. En el entorno de estas emisoras, destacan en su gran mayoría por una débil expectativa al cierre del año, mayor sensibilidad a la volatilidad en el tipo de cambio, a sectores que podrían resultar con algunas modificaciones regulatorias, por un menor nivel de rentabilidad, así como retos particulares de cada sector.

Rendimiento Emisoras + Perdedoras

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Cierres			Variación				
Divisas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Peso	18.06	18.07	-0.03%	1.91%	6.29%	0.31%	-1.71%
Dólar Index	101.46	101.37	0.08%	0.36%	2.04%	3.19%	3.77%
Euro	1.13	1.13	0.02%	-0.42%	-2.25%	-3.52%	-3.41%
Yen	157.39	157.41	-0.01%	-0.93%	-1.74%	0.43%	7.02%
Libra	1.33	1.33	0.03%	0.38%	-1.83%	-1.53%	-1.55%
Dólar Can.	1.42	1.42	-0.04%	0.63%	2.38%	3.67%	2.10%
F. Suizo	0.84	0.84	-0.05%	0.92%	2.93%	5.40%	4.80%
Real	5.17	5.20	-0.58%	0.06%	-0.21%	-5.84%	-2.76%
Bitcoin	83,757.13	83,621.23	0.16%	-0.31%	8.19%	-4.44%	-28.77%

% Cierres			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Cetes28	6.01	6.51	-50.00	-14.00	-41.00	-113.00	-150.00
Cetes364	7.44	7.37	7.00	22.00	39.00	-13.00	-20.00
TIIE28	6.78	6.82	-4.02	-3.01	1.01	-60.30	-108.57
UMS 10a							
Udib 10a	3.54	3.52	1.65	7.85	-1.97	-60.76	-56.96
M 2a	8.03	8.07	-4.10	13.87	25.30	54.43	53.62
M 5a	8.12	8.16	-3.78	14.44	26.53	-5.68	5.73
M 10a	9.62	9.63	-1.26	22.29	32.67	51.23	80.35
M 30a	10.18	10.14	3.87	32.12	40.81	66.95	85.50

Cierres %			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Tbill 1M	3.89	3.93	-3.87	2.00	15.95	29.94	-21.11
Libor 1M	4.96	4.96	0.16	-0.91	-34.97	-50.90	-47.33
Tbill 12M	4.54	4.44	9.74	10.61	41.07	106.81	92.36
Libor 12M	6.04	5.96	8.13	11.61	31.11	55.93	242.24
GT 10a	5.28	5.24	4.87	17.07	56.69	111.79	113.46
Japon 10a	3.06	3.08	-2.29	8.51	12.26	99.81	141.56
Alemania 10a	3.58	3.62	-4.11	3.00	26.03	72.94	87.33
U.K. 10a	5.43	5.41	1.69	8.03	36.41	95.05	72.82
Francia 10a	4.85	4.81	4.47	19.59	67.80	129.13	132.09
Espana 10a	4.13	4.14	-1.22	9.16	35.60	84.48	87.52
Italia 10a	4.61	4.61	-0.21	10.93	46.03	106.29	107.84
Brasil 10a	14.10	14.08	2.37	-9.35	-55.88	36.39	38.07

Cierres			Variación				
Índices	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Dow Jones	50,906	51,350	-0.86%	-1.18%	-4.29%	5.91%	9.72%
S&P 500	7,652	7,671	-0.25%	-0.71%	-0.45%	11.77%	14.40%
Nasdaq	26,861	26,798	0.24%	-0.28%	1.86%	15.57%	18.54%
Rusel	4,327	4,339	-0.27%	-0.82%	-0.94%	11.45%	13.79%
SP/BMV IPC	64,214	65,111	-1.38%	-0.10%	-1.86%	-0.15%	2.06%
Bovespa	186,340	183,828	1.37%	0.28%	5.03%	15.65%	27.42%
EuroStoxx	6,269	6,320	-0.81%	-0.49%	-2.35%	8.25%	13.36%
Dax	25,199	25,399	-0.79%	-0.83%	-4.03%	2.89%	5.52%
Cac 40	7,965	8,036	-0.89%	-1.96%	-4.44%	-2.27%	0.87%
Ibex 35	19,426	19,518	-0.47%	-1.05%	-2.74%	12.24%	25.53%
FTSE100	10,606	10,637	-0.29%	-0.93%	-2.02%	6.79%	13.43%
FTSEMIB	51,372	51,805	-0.84%	-1.18%	-2.36%	14.30%	20.24%
Nikkei	66,754	65,481	1.94%	2.67%	0.81%	32.61%	49.84%
HangSeng	24,613	24,524	0.37%	-0.89%	-3.73%	-3.97%	-8.35%
Shangai	3,842	3,830	0.31%	-2.78%	-3.61%	-3.19%	-1.05%
India	72,480	72,529	-0.07%	-3.14%	-5.80%	-14.95%	-10.50%

Cierres			Variación				
Comodities	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Oro	4,158	4,157	0.01%	-2.75%	-3.95%	-3.74%	7.55%
Plata	60	61	-1.71%	-6.22%	-9.24%	-15.68%	29.54%
Cobre	662	660	0.27%	-0.85%	0.42%	16.53%	36.34%
Wti	90	89	1.16%	-1.89%	5.43%	57.47%	44.97%
Brent	104	103	0.92%	0.44%	14.41%	70.14%	54.48%
Mezcla	94	97	-2.86%	-1.18%	18.05%	75.90%	52.01%

Emisora	Precio Actual	%Mensual	%Acumulado 2025	%U3M	%U12M
AC	193.6	-0.6%	2.7%	-6.4%	2.4%
SIGMAF	18.0	-3.8%	15.6%	11.8%	32.8%
ALSEA	45.6	9.5%	-13.7%	-0.5%	-17.0%
AMX	19.2	-2.0%	4.3%	-14.2%	15.6%
ASUR	424.8	-2.6%	-25.3%	-20.5%	-20.3%
BIMBO	55.0	-7.0%	-5.2%	-3.7%	2.4%
BOLSA	37.4	-3.2%	6.7%	7.4%	-2.4%
CEMEX	17.3	-5.5%	-15.8%	-17.5%	6.1%
CUERVO	14.3	-1.7%	-28.3%	-1.3%	-37.2%
FEMSA	214.0	4.3%	23.7%	-2.7%	35.0%
GAP	371.7	6.1%	-21.4%	-15.9%	-12.6%
GCARSO	137.7	-1.4%	17.4%	5.3%	3.6%
GCC	176.4	-9.0%	-2.5%	-15.6%	1.0%
GMEXICO	226.4	-3.1%	36.3%	15.2%	100.1%
GRUMA	234.8	-5.0%	-23.2%	-16.0%	-26.6%
KIMBER	37.8	-4.1%	2.5%	0.3%	15.0%
KOF	194.9	3.1%	16.4%	6.5%	30.3%
LAB	12.6	-3.3%	-26.8%	-15.1%	-38.7%
LIVEPOL	105.7	3.9%	7.2%	3.0%	17.5%
MEGA	51.5	-2.2%	6.1%	-17.9%	4.7%
OMA	218.2	3.7%	-7.8%	-11.9%	-8.2%
ORBIA	19.8	-6.7%	27.0%	-12.2%	53.4%
PE&OLES	870.6	-3.7%	-7.5%	13.9%	76.2%
PINFRA	267.7	2.1%	0.9%	-3.6%	23.2%
SITES	16.6	-1.8%	11.9%	-3.8%	3.4%
TLEVISA	8.2	-12.3%	-21.7%	-14.2%	-21.6%
VESTA	58.1	-1.3%	7.5%	-2.6%	12.4%
VOLAR	12.0	7.8%	-25.0%	-26.6%	8.5%
WALMEX	46.1	-2.0%	-17.8%	-10.2%	-14.7%
ALPEK	14.9	16.9%	60.7%	16.3%	64.4%
ARA	5.3	7.3%	45.6%	12.8%	67.8%
AUTLAN	7.4	-0.9%	2.9%	-3.4%	4.1%
AXTEL	3.6	6.2%	28.4%	28.9%	57.3%
CHDRAUI	86.2	-3.0%	-29.4%	-3.8%	-42.5%
HOTEL	5.1	-4.0%	40.2%	13.1%	44.2%
HCITY	5.5	-1.1%	-10.8%	-3.7%	15.0%
LACOMER	31.4	-1.4%	-17.7%	-11.3%	-21.8%
MFRISCO	19.1	-5.4%	115.7%	47.0%	373.0%
NEMAK	2.9	-3.3%	-18.6%	-10.4%	-14.5%
SIMEC	176.5	0.3%	-3.0%	1.4%	-0.2%
SORIANA	35.0	29.3%	-14.5%	15.7%	36.8%
TRAXION	13.0	13.7%	-14.8%	20.4%	-21.6%
VITRO	4.6	26.4%	-22.8%	-14.0%	-16.5%
GENTERA	36.2	-11.2%	-19.6%	-4.4%	-11.5%
GFINBUR	41.3	-6.7%	-2.8%	-0.7%	-13.0%
GFNORTE	190.2	-1.2%	20.2%	3.1%	24.4%
R	136.5	-2.9%	-1.2%	1.8%	-1.7%
BBAJIO	57.3	2.8%	34.8%	4.7%	54.4%
DANHOS	27.9	-4.3%	4.6%	-1.2%	20.1%
FIBRAPL	73.9	-4.1%	2.3%	-1.5%	13.3%
FMTY	14.2	-1.3%	-2.7%	-1.8%	14.8%

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

