

Perspectiva

+Para la jornada de hoy, diversos factores mantendrían limitado el apetito por riesgo. Los mercados reaccionan a la nominación de Kevin Walsh a la silla del Fed, anunciada esta mañana por el presidente Donald Trump. Ello en un contexto de tensiones sobre la independencia de la conducción en la política monetaria, pues Walsh mostró durante su paso como Gobernador del Fed un perfil restrictivo, pero en declaraciones recientes pareció alinearse con el deseo de tasas más bajas expresado por el presidente Donald Trump. A esto se suma un sentimiento de tensión particularmente en los sectores vinculados con la IA —ya característica—, lo que lleva al mercado a examinar con lupa cualquier novedad del sector. En el frente legislativo, la atención está puesta en un potencial acuerdo que permita fondear al departamento de migración, y evite otro cierre temporal del gobierno en EE. UU.

+Los futuros de los índices estadounidenses operan a la baja, tras incertidumbre y tensión en varios frentes. En Europa, el Euro Stoxx 50 sube 0.9% ante sólidos datos económicos del PIB en la Eurozona. En renta fija global, el bono del tesoro a 10 años avanza, manteniéndose cerca de su nivel más alto desde septiembre, asimilando el aumento en la inflación al productor conocido esta mañana. En divisas, el dólar se fortalece marginalmente (DXY +0.37%), mientras que el USD/MXN se debilita en línea con demás monedas emergentes, frente un mercado que muestra aversión al riesgo por la mañana. En materias primas, el crudo inicia la sesión a la baja buscando eliminar su avance de ayer, catalizado por comentarios los del presidente de los EE.UU. referentes a la amenaza militar hacia Irán con miras a lograr un acuerdo nuclear, mientras que el oro igualmente tensiona su reciente racha alcista operando con pérdidas.

Al detalle

+ El PIB preliminar del 4T para México registró un crecimiento de 0.7% anual en 2025, impulsado por un aumento de 7.6% en las exportaciones. En el comparativo, la economía creció 0.8% frente al 3T y 1.6% respecto al mismo trimestre de 2024.

+ En los EE. UU., la inflación al productor superó las expectativas del consenso y se ubicó en 0.5% mensual y 3.0% anual, reflejando presiones inflacionarias en el sector servicios.

+ En materia de crecimiento económico; Los datos del PIB anuales en Europa se mostraron resilientes y mayores a los esperados por el consenso; Unión Europea (1.6%), Alemania (0.4%), Francia (1.1%).

+ Chevron publicó utilidades del 4T mejor a lo esperado gracias a una producción récord, la compañía presentó utilidades de USD\$1.52 por acción.

+SanDisk compartió sólidas previsiones, lo que ocasionaría un incremento del 22% en sus acciones, así mismo sus resultados superaron los estimados tanto en ingresos como en utilidades.

A seguir...

+El día de hoy, en EE. UU., se esperan comentarios del presidente del Fed de St. Louis; Alberto Musalem. Además, se dará a conocer el Índice PMI manufacturero de China preliminar correspondiente a enero.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,954.75 ↓	-0.54	13.00
Futuros Dow Jones	48,917.00 ↓	-0.51	14.10
Futuros Nasdaq	25,807.25 ↓	-0.74	16.86
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,492.43 ↓	-0.67	42.29
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.30 ↑	0.43	-16.95
EURUSD	1.19 ↓	-0.54	14.99
USDJPY	154.31 ↑	0.78	-1.84
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.25 ↑	2.01	-31.8
Bono 10 años MX	8.51 ↓	-0.20	-192.6
TIIIE fondeo 1d	7.02 ↔	0.00	-318.0
Cetes 28d	6.95 ↔	0.00	-309.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,997.27 ↓	-7.03	90.41
Petróleo WTI	65.31 ↓	-0.17	-8.94
Cobre	596.45 ↓	-3.85	48.13

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](#)



Calendario de Indicadores Económicos

Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 30								
06:00	MX	PIB (P)	4T25	★	a/a%	0.80	-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- Alema	Ene. 26	★	a/a%		2.00	2.00
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Ene. 26	■	Puntos		50.10	n.d.
Dom. 01								
18:30	MD	Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Ene. 26	■	Puntos		51.50	n. d.
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Ene. 26	★	Puntos		50.10	50.00
Lun. 02								
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 26	★	Puntos		51.90	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Ene. 26	★	Puntos		47.90	48.30
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.58	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.53	n.d.
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
02:50	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (F)	Ene. 26	■	Puntos		51.00	n.d.
02:55		Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 26	■	Puntos		48.70	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 26	■	Puntos		49.40	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Ene. 26	■	Puntos		51.60	n.d.
Mar. 03								
09:00	MX	Remesas	Dic. 25	■	Mdd		5214.90	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Ene. 26	■	Puntos		46.10	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.14	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.52	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.17	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ene. 26	■	Puntos		46.20	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 25	■	a/a%		4.20	n.d.
08:40	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
-		Venta total de vehículos	Ene. 26	■	Mda		16.02	15.40
01:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Franci	Ene. 26	★	a/a%		0.70	n.d.
Mie. 04								
09:00	MX	Reservas internacionales	30 Ene. 2026	■	Mmdd		254.98	n.d.
-		Creación de empleo formal total	Ene. 26	■	Miles		-320.70	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Ci		■				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Ene. 2026	■	s/s%		-8.50	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Ene. 26	★	Miles		41.00	45.00
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Ene. 26	★	Puntos		52.50	n.d.
09:00		ISM Servicios	Ene. 26	★	Puntos		54.40	53.00
09:30		Inventarios de petróleo	30 Ene. 2026	★	Mdb		-2.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.59	n.d.
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (E)	Ene. 26	★	a/a%		1.90	n.d.
Jue. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Nov. 25	■	a/a%		-5.50	n.d.
06:00		Consumo privado	Nov. 25	■	a/a%		4.20	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Ene. 26	■	Mda		148.36	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	5 Feb. 2026	★	%		7.00	7.00
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	31 Ene. 2026	★	Miles		209.00	n.d.
09:50		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.64	n.d.
01:45	MD	Producción industrial- Francia	Dic. 25	■	m/m%		-0.10	n.d.
06:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglate	05 Feb. 26	★	%		3.75	3.75
07:15		Anuncio de política monetaria Banco Central Eu	05 Feb. 26	★	%		2.00	n.d.
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 06								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ene. 26	■	Puntos		44.70	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ene. 26	★	Miles		50.00	85.00
07:30		Tasa de desempleo	Ene. 26	★	%		4.40	4.40
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 26	★	Puntos		56.40	55.00
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Dic. 25	■	m/m%		0.80	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Dic. 25	■	m/m%		0.80	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	smendozap@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 BUSRÁTIL

Director Promoción Bursátil

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

Grupo Financiero Bx+

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

