

# Clima de apertura

## Despejado



### Análisis

27 de enero de 2026

#### Perspectiva

+Este martes se perfila a ser una sesión donde predomine un sentimiento mixto a positivo. Por un lado, hoy inicia la reunión de dos días de la Reserva Federal, la cual se espera que mantenga sin cambios la tasa de referencia, y se siguen evaluando, las perspectivas sobre el futuro liderazgo del Fed. Asimismo, el riesgo de un nuevo cierre del gobierno federal y las disputas comerciales (el presidente Trump amenazó con aranceles de 25% a Corea del Sur) mantienen la incertidumbre. Por otro lado, todo lo mencionado parece ser contrapesado por un buen inicio de la temporada de reportes, destacando que el miércoles reportarán Meta, Microsoft y Tesla.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma mixta, los futuros del S&P 500 y Nasdaq suben tras utilidades por parte de empresas de gran capitalización. Por otro lado, las aseguradoras presentan caídas derivado de una propuesta de pago de Medicare Advantage del gobierno de Trump. Hasta el momento han reportado 102 empresas, de las cuales el 79.7% superaron expectativas. En Europa los mercados están al alza (Euro Stoxx +0.4%), resaltamos la fortaleza del sector bancario, y en Asia los índices cerraron mixtos (NIKKEI japonés +0.8%). El oro avanza 1.5%, continuando con un rally al alza. El petróleo también se fortalece. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro suben, en parte a la espera del anuncio por parte del Fed y en parte siguiendo la presión en bonos japoneses. En este contexto, el tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$17.29-17.36, mientras que el índice dólar cae 0.45%.

#### Al detalle

+American Airlines (+3%) presentó una guía optimista para 2026, estimando utilidades USD\$2.0 por acción y una expectativa de crecimiento de entre 7%-10% en ingresos para el primer trimestre del 2026.

+General Motors superó las expectativas del consenso y emitió un panorama favorable para 2026, reportando utilidades de USD\$2.51 por acción es ingresos de USD\$45,290 millones de dólares. Asimismo, presentó un programa de recompra de acciones por USD\$6,000 millones de dólares.

+Las aseguradoras de salud caen después de que el gobierno estadounidense propusiera un plan para mantener estables las tarifas de Medicare Advantage en 2027, así Humana cae 13%, CVS Health -9.5% y UnitedHealth Group -8.5%.

+Grupo Bimbo buscará amortizar 80 millones de Certificados Bursátiles con clave Bimbo16 , cuyo valor de amortización está pendiente por calcular.

+Regional presentó sus resultados al 4T25, con un incremento de 7.8% a/a en cartera total, y una expansión de 7.3% a/a en utilidad neta, así, terminó el 2025 con un aumento de 1.5% a/a en utilidad anual.

+Planigrupo reportó un incremento de 0.3% a/a en ingresos totales, pero una disminución de 1.2% en EBITDA consolidado en el 4T25.

#### A seguir...

+Hoy, el dato de balanza comercial en México y en EE.UU índice de confianza del consumidor y el índice de actividad manufacturera de Richmond.

#### Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,998.50	↑	0.25	13.71
Futuros Dow Jones	49,303.00	↓	-0.53	15.00
Futuros Nasdaq	26,014.25	↑	0.64	17.80
S&P/BMV IPC (cierra previo)	68,706.03	↑	0.75	40.68
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.31	↓	-0.29	-16.88
EURUSD	1.19	↑	0.40	15.19
USDJPY	153.32	↓	-0.56	-2.47
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↑	1.80	-34.0
Bono 10 años MX	8.68	↑	0.20	-176.0
TIE 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	5,083.73	↑	1.50	93.70
Petróleo WTI	60.82	↑	0.31	-15.20
Cobre	589.7	↓	-2.05	46.45

#### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Inflación diciembre MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Econorumbo enero [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**



# Clima de apertura

## Calendario de Indicadores Económicos

Día y hora	País o Región	Indicador	Enero					Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
			Periodo	Impacto	Unidad	Cifra				
<b>Lun. 26</b>										
06:00 MX	Tasa de desempleo		Dic. 25	■	%	2.39	2.66	n.d.		
07:30 EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)		Nov. 25	★	m/m%	5.30	-2.20	3.00		
10:30	Subasta tasa nominal		3m	■	%	3.58	3.59	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal		6m	■	%	3.53	3.52	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal		2a	■	%	3.58	3.50	n.d.		
<b>Mar. 27</b>										
06:00 MX	Balanza comercial		Dic. 25	★	Mmdd	2429.60	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 Board		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.		
<b>Mier. 28</b>										
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		
<b>Jue. 29</b>										
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		
<b>Vie. 30</b>										
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 (P)		Ene. 26	★	a/a%		2.00	2.00		
19:30 ME	Índice PMI Manufactura- China		Ene. 26	■	Puntos		50.10	n.d.		

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI,  
Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers



Alto



Medio



Bajo

# Clima de apertura



## 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



# Clima de apertura



## Aviso legal y directorio Grupo Financiero Bx+

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.veformas.com](http://www.veformas.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@veformas.com

### Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 bmontes@veformas.com

### Analista Económico

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

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@veformas.com

### Analista Bursátil

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

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@veformas.com

## PROMOCIÓN BURSÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@veformas.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

