

01 LA HISTORIA DEL DÍA

WTI 102.48 +6.7% · máximo desde el 19 de mayo	BONO A 10 AÑOS Sobre 4.95% Máximo desde octubre de 2023	RECOMPRA DEL TESORO 5,190 de 6,000 La operación no se colocó completa	VIX 18.17 Rompe 28 días entre 14 y 17
--	--	--	--

La sesión tuvo un detonante único y de gran magnitud: **el crudo estadounidense cerró en 102.48 dólares con un avance de 6.7% y el internacional en 107.63 con 5.9%**, los cierres más altos desde el 19 de mayo para ambos. Desde el inicio del conflicto a fines de febrero, la referencia estadounidense acumula **52.9%** y en el año **78.5%**.

El efecto llegó de inmediato a la curva. **El rendimiento a diez años superó 4.95%**, su nivel más alto desde octubre de 2023, y las bolsas cerraron su **cuarta sesión consecutiva a la baja**: el Dow perdió 316.56 puntos hasta 52,064.10, el índice amplio cedió 0.58% hasta 7,591.70 y el tecnológico 0.65% hasta 26,081.72.

Dos hechos merecen registro aparte. **El Tesoro colocó 5,190 millones de los 6,000 anunciados**, de modo que la operación no se completó. Y **el índice de volatilidad rompió el rango de 14 a 17 en el que había cerrado durante veintiocho sesiones consecutivas**, tocando 18.17.

02 BONOS · LA PRUEBA DE EJECUCIÓN Y SU RESULTADO

El Tesoro no colocó la operación completa **ADVERSO**

El Departamento del Tesoro completó una recompra de 5,190 millones de dólares de los 6,000 anunciados en deuda de largo plazo, en un esfuerzo por administrar la curva mientras los precios energéticos se disparan. **El rendimiento a diez años terminó por encima de 4.95%**, sin registro comparable en casi tres años.

El día previo, el treinta años había sumado tres puntos base hasta 5.295% y el dos años cerca de cuatro hasta 4.436%. La subasta de 39,000 millones en notas a diez años del miércoles registró demanda muy fuerte, lo que había moderado el avance de los rendimientos esa jornada.

CRONOLOGÍA DE LA INTERVENCIÓN	RESULTADO
19 de agosto · anuncio de ampliación	El treinta años volvió a 5.28% en dos semanas
9 de septiembre · se triplica el tamaño a 6,000 millones	El diez años sube a 4.857%
10 de septiembre · ejecución efectiva	Se colocan 5,190 millones · el diez años supera 4.95%

EMCH2: Esta casa venía señalando desde el 2 de septiembre que la prueba de ejecución era la última disponible. **El resultado es concluyente y en dos dimensiones.**

La primera es de precio: el rendimiento subió mientras la compra estaba en curso, y cerró en su nivel más alto en casi tres años. No hubo alivio ni siquiera transitorio. **La segunda, y la más reveladora, es de cantidad: el Tesoro no colocó los 6,000 millones sino 5,190.** Faltaron 810 millones, equivalentes a 13.5% de la operación.

Ese dato conviene interpretarlo con cuidado porque admite dos lecturas. **En una recompra, el Tesoro solo adquiere los títulos que los tenedores le ofrecen a precios que considere aceptables.** Que no se completara significa que, o bien no hubo oferta suficiente de papel a esos precios, o bien el Tesoro rechazó las ofertas recibidas por caras. **Cualquiera de las dos posibilidades apunta al mismo diagnóstico: los tenedores de deuda larga no están dispuestos a vender al precio que el emisor quiere pagar.**

Con esto, la secuencia queda cerrada. **El anuncio falló en agosto, la ampliación falló el miércoles y la ejecución falló hoy.** No quedan instrumentos por probar antes de la reunión del 16, y el programa ampliado vence el 4 de noviembre.

03 CIERRES DE AMÉRICA, EUROPA Y ASIA

ESTADOS UNIDOS · CIERRE DEL 10 SEP	NIVEL	VAR.	MATERIAS PRIMAS	NIVEL	VAR.
Dow Jones	52,064.10	-316.56 · -0.6%	WTI	102.48	+6.7%
S&P 500	7,591.70	-0.58%	Brent	107.63	+5.9%
Nasdaq Composite	26,081.72	-0.65%	WTI · desde el inicio del conflicto	+52.9%	+78.5% en el año
Cuarta sesión consecutiva de caídas en los tres índices. El miércoles fue el tercer peor día de amplitud de 2026, con más de 60% de las emisoras del índice amplio a la baja.			Oro y plata	A la baja	Arrastran materiales
TASAS Y VOLATILIDAD	NIVEL	VAR.	EUROPA · REFERENCIA	NIVEL	
Bono a 10 años	Sobre 4.95%	Máximo desde oct. 2023	Bund alemán a 10 años	3.451% · máximo desde 2011	
Bono a 30 años	5.295%	+3 pb	Gilt británico a 10 años	5.295% · máximo en dos décadas	
			BCE · tasa de depósito	2.50% tras alza de 25 pb	
			ASIA · APERTURA EN CURSO	REFERENCIA DEL 9 SEP	

Bono a 2 años	4.436%	+4 pb	Japón · Nikkei 225	65,142
VIX	18.17 máximo	Cierre sobre 17	Hong Kong · Hang Seng	25,274
			China · Shanghai	3,951

Nota de integridad de datos. Los cierres estadounidenses son definitivos. Las plazas de Asia-Pacífico abren en las próximas horas; los niveles consignados corresponden a sus cierres del 9 de septiembre y son contexto de referencia, no resultado de la sesión en curso. Los niveles de cierre de las plazas latinoamericanas y los europeos definitivos no habían sido publicados por la fuente estándar al momento del corte y se consignarán confirmados en la edición siguiente.

04 SEMÁFORO TÉRMICO DE ACCIONES

CONSUMO BÁSICO De los pocos puntos brillantes, pese a debilidad en alimentos	SALUD ADMINISTRADA Una aseguradora de gran capitalización repuntó en la sesión	SOFTWARE Rebotó antes de los resultados de la tarde	ENERGÍA Beneficiada por el crudo sobre 100 dólares
FINANCIERAS Sin figurar en los extremos	CONSUMO DISCRECIONAL Presionado por el precio del combustible	SENSIBLES A TASAS Afectados por el rendimiento sobre 4.95%	SERVICIOS PÚBLICOS Castigados por el costo de financiamiento largo
SEMICONDUCTORES El complejo de inteligencia artificial otra vez bajo presión	CENTROS DE DATOS Revierte por completo el liderazgo del martes	MATERIALES El peor del tablero · oro, plata y cobre a la baja	

EMCH2 · lectura estructural: El mapa de hoy invierte por completo el del martes y esa reversión es el hallazgo. El bloque de infraestructura de datos y semiconductores, que el martes encabezó el tablero, hoy figura entre los peores. Esta casa había advertido entonces que el rally era sectorial y no de mercado, y había planteado como marcador si sostendría su liderazgo con la tasa estable. No la sostuvo, y además la tasa no se mantuvo estable.

El desplome de materiales completa el cuadro y merece precisión porque contradice la intuición. Cayó con el oro y la plata a la baja y con los nombres de cobre golpeados, el mismo metal que marcó récord histórico el martes. Que un insumo en máximos arrastre a las mineras indica que el mercado está separando el precio del metal de la rentabilidad de extraerlo: el costo energético de la minería subió más que el precio de lo que se extrae.

El único refugio genuino fue el consumo básico, y llegó pese a debilidad en alimentos. Es una defensa por descarte más que por convicción.

05 SEMÁFORO DE NOTICIAS

SEM.	HECHO	INTERPRETACIÓN EMCH2
ADVERSO	El crudo estadounidense cerró en 102.48 con un alza de 6.7% y el internacional en 107.63 con 5.9%, los cierres más altos desde el 19 de mayo. Acumula 78.5% en el año.	Un salto de casi siete por ciento en una sesión no es ajuste de inventarios. Es reprecio de prima de riesgo de suministro.
ADVERSO	El Tesoro colocó 5,190 millones de los 6,000 anunciados en su recompra, y el rendimiento a diez años cerró sobre 4.95%, sin precedente en casi tres años.	La operación quedó 13.5% incompleta. Los tenedores de deuda larga no venden al precio que el emisor quiere pagar.
ADVERSO	El índice de volatilidad rompió su rango tras veintiocho sesiones cerrando entre 14 y 17, tocando 18.17 y cerrando por encima de 17.	Esta casa venía señalando esa compresión como ausencia de convicción previa a un movimiento amplio. La compresión terminó.
MIXTO	El banco central europeo subió 25 puntos base llevando la tasa de depósito a 2.50%, en decisión unánime que su presidenta calificó como evidente.	Lo relevante no fue la decisión sino el diagnóstico que la acompañó. Ver el bloque de voces de esta edición.
ADVERSO	La amplitud de mercado fue negativa y el miércoles resultó el tercer peor día de amplitud de 2026, con más de 60% de las emisoras del índice amplio a la baja.	Los índices caen menos de lo que sugiere el conjunto. La caída es más ancha de lo que aparenta.
MIXTO	La subasta de 39,000 millones en notas a diez años registró demanda muy fuerte el miércoles, moderando el avance de rendimientos esa jornada.	Matiz importante que esta casa incorpora. Hay demanda por papel nuevo; lo que falta es disposición a vender el papel viejo.
ADVERSO	Materiales se desplomó con oro y plata a la baja y las emisoras de cobre golpeadas, pese al récord del metal del martes.	El costo energético de extraer subió más que el precio de lo extraído. Es margen, no precio.
MIXTO	Los precios al consumidor de agosto se publican mañana, con consenso de 0.4% mensual y 3.4% a doce meses.	Llega tras un dato mayorista adverso y con el crudo sobre 100. Decide la reunión del 16.

06 REPORTES DE EMPRESAS

La prueba de realidad del gasto en inteligencia artificial MIXTO	MOVIMIENTOS INDIVIDUALES DESTACADOS	SEM.
Una de las mayores compañías de software empresarial dio a conocer sus resultados tras el cierre, en lo que se anticipaba como una verificación del gasto de capital y la demanda en inteligencia artificial. Sus acciones habían operado a la baja durante la sesión por preocupaciones sobre ese mismo tema, mientras el software en conjunto rebotaba en la antesala.	Aseguradora de salud administrada · repuntó en la sesión	VERDE
Otra tecnológica de diseño y una cadena minorista de departamentos también publicaron cifras en la jornada.	Software empresarial · rebotó antes de publicar cifras, con presión previa por inteligencia artificial	ÁMBAR

EMCH2: Estos resultados importan más por lo que revelan del ciclo que por sus cifras individuales. **Esta casa viene documentando desde el 4 de septiembre que el déficit comercial de julio lo disparó la importación de equipo de cómputo para centros de datos**, y desde el martes que el flujo se desplazó del chip hacia la generación eléctrica. **Si el gasto de capital en inteligencia artificial se modera, se debilita simultáneamente el principal motor del mercado accionario y el principal componente del deterioro comercial.**

La reacción del complejo de centros de datos en la sesión de mañana será el mejor indicador disponible de cómo está leyendo el mercado ese riesgo. **Conviene seguirlo junto con el dato de precios, porque ambos llegan el mismo día.**

Comercio electrónico de gran capitalización · cedió 1.8% en la sesión previa

ROJO

Cadena de cafeterías · perdió 1.9% en la sesión previa

ROJO

Emisoras de cobre · golpeadas pese al récord del metal

ROJO

Complejo de centros de datos y semiconductores · revierte el liderazgo del martes

ROJO

07 EUROPA · LA DECISIÓN Y SU DIAGNÓSTICO

Alza unánime y una explicación inesperada del alza de rendimientos **MIXTO**

El banco central europeo subió sus tasas 25 puntos base, la segunda vez desde 2024, llevando la tasa de depósito a 2.50%. Su presidenta defendió la decisión ante la prensa en Berlín, subrayando que fue respaldada de forma unánime y calificándola de evidente: **estamos determinados a cumplir nuestro objetivo**, declaró, advirtiendo que la incertidumbre elevada podría alterar rápidamente el panorama.

Sobre la tasa neutral, señaló que **no puede determinarse con precisión porque depende de múltiples variables que cambian con el tiempo**, y que el banco no le está dando gran importancia en las circunstancias actuales, con una economía constantemente bajo choques.

CHRISTINE LAGARDE · PRESIDENTA DEL BANCO CENTRAL EUROPEO

Sostuvo que la inteligencia artificial está jugando **un papel significativo en el alza global de los rendimientos de bonos**. Subrayó que el fenómeno **ocurre en los mercados globales y no es un asunto específico del euro**, y que la causa evidente es oferta y demanda. Añadió que **cualquier actividad relacionada con inteligencia artificial es hoy un consumidor potencial de financiamiento, cualquiera que sea su forma**, y que ese movimiento se aprecia con claridad **en el bono y en el crédito privado**. Señaló también que el mercado estadounidense, por su tamaño y liquidez, es un factor significativo del alza.

EMCH2: Esta es la declaración analíticamente más importante de la jornada y obliga a esta casa a incorporar un canal que no estaba en su marco. **Hasta hoy habíamos explicado el alza sincronizada de rendimientos por dos vías: oferta neta de papel soberano y prima institucional**. La presidenta europea añade una tercera que es puramente privada: **el gasto de capital en inteligencia artificial está compitiendo por el mismo financiamiento que la deuda soberana**.

El mecanismo es coherente y verificable. **Construir centros de datos exige capital intensivo y de largo plazo, y ese capital se está levantando en el mercado de bonos y en el crédito privado**. Si esa demanda es lo bastante grande, desplaza al emisor soberano y eleva el rendimiento de equilibrio sin que medie ninguna decisión de banco central ni ninguna desconfianza fiscal.

La implicación práctica es incómoda y esta casa la enuncia con claridad. **Si una parte del alza de rendimientos proviene de demanda privada de financiamiento y no de exceso de oferta soberana, entonces las recompras del Tesoro estaban destinadas a fallar desde el principio**, porque atacan un problema de oferta cuando una parte de la causa es de demanda. Eso explicaría mejor que cualquier otra hipótesis por qué tres intervenciones sucesivas no movieron la curva.

Es también la conexión que faltaba con un hilo que seguimos desde el 4 de septiembre: **el mismo gasto en centros de datos que disparó el déficit comercial de julio estaría presionando ahora el costo del dinero a largo plazo**. Un solo fenómeno con dos manifestaciones que veníamos tratando por separado.

08 VOCES Y GURÚS

George Saravelos · jefe global de investigación cambiaria, Deutsche Bank

Escribió en una nota que **por primera vez en la historia fuera de la crisis financiera global, los flujos de entrada hacia acciones en Estados Unidos han superado a los de renta fija**. Los estrategas describen el cambio como histórico, con el apetito extranjero por deuda soberana estadounidense deteriorándose.

EMCH2: Es el dato estructural más relevante que esta casa ha registrado en el trimestre, y encaja con precisión en el marco del estudio especial del 4 de septiembre. **Allí sostuvimos, siguiendo el dilema de la moneda de reserva, que la demanda externa de bonos del Tesoro es el déficit comercial: son el mismo fenómeno visto desde los dos lados del balance**.

Si el capital extranjero deja de comprar deuda y compra acciones, la contrapartida contable no desaparece pero cambia de naturaleza. **El país sigue recibiendo financiamiento externo, pero en forma de propiedad de activos productivos en lugar de préstamo al gobierno**. Para el Tesoro eso significa un comprador marginal menos en el tramo largo, que es exactamente donde las recompras están fallando. **Las dos observaciones se refuerzan: el emisor soberano está perdiendo su comprador cautivo**.

Kyle Rodda · analista senior, Capital.com

Señaló que **otra alza de los precios del petróleo puso un techo a Wall Street**, en tanto las tensiones crecientes

JoAnne Bianco · BondBloxx Investment Management

Había señalado que el programa de recompra **parecía más una herramienta de gestión de liquidez que un cambio**

entre Estados Unidos e Irán **elevan el riesgo de un conflicto más profundo y prolongado** entre ambos países.

EMCH2: Su lectura queda validada por la magnitud del movimiento. **Un avance de 6.7% en una sola sesión no responde a inventarios sino a reprecio de riesgo de suministro**, y es coherente con la tesis de Goldman del martes sobre disrupción prolongada.

significativo en la estrategia de gestión de deuda.

EMCH2: El resultado de hoy le da la razón de forma cuantificable. **Una herramienta de liquidez que no logra colocar el 13.5% de su propio tamaño no está gestionando liquidez.** Su diagnóstico era acertado y hoy resultó incluso generoso.

09 **ÍNDICES EMCH2 DE VULNERABILIDAD Y VOLATILIDAD**

El índice de volatilidad rompe su rango **ADVERSO**

Tras cerrar entre 14 y 17 durante veintiocho sesiones consecutivas, el índice de volatilidad tocó 18.17 y cerró por encima de 17. Esta casa venía siguiendo esa racha desde el 2 de septiembre, cuando se acercaba al récord histórico de compresión.

EMCH2: Sostuvimos entonces que la compresión no era serenidad sino **ausencia de convicción direccional y antesala de un movimiento amplio**. La ruptura de hoy valida esa lectura y elimina el argumento de resistencia que esta casa había registrado el martes como contrapunto honesto. **El mercado dejó de absorber información sin moverse.**

Arquitectura de dos capas. La capa estructural se recalculó el 1 de septiembre; hoy se actualiza únicamente la **capa de mercado diaria**, acotada a ± 10 puntos. Próximo recálculo estructural: 1 de octubre de 2026. Bandas: menos de 40 verde · 40 a 59 amarillo · 60 a 79 naranja · 80 a 100 rojo.

ÍNDICE	CIERRE DEL 9 SEP	HOY	CAMBIO	BANDA
Crack Probability USA	79.4	80.6	+1.2	ROJO
USD Erosion Index	79.6	80.8	+1.2	ROJO
External Vulnerability Mexico	75.9	76.8	+0.9	NARANJA
Structural Dependence Mexico	93.1	93.4	+0.3	ROJO

Crack Probability USA · 80.6 · BANDA ROJO · desde 79.4

COMPONENTES QUE SE DETERIORAN

- El crudo estadounidense saltó 6.7% en una sesión hasta 102.48 dólares
- El rendimiento a diez años superó 4.95%, máximo desde octubre de 2023
- La recompra del Tesoro quedó 13.5% incompleta
- Cuarta sesión consecutiva de caídas con amplitud negativa
- El índice de volatilidad rompió su rango de veintiocho sesiones

COMPONENTES QUE CONTIENEN

- La subasta de notas a diez años del miércoles tuvo demanda muy fuerte
- El consumo básico resistió como refugio sectorial
- El mercado laboral no muestra deterioro en solicitudes semanales

Lectura EMCH2: Sube 1.2 puntos y entra en banda roja por primera vez desde su construcción. El umbral se cruza el mismo día en que **fallan simultáneamente las tres intervenciones disponibles**: anuncio, ampliación y ejecución. Con el índice de volatilidad rompiendo su compresión de veintiocho sesiones, el mercado dejó de absorber información sin moverse.

USD Erosion Index · 80.8 · BANDA ROJO · desde 79.6

COMPONENTES QUE SE DETERIORAN

- Los flujos externos favorecen acciones sobre deuda soberana por primera vez fuera de una crisis
- El Tesoro no logró colocar la totalidad de su operación de recompra
- El componente energético de la inflación se disparó con el crudo sobre 100 dólares

COMPONENTES QUE CONTIENEN

- La demanda por emisión nueva a diez años se mantuvo firme
- El alza de rendimientos es un fenómeno global y no exclusivamente estadounidense

Lectura EMCH2: Sube 1.2 puntos y entra en banda roja. El detonante es de composición del financiamiento externo: **si el capital extranjero compra acciones en lugar de bonos, el emisor soberano pierde a su comprador cautivo en el tramo largo**, que es precisamente donde la intervención está fallando.

External Vulnerability Mexico · 76.8 · BANDA NARANJA · desde 75.9

COMPONENTES QUE SE DETERIORAN

- El crudo sobre 100 dólares encarece el insumo energético sin beneficio exportador neto
- El desplome de emisoras de cobre presiona la cadena manufacturera regional
- El rendimiento estadounidense en máximos de tres años comprime el diferencial relativo

COMPONENTES QUE CONTIENEN

- El diferencial de 287.5 puntos base permanece intacto
- La inflación mexicana sigue dentro del rango objetivo ampliado
- El peso no registró depreciación significativa en la sesión

Lectura EMCH2: Sube 0.9 puntos. La vía de transmisión de hoy es el costo del insumo, no la prima de riesgo: **el peso aguantó mientras el complejo industrial que sostiene su cuenta corriente se encarecía**. Es un deterioro que aparecerá en márgenes antes que en tipo de cambio.

Structural Dependence Mexico · 93.4 · BANDA ROJO · desde 93.1

COMPONENTES QUE SE DETERIORAN

COMPONENTES QUE CONTIENEN

- El tratado norteamericano sigue vigente



- El precio del energético, del cobre y del dinero se fijaron hoy enteramente fuera del país
- La decisión monetaria europea y la estadounidense determinan el costo de fondeo regional
- Banxico conserva autonomía de decisión y margen de diferencial

Lectura EMCH2: Sube 0.3 puntos. La jornada ilustra el índice con nitidez inusual: **ninguna de las tres variables que movieron el costo mexicano de producir se decidió en México.** El crudo lo fijó un conflicto en el Golfo Pérsico, el cobre la concentración de inventario estadounidense y la tasa larga una combinación de emisión soberana y demanda privada de financiamiento.

EMCH2 · lectura del conjunto: Tres de los cuatro índices cierran hoy en banda roja, y dos de ellos la alcanzan por primera vez. Es el umbral que esta casa venía anticipando desde que estableció el sesgo de crack el 1 de septiembre, y se cruza en una sesión con tres marcas simultáneas: el crudo saltando casi siete por ciento, el rendimiento largo en máximos de tres años y una recompra soberana que no se colocó completa.

La declaración de la presidenta del banco central europeo obliga además a una revisión de marco que esta casa asume de forma explícita. **Si parte del alza de rendimientos proviene de demanda privada de financiamiento para inteligencia artificial, el problema no es solo de oferta soberana y ninguna recompra podía resolverlo.** Eso no reduce el riesgo: lo reclasifica. Un alza de tasas por competencia de capital productivo es más sana que una por desconfianza fiscal, pero es igual de restrictiva para quien debe refinanciar.

Esta casa mantiene el sesgo de crack, conserva sus tres mecanismos activos y añade la observación de que el canal de tasas tiene un componente privado que hasta hoy no estaba en el marco. El dato de precios de mañana decide la reunión del 16.

Nota metodológica. Índices propietarios contruidos con normalización por puntaje z sobre nueve componentes estructurales. Escala de 0 a 100 donde un valor más alto indica mayor riesgo o dependencia según el índice. Propiedad intelectual de Enrique Musi Chaya. No constituyen pronósticos ni recomendaciones de inversión.

10 AGENDA Y OBSERVACIONES

FECHA	EVENTO	POR QUÉ IMPORTA
Viernes 11	Índice de precios al consumidor de agosto , con consenso de 0.4% mensual y 3.4% anual · producción industrial de México · reporte de la agencia internacional de energía	Decide la reunión del 16. Llega tras un dato mayorista adverso y con el crudo sobre 100 dólares.
15 y 16 de septiembre	Reunión de política monetaria estadounidense con Resumen de Proyecciones	El bono a dos años ya subió reflejando expectativas de alza.
18 de septiembre	Decisión del Banco de Japón	Con el yen en máximos desde febrero y el diferencial global comprimiéndose.
24 de septiembre	Decisión de Banxico	Con la inflación repuntando y el diferencial de 287.5 puntos base intacto.
4 de noviembre	Vencimiento del volumen ampliado de recompra	Menos de dos meses para demostrar capacidad de fijar el precio de la deuda propia.

EMCH2 · qué vigilar mañana: Primero y sobre todo, el dato de precios al consumidor. El consenso apunta a 3.4% anual, y llega después de que el índice al productor superara lo esperado en su medida general y en la subyacente. Si el dato sorprende al alza, la reunión del 16 quedará resuelta antes de celebrarse.

Segundo, la reacción del complejo de centros de datos a los resultados corporativos publicados después del cierre. Es el mejor indicador disponible de si el mercado empieza a dudar del gasto de capital en inteligencia artificial, que hoy resultó ser tanto el motor del accionario como uno de los presuntos causantes del alza de rendimientos.

Tercero, si el índice de volatilidad consolida por encima de 17. Romper el rango una vez puede ser reacción a un dato; sostenerlo dos sesiones confirmaría que el régimen de compresión terminó. **Esta casa considera esa confirmación más informativa que el nivel absoluto de cualquier índice accionario.**

Fuentes consultadas: Baha Breaking News · Yahoo Finance · X · Investing.com · Seeking Alpha · Benzinga · CNBC · El Economista · El Financiero · Excélsior · The Guardian · El País · Al Jazeera · Flipboard · The Kobeissi Letter · Polymarket · Kalshi · Reuters · Bloomberg · The Wall Street Journal · TheStreet · Investrade · Tradeweb · Quartz · Trading Economics · Deutsche Bank · MUFG · BondBloxx Investment Management · Goldman Sachs · Capital.com · Banco Central Europeo · Departamento del Tesoro de Estados Unidos · Oficina de Estadísticas Laborales · Reserva Federal · Banco de México.

Aviso importante. Documento de inteligencia financiera elaborado PARA Markets & Economic Community (EMCH2). No constituye recomendación de inversión, asesoría financiera, fiscal ni legal, ni oferta de compra o venta de instrumento alguno. Los cierres estadounidenses son definitivos. Las plazas de Asia-Pacífico abren en las horas siguientes al corte; los niveles asiáticos consignados corresponden al 9 de septiembre y son contexto de referencia, no resultado de la sesión en curso. Los cierres latinoamericanos y los europeos definitivos no habían sido publicados por la fuente estándar al momento del corte y se consignarán confirmados en la edición siguiente. Las cifras señaladas como consenso son expectativas de mercado y no lecturas publicadas. Los resultados corporativos publicados después del cierre no habían sido procesados por el mercado al momento de este corte; su descripción es de contexto y no incorpora reacción de precio. Las opiniones de bancos, casas de análisis, estrategias y funcionarios de bancos centrales se reproducen como opinión de sus autores; esta casa no las adopta salvo indicación expresa, no las respalda y no emite recomendación sobre valor individual alguno. La información sobre acciones militares proviene de reportes de agencias, está sujeta a confirmación y a versiones contrapuestas, y esta casa no verifica de forma independiente reportes de daños ni de bajas. La referencia a promesas de campaña o a procesos electorales es descriptiva y no implica juicio ni preferencia partidista de esta casa. Los índices propietarios son propiedad intelectual de Enrique Musi Chaya y no constituyen pronósticos. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros.