

Datos al cierre de septiembre 2026

BANXICO TASA OBJ.

6.50%

Estimado 2026

PESO (MXN) CIERRE

18.08

Mínimo: 16.86

PETROLEO BRENT YTD

59.37%

Efectivo

Temas generales relevantes



Los mercados continúan muy cerca de sus máximos históricos principalmente por el desempeño del sector tecnológico y las grandes inversiones que han realizado. Por otro lado, muchas empresas del sector consumo comienzan a resentir el decremento en el gasto de sus clientes de menudeo, ante inflaciones persistentes, tasas de interés en sus niveles máximos de los últimos 20 años y precios de combustibles que encarecen su día a día. Cabe señalar que la narrativa del mercado de renta variable sigue siendo positiva, argumentando una resiliencia del empleo y consumo, algunos inversores comienzan a ser más escépticos de dicho desempeño.



Se reunieron los presidentes de EUA Donald Trump y China Xi Jinping, donde trataron temas tales como la evolución de la Inteligencia Artificial y su gobernanza, una tregua comercial, el que Taiwán no se pueda independizar, la guerra de Ucrania, el conflicto con Irán, así como mejorar la relación y estabilizar diferencias entre países.



Se observa también cada vez un proceso más acelerado de radicalización de posturas en torno a la migración, así como los partidos políticos gobernantes se siguen endeudando, se han cuatuplicado sus deudas vs hace 20 años.



En México se dio a conocer la propuesta del presupuesto 2027, está enfocada en:

1. Mayor gasto corriente de apoyos a la población
2. Enfoque en desarrollo de proyectos como los trenes con retorno negativo de largo plazo
3. Menos financiamiento a Pemex vs años anteriores
4. Inversión similar a años anteriores en proyectos carreteros, electricidad, infraestructura, es decir poca inversión.
5. Ajustes a reglas fiscales de ISR donde su enfoque es recaudatorio y se anuncian restricciones a deducciones. Las fechas relevantes son 20 de octubre: Aprobación de Ley de Ingresos de la Federación (LIF) en la Cámara de Diputados, 31 de octubre: Aprobación de LIF en el Senado, 15 de noviembre: Aprobación de PEF en la Cámara de Diputados.

Temas financieros de atención



DIVISAS

El peso mexicano en septiembre después de haber alcanzado 16.86 pesos por dólar intradía, cerró en 18.08 pesos por dólar, sufriendo un revés importante en su apreciación y ha regresado a niveles de inicio del año 2026.



TASAS MÉXICO

Las tasas de interés brutas en México (antes de comisiones e impuestos) se acomodan en sus diferentes plazos de la siguiente manera a 1 día una tasa de 6.5%, la tasa 3 años 8.58%, la de 5 años 9.10%, la de 10 años 9.62% y la de 30 años a 10.19%. Las tasas de más de 3 años comparadas contra los últimos 20 años son atractivas en pesos.



TASAS EUA

Las tasas de mediano y largo plazo en EUA se encuentran en niveles no vistos desde el 2007 y este año han subido más de 150 puntos base (1.5%), ante un mayor endeudamiento del país, y de las corporaciones, adicionalmente inflaciones elevadas para ubicarse en 5.30% la de 10 años y 5.63% la de 30 años.



COMMODITIES

El desempeño anual de los commodities, es el siguiente: (Oro -3.7%, Plata -15.8%, Cobre 16%, Petróleo 59.37%).

Indicadores relevantes



Indicadores para la economía mexicana y expectativas del cierre 2026 y 2027 de encuestas de mercado. En todos los casos, es la mediana (el punto medio de los resultados).

ENCUESTA SOBRE LAS EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS (MEDIANA) SEPTIEMBRE 2026

Concepto	Cierre 2019	Cierre 2020	Cierre 2021	Cierre 2022	Cierre 2023	Cierre 2024	Cierre 2025	Dato Estimado 2026	Dato Estimado 2027
Tasa de Fondeo interbancario*	7.75%	4.25%	5.50%	10.50%	11.25%	10.00%	7.00%	6.50%	6.50%
Inflación anual	2.83%	3.15%	7.36%	7.82%	4.66%	4.21%	3.69%	4.00%	3.80%
Crecimiento del PIB	-0.01%	-8.20%	5.40%	3.10%	3.10%	1.50%	0.60%	1.40%	1.80%
Tipo de Cambio Peso Dólar	18.93	19.90	20.50	19.50	16.92	20.85	18.00	17.50	18.07

- En las inversiones de deuda se debe descontar el impuesto a la tasa pactada (Tasa Bruta) y así obtener el rendimiento al inversionista. (Tasa Neta) En 2022 fue de 0.08% en 2023 de 0.15%, en 2024 y 2025 de 0.50% en 2026 0.90%



El siguiente es un gráfico del comportamiento del CETE en los últimos 26 años, que muestra los diferentes ciclos y promedios de su tasa nominal.

RENDIMIENTOS DE CETES 28 DIAS DESDE EL AÑO 2000 HASTA SEPTIEMBRE 2026

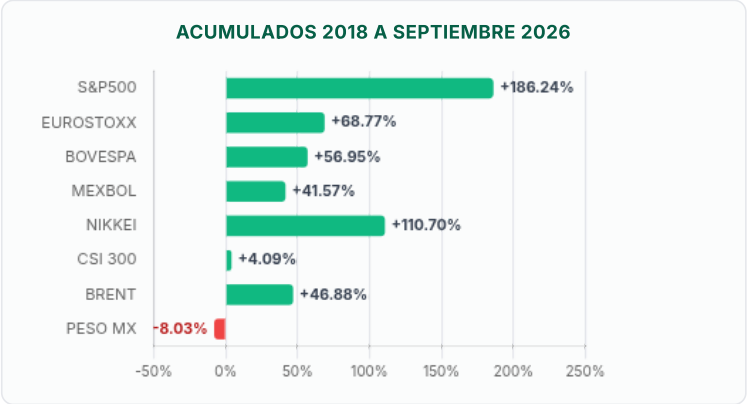
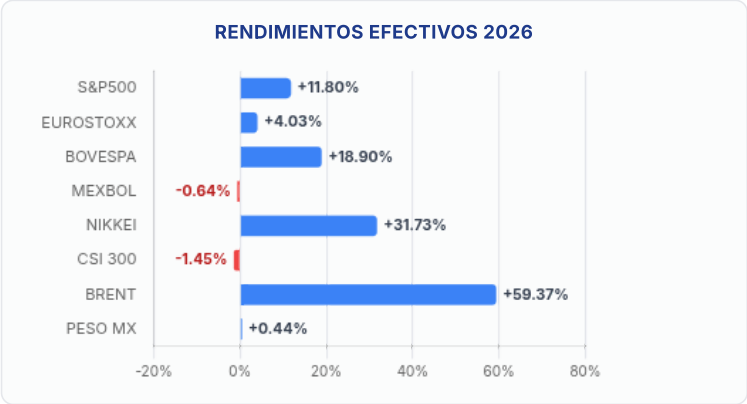
Concepto / Período	Última Tasa Conocida (28 Días)	Promedio 26 Años (2000 - 2026)	Promedio 10 Años (2000 - 2010)	Promedio 10 Años (2010 - 2020)	Promedio 5 Años (Sept 2021 - 2026)	Mínimo (Enero 2015)	Máximo (Enero 2001)
Tasa	6.01%	6.90%	7.92%	4.98%	8.68%	2.67%	17.89%

(Tasa promedio de 26 años 6.90%)



Rendimientos en DÓLARES de algunos indicadores del mercado financiero

Gráfica comparativa de rendimiento de indicadores relevantes del 2018 a septiembre 2026 (Rendimientos en directo y en dólares).





ESTRATEGIAS BALANCEADAS.

Enfocados en la preservación de capital con inversiones en instrumentos de tasa de interés de mediano y largo plazo en pesos y en instrumentos dolarizados, sin participar en Renta Variable.

 PRESERVACIÓN

 CONSERVADOR



ESTRATEGIAS DINÁMICAS.

El portafolio se mantiene en deuda de mediano y largo plazo de EUA y México, sin participar en renta variable, la estrategia sigue siendo de preservación de capital y a la espera de oportunidades en periodos de valuaciones más medidas que regresen a su media de valuación.

 INTERNACIONAL

 OPORTUNIDAD



Las estrategias que tiene algún porcentaje de instrumentos referenciados al dólar americano se ajustan por los movimientos del peso mexicano.



"Nuestro principal objetivo es potenciar la rentabilidad, privilegiando la preservación del capital, a través de un adecuado balance de riesgo-rendimiento, otorgando paz mental en el inversionista buscando reducir la volatilidad."

BDR INVESTMENT CAPITAL ASESORES EN INVERSIONES INDEPENDIENTES, S.A.P.I. DE C.V.

Folio número 30171-001-(15874)-26/05/2022

© 2026 BDR USO INFORMATIVO