

Análisis

29 de enero de 2026

Perspectiva

+A medida en que los mercados tratan de asimilar una cantidad importante de información, prevemos una sesión moderadamente al alza. La decisión por parte del Fed de mantener sin cambios su tasa de referencia, no distorsionó la perspectiva del mercado. No obstante, las renovadas tensiones entre Estados Unidos e Irán, mantienen a los inversionistas a la expectativa de lo que pasará con los precios del petróleo. Asimismo, los reportes de algunas de las "7 magníficas" se incorporan de forma mixta destacando la sólida guía de Meta, los buenos resultados de Tesla, pero, por otro lado, una desaceleración en ingresos del negocio de la nube de Microsoft.

+Los futuros de los índices accionarios operan mixtos a positivos, luego de la publicación de los reportes corporativos de algunas de Las "7 magníficas", con resultados mixtos. Aunque el Fed mantuvo sin cambios el rango objetivo de los fondos federales el día de ayer, el rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro continúan aumentando mientras los inversionistas están atentos a las tensiones entre EE. UU e Irán, y las solicitudes semanales de desempleo fueron ligeramente mayores a lo esperado. El índice dólar resume sus pérdidas, a medida que los inversionistas apuestan su deterioro a largo plazo. En línea con lo anterior, el peso mexicano se aprecia con respecto al dólar. Los precios del oro superan ya los 5,500 dpo., extendiendo su rally, consolidándose como activo de refugio ante creciente incertidumbre.

Al detalle

+El día de ayer, luego de tres recortes consecutivos, el Fed de EE. UU, mantuvo sin cambios su tasa de referencia, manteniéndola en 3.75-4.00%, debido a una mejor evaluación de las condiciones económicas; el organismo dejó entrever que la estrategia hacia adelante será "esperar y ver".

+Las acciones de Meta caen 9% luego de que emitiera una guía de ingresos de hasta \$56,500 millones de dólares (mdd), superando las expectativas del mercado, además sus utilidades trimestrales de \$8.88 por acción estuvieron por arriba del estimado.

+Tesla avanza 2% tras superar expectativas del consenso, reportando utilidades de \$0.50 por acción e ingresos de \$24,900 mdd.

+Microsoft cae 7% al reportar desaceleración en su negocio de la nube, con utilidades de \$4.14 por acción, arriba del esperado; sin embargo, presentó una guía moderada para el siguiente trimestre.

+Qualitas reportó un aumento de 6.4% a/a en primas emitidas en el 4T25, sin embargo, reportó una pérdida desde su resultado técnico, debido a un costo no recurrente por la no acreditación del IVA por la nueva Ley de Ingresos 2026.

+Banco del Bajío registró un crecimiento de 4.6% a/a en la cartera total, pero reportó una caída de 7.0% a/a en el margen financiero y una contracción de 15.1% a/a en utilidad neta al 4T25, cerrando sus cifras anuales también en negativo.

A seguir...

+Hoy, en Estados Unidos, órdenes a fábricas y bienes durables para noviembre. En Japón, ventas minoristas y producción industrial. Mañana, PIB preliminar 4T2025 en México, lo mismo que para Francia, Alemania y Eurozona.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,016.00 ↑	0.12	14.00
Futuros Dow Jones	49,197.00 ↑	0.06	14.75
Futuros Nasdaq	26,154.25 ↓	-0.01	18.43
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,959.73 ↑	1.57	43.25
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.15 ↓	-0.23	-17.66
EURUSD	1.20 ↑	0.09	15.56
USDJPY	153.24 ↓	-0.11	-2.52
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.25 ↑	0.60	-32.0
Bono 10 años MX	8.58 ↑	0.10	-185.8
TIIE fondeo 1d	7.04 ↔	0.00	-316.0
Cetes 28d	6.95 ↔	0.00	-309.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,519.94 ↑	1.90	110.32
Petróleo WTI	65.24 ↑	3.21	-9.04
Cobre	641.7 ↑	8.30	59.37

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](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

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	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.
Mar. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Dic. 25	★	Mmdd	2429.60	662.80	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Ene. 2026	■	Mmdd	254.98	253.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.95	7.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.10	7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.14	7.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.82	7.89	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.23	7.95	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.25	4.30	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 26	■	Puntos	-6.00	-7.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 26	★	Puntos	84.50	89.10	90.00
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.82	3.75	n.d.
Mier. 28								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Ene. 2026	■	s/s%	-8.50	14.10	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	23 Ene. 2026	★	Mdb	-2.30	3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.59	3.58	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	28 Ene. 26	★	%	3.75	3.75	3.75
Jue. 29								
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Ene. 26	★	Miles	209.00	200.00	205.00
07:30		Balanza comercial	Nov. 25	★	Mmdd	-56.80	-29.40	-44.00
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	-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 (P)	Ene. 26	★	a/a%		2.00	2.00
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Ene. 26	■	Puntos		50.10	n.d.

*/ Bloomberg

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

Market Movers

P: Preliminar

MD: Mercados Desarrollados

Alto

R: Revisión del dato preliminar

ME: Mercados Emergentes

Medio

F: Final

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, 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

