

Resumen **Financiero**



BAILMEX

CERCANÍA FINANCIERA

Semana del 14 al 21 de septiembre de 2026



LO DESTACADO DE LA SEMANA

La IA impulsa costos energéticos y presiona la inflación y las finanzas globales

LUNES 21 DE SEPTIEMBRE

Advertencia de la ONU sobre el impacto económico de la IA

El secretario ejecutivo de la ONU para el Cambio Climático, Simon Stiell, advirtió que la inteligencia artificial (IA) es una "gran consumidora de energía" que está elevando la contaminación y disparando los costos energéticos para hogares y empresas en todo el mundo. Durante su discurso en la Cumbre de Aceleración Industrial en Nueva York, Stiell señaló que los líderes del sector de la IA se encuentran "en terreno pantanoso" ante la pérdida de apoyo público, y los instó a demostrar que los beneficios de la tecnología superan sus costos disparados. Asimismo, vinculó el cambio climático con el aumento de los precios de los alimentos y la inflación general, subrayando que la dependencia de combustibles fósiles está golpeando la economía de los consumidores.

Presión financiera sobre las tecnológicas y los mercados

El incremento en los costos de infraestructura para la IA —que incluye chips, centros de datos y electricidad— ha generado un fenómeno denominado "AI通膨" (inflación de la IA). Se estima que los cuatro grandes gigantes tecnológicos (Amazon, Google, Microsoft y Meta) destinarán 750,000 millones de dólares a gastos de capital en 2026, una cifra que duplica la de 2025 y que ya no puede financiarse únicamente con flujo de caja operativo. Las empresas han recurrido a crédito privado y financiamiento fuera de balance, lo que está trasladando la presión de costos a los clientes finales mediante aumentos en las tarifas de licencias de software. En paralelo, el aumento de las tasas de interés y el costo de la deuda están ejerciendo presión sobre los modelos financieros de las empresas de IA, lo que ha llevado a algunos analistas a comparar la situación con la burbuja de las puntocom.

Consumo eléctrico y materias primas como nuevos cuellos de botella

El consumo eléctrico de los centros de datos se ha convertido en un factor crítico. Gartner proyecta que el consumo global de electricidad de los centros de datos alcanzará los 565 teravatios-hora en 2026, un aumento del 26% interanual, con los servidores optimizados para IA representando el 31% de ese consumo. La Reserva Federal de Chicago ha advertido que el auge de la inversión en IA está empujando la demanda agregada más allá de lo que la economía estadounidense puede absorber cómodamente, especialmente en lo que respecta a electricidad, capacidad de construcción y materias primas. Esta situación está creando oportunidades para los proveedores de infraestructura eléctrica y de cobre, un mineral que representa el 83% de la masa mineral modelada para la infraestructura de los centros de datos de IA.



LO IMPORTANTE DEL PAÍS

PLUSVALÍAS DE AFORES CAEN 37% ANUAL HASTA AGOSTO

Los ahorros de los trabajadores en las Afores acumularon plusvalías por 475,433 millones de pesos entre enero y agosto de 2026, una caída de 37% respecto a los rendimientos obtenidos en el mismo periodo del año pasado, según datos de la Consar. Solo en agosto, el sistema obtuvo plusvalías por 84,126 millones de pesos, recuperando casi todo el golpe de julio, cuando se registraron minusvalías por 92 mil millones. Pese a la recuperación mensual, el acumulado anual sigue muy por debajo del registrado en 2025, reflejando la volatilidad de los mercados financieros globales y su impacto en los fondos de retiro de los trabajadores mexicanos.

([El Economista](#))

DEUDA PÚBLICA DE MÉXICO SUBE A 55% DEL PIB EN 2027

El Paquete Económico 2027 proyecta que el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) de México alcanzará 55.0% del PIB, un punto más que el cierre estimado de 2026, y seguirá subiendo hasta 56.5% en 2032. Hacienda atribuye el aumento al mayor costo financiero —4.0% del PIB— y a un tipo de cambio más alto que encarece la deuda externa en pesos. El saldo en pesos pasará de 20.06 billones estimados al cierre de 2026 a 21.67 billones al cierre de 2027, un crecimiento real de 4.6%. Un balance primario de apenas 0.6% del PIB no detiene la razón deuda-producto cuando el costo financiero supera el crecimiento económico, estimado entre 1.5% y 2.5% para 2027.

([El Independiente](#))

TRUMP DESCARTA SALIR DEL T-MEC Y DESTACA RELACIÓN CON MÉXICO

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, descartó retirar a su país del T-MEC y aseguró que mantendrá una "excelente relación" con México, en declaraciones a la prensa durante una conferencia en Dublín. Trump afirmó que "podemos tener una gran relación con México" y no considera abandonar el acuerdo vigente desde 2020, que se encuentra en proceso de revisión en 2026. No obstante, criticó a Canadá por supuestamente aprovecharse de los agricultores estadounidenses y abusar comercialmente de su país. Sus comentarios contrastan con amenazas previas de abandonar el tratado.

([Reporte Indigo](#))

**ENFOQUE MUNDIAL** **FED SUBE TASA A 3.75% - 4% POR UNANIMIDAD Y DESAFÍA A TRUMP**

La Reserva Federal elevó su tasa de referencia al rango de 3.75%-4%, el primer aumento en más de tres años, con los doce miembros del comité votando en bloque. Kevin Warsh justificó la decisión señalando que los riesgos de inflación van en aumento, mientras el presidente Donald Trump exigía por escrito tasas menores al 1%. El mercado reaccionó con una caída del 1.21% en el Dow Jones. Lo que se movió no fue solo una tasa, sino la frontera de la independencia del banco central, pilar del valor del dólar y la credibilidad de la deuda estadounidense. Si la Fed revisó al alza el crecimiento y a la baja el desempleo mientras subía su previsión de inflación, describe una economía que aguanta precios altos. El recorte de tasas que medio mundo espera pertenece a un ciclo que no va a llegar.

([Infobae](#))

 AIE RECORTA PREVISIÓN DE DEMANDA DE PETRÓLEO POR CONFLICTO CON IRÁN

La Agencia Internacional de la Energía (AIE) redujo su previsión de demanda mundial de petróleo para este año en 940.000 barriles diarios, anticipando ahora una caída de 2,5 millones de barriles al día, la mayor desde la pandemia de 2020. El conflicto prolongado con Irán y el agotamiento récord de las reservas comerciales obligarían a nuevos recortes de demanda. El retorno a un excedente de oferta se retrasa hasta 2027, lo que mantendría la presión sobre los precios. El crudo Brent superó los 100 dólares por barril, cotizando cerca de 104 dólares, ante la intensificación de los combates en el mar Rojo y los ataques a infraestructura energética en la región.

([Bloomberg](#))

 LÍDERES DE IA PIDEN FRENAR AVANCES Y CAEN ACCIONES DE CHIPS

Una venta masiva de acciones de fabricantes de chips arrastró a las bolsas globales luego de que los directores de Anthropic, OpenAI y Google DeepMind propusieran ralentizar el desarrollo de la IA. Dario Amodei, CEO de Anthropic, publicó el ensayo “We Must Pace the Frontier”, donde pide frenar la mejora de modelos, con evaluadores integrados que verifiquen seguridad, estándares comunes y reglas globales coordinadas. La propuesta recibió apoyo de Sam Altman y Demis Hassabis, un consenso inusual. Nvidia y Broadcom cayeron; en el premercado SK Hynix bajó más de 6%, Micron cerca de 5% y Western Digital más de 4%. El mercado teme menor demanda de semiconductores.

([El Financiero](#))



INDICADORES

Variación

	Tasa Objetivo	6.50%	0 pb —
	TIIE 28	6.77%	3 pb ▲
	CETES 28	6.25%	0 pb —
	UDIS	8.822190	0.04% ▲
	Reservas Internacionales (mill. dls.)	257,553.90	-0.19% ▼
	Inflación	3.26%	0.00% —
	Inflación Subyacente	3.88%	0.00% —
	PIB Per Cápira	275,111.00	
	PIB Anual	33,5 B	

ÍNDICES

Variación

	IPC	63536.96	-1.06% ▼
	DOW JONES	52050.26	-0.71% ▼
	S&P 500	7764.80	1.90% ▲
	NASDAQ	27122.09	3.57% ▲
	ORO	4398.42	1.62% ▲
	PETRÓLEO WTI	92.29	-9.61% ▼
	PETRÓLEO BRENT	100.02	-6.07% ▼

TIPO DE CAMBIO

Variación

	FIX	17.2203	0.54% ▲
	USD/MXN	17.2200	0.53% ▲