

Clima de apertura

Despejado



Análisis

03 de febrero de 2026

Perspectiva

+ Este martes esperamos una sesión de neutra a positiva, los inversionistas se encuentran a la espera de una avalancha de reportes corporativos esta semana en los EE. UU., entre ellos Alphabet, Amazon y AMD, lo que ayudará a tener una mejor perspectiva sobre la carrera por comercializar la IA, el foco de esta temporada está en la recuperación de la inversión relacionada a IA y que esta se traduzca en rentabilidad que respalde la valuación actual. Se estima que las utilidades crezcan casi 11%, en esta temporada de reportes. Lo anterior podría ser opacado por el cierre parcial del gobierno en los EE. UU. Después de que el Congreso no aprobara un acuerdo para financiar algunas operaciones federales, lo que también podría retrasar informes relevantes.

+ Los futuros de los índices accionarios operan de forma mixta, los del S&P 500 y Nasdaq suben. En Europa los mercados están mixtos (Euro Stoxx +0.2%), destacando el rendimiento de recursos básicos impulsados por el rebote de los metales. En Asia los índices cerraron al alza (NIKKEI japonés +3.9%). El oro avanza 5.5%, recuperando el nivel de los \$4,900 por onza tras una ola de ventas en las sesiones previas. El petróleo también se fortalece, luego de reportes de que India dejará de importar petróleo ruso como parte del acuerdo comercial con los EE. UU. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro suben ligeramente, cerca de máximos de lo que va del año. En este contexto, el tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$17.40-17.30, mientras que el índice dólar cae 0.12%.

Al detalle

+El día de ayer el ISM manufacturero sorprendió al alza, situándose en 52.6 por arriba del 48.5 esperado y del dato anterior.

+Las acciones de Palantir suben 11% luego de reportar cifras que superaron las expectativas del consenso, con utilidades de USD\$0.25 por acción e ingresos de USD\$1,410 millones de dólares, lo que animó a los inversionistas luego de que la emisora firmara un contrato de software por hasta 10 mil millones de dólares con el Ejército de Estados Unidos en julio

+Merck cae 1% luego de publicar una moderada guía para 2026, en el que se considera que podría perder algunas protecciones de patentes de medicamentos y enfrentarse a la competencia de las versiones genéricas.

+Pfizer cae 1% después de que la farmacéutica reafirmara una perspectiva modesta lo que eclipsó que sus resultados trimestrales superaran los estimados del consenso.

+Las acciones de PayPal cayeron hasta 16% luego de reportar por debajo de lo estimado por el consenso, además del cambio de director ejecutivo que dejará el cargo el próximo 1 de marzo.

+Femsa completó su separación de su Joint Venture Grupo Nós en Brasil con Raizen, así, Femsa mantendrá las operaciones de sus tiendas Oxxo en Brasil y su centro de distribución en Sao Paulo.

A seguir...

+Hoy, estar pendientes de comentarios de miembros del Fed.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,020.75	↑	0.26	14.08
Futuros Dow Jones	49,507.00	↓	-0.03	15.47
Futuros Nasdaq	26,000.00	↑	0.58	17.73
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,598.95	↔	0.00	38.42
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.33	↓	-0.39	-16.79
EURUSD	1.18	↑	0.08	13.97
USDJPY	155.83	↑	0.13	-0.87
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.29	↑	1.21	-28.0
Bono 10 años MX	8.55	↔	0.00	-189.2
TIIE fondeo 1d	7.20	↔	0.00	-300.0
Cetes 28d	6.95	↔	0.00	-309.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,921.27	↑	5.58	87.51
Petróleo WTI	62.46	↑	0.51	-12.91
Cobre	607.95	↑	4.36	50.99

Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Febrero									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 02				*					
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 26	★	Puntos	52.40	51.90	n.d.	
09:00		ISM Manufactura	Ene. 26	★	Puntos	52.60	47.90	48.30	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.60	3.58	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.53	3.53	n.d.	
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
02:50	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (F)	Ene. 26	■	Puntos	51.20	51.00	n.d.	
02:55		Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 26	■	Puntos	49.10	48.70	n.d.	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 26	■	Puntos	49.50	49.40	n.d.	
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Ene. 26	■	Puntos	51.80	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- Francia (P)	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 - Citi		■					
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 Inglaterra	05 Feb. 26	★	%		3.75	3.75	
07:15		Anuncio de política monetaria Banco Central Europeo	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.	

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 BUSRÁTIL

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

