

Clima de apertura

Nublado



Análisis

26 de enero de 2026

Perspectiva

+Consideramos probable que el apetito por riesgo sea limitado. Primero, en respuesta a la amenaza de aranceles contra Canadá lanzada el fin de semana por el presidente D. Trump. También, a la espera del anuncio del Fed y los resultados trimestrales de cuatro de las siete magníficas. Por otro lado, no descartamos que se asimilen las especulaciones sobre el perfil del próximo presidente del Fed, posibles intervenciones en el mercado de divisas y amenazas de un nuevo cierre del Gobierno Federal por parte de los Demócratas. En México, en el ámbito corporativo, destacan para esta semana los resultados de Regional, Inbursa, Banorte, Bajío y Quálitas.

+Los futuros de los índices accionarios operan mixtos a negativos, reflejando algo de cautela ante las amenazas arancelarias, y previo a los informes corporativos de Apple, Microsoft, Meta y Tesla. Si bien no se espera que el Fed anuncie cambios este miércoles en el rango objetivo de los fondos federales, el rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro presenta un modesto descenso conforme reportes especulan que Rick Rieder, ejecutivo de BlackRock, podría ser nominado por el presidente Trump para liderar al Fed. El índice dólar (-0.4%) se cotiza en mínimos de septiembre. Destaca el avance de monedas duras contra el dólar, especialmente del yen japonés (+1.0%) al tiempo que reportes señalan una posible intervención coordinada EE. UU.-Japón para estabilizar a dicha divisa. El USDMXN rebota ligeramente luego de que el viernes viera mínimos del año. Los precios del oro superan los 5,000 USD / onza, registrando un nuevo récord.

Al detalle

+USA Rare Earth subió 21% después de que la administración de D. Trump adquiriera una participación en la minera.

+Las aerolíneas caen tras una tormenta invernal que afectó gran parte de los EE. UU., generando preocupación por retrasos y cancelación de vuelos. United Airlines y American Airlines caen más de 1% en pre mercado.

+AI Cloud sube 10% tras anunciar que NVIDIA invertirá \$200 millones de dólares adicionales en la compañía, lo anterior se invertirá para acelerar la creación de fábricas de IA para 2030.

+Gruma informa la satisfactoria conclusión del procedimiento administrativo de competencia relacionado con la investigación realizada en los mercados de la distribución y comercialización del maíz, así como de la producción, comercialización y distribución de harina de maíz y servicios relacionados en México.

A seguir...

+Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, el anuncio de la decisión del Fed; la primera estimación del PIB al 4T25 en la Eurozona; y, en México, la balanza comercial y la situación de las finanzas públicas a diciembre, así como la estimación oportuna del PIB al 4T25.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,943.75 ↓	-0.03	12.82
Futuros Dow Jones	49,251.00 ↓	-0.02	14.88
Futuros Nasdaq	25,690.25 ↓	-0.19	16.33
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,195.15 ↓	-0.22	39.64
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.39 ↑	0.18	-16.48
EURUSD	1.18 ↑	0.17	14.43
USDJPY	154.19 ↓	-0.97	-1.91
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.22 ↓	-0.20	-34.6
Bono 10 años MX	8.64 ↔	0.00	-179.9
TIIIE fondeo 1d	7.09 ↔	0.00	-311.0
Cetes 28d	7.00 ↔	0.00	-304.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,071.79 ↑	1.69	93.25
Petróleo WTI	60.61 ↓	-0.75	-15.49
Cobre	597.7 ↑	0.50	48.44

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** IGAE noviembre MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación 1Q enero MX [Ver Nota](#)
- **Flash Bx+:** Calendario reportes BMV IPC 4T25 [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVaporMas



Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 26								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Dic. 25	■	%	2.39	2.66	2.52
07:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Nov. 25	★	m/m%		-2.20	3.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.59	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.52	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.50	n.d.
Mar. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Dic. 25	★	Mmdd		662.80	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Ene. 2026	■	Mmdd		253.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.89	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		7.95	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.30	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 26	■	Puntos		-7.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference B	Ene. 26	★	Puntos		89.10	90.00
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.75	n.d.
Mier. 28								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Ene. 2026	■	s/s%		14.10	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	23 Ene. 2026	★	Mdb		3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.58	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	28 Ene. 26	★	%		3.75	3.75
Jue. 29								
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Ene. 26	★	Miles		200.00	n.d.
07:30		Balanza comercial	Nov. 25	★	Mmdd		-29.40	-45.00
09:00		Órdenes a fábricas	Nov. 25	■	m/m%		-1.30	n.d.
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Nov. 25	★	m/m%		0.50	-1.40
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.93	n.d.
04:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Ene. 26	■	%		-12.40	n.d.
17:50		Ventas minoristas - Japón	Dic. 25	■	a/a%		1.00	0.80
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 25	■	m/m%		-2.70	-0.40
Vie. 30								
06:00	MX	PIB (P)	4T25	★	a/a%		-0.10	n.d.
-		Balance público (YTD)	Oct. 25	■	Mmdd		-991.70	n.d.
12:30	EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
00:30	MD	PIB - Francia (P)	4T25	■	a/a%		0.90	0.60
03:00		PIB - Alemania (P)	4T25	★	a/a%		0.30	0.30
04:00		PIB - Eurozona (P)	4T25	★	a/a%		1.40	1.30
07:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania	Ene. 26	★	a/a%		2.00	2.00
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Ene. 26	■	Puntos		50.10	n.d.

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

