

Clima de apertura

Despejado



Análisis

4 de febrero de 2026

Perspectiva

+ Esperamos que continúe la volatilidad observada en sesiones anteriores, donde los inversionistas continúan ajustando sus portafolios, saliendo de activos de mayor riesgo como tecnología relacionada a IA, y buscando sectores más cíclicos y/o defensivos. Además, el mercado reacciona a los datos de nómina ADP que mostraron un debilitamiento en el mercado laboral estadounidense, esto en un contexto donde el reporte de nóminas no agrícolas que se esperaba el viernes no será publicado ante el cierre del gobierno de EE.UU., el cuál, ayer se llegó a un acuerdo en la Cámara de Representantes para que permitió poner fin al cierre parcial del gobierno. Por último, los inversionistas esperan el reporte de Alphabet después del cierre del mercado y mañana el informe de Amazon.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan mixtos, ligeramente rebotando luego de que en la jornada previa se observara una caída, afectado por los sectores de tecnología de la información. En Europa, los índices presentan movimientos positivos, ante una mayor calma en EE.UU y asimilando las cifras de inflación en la Eurozona. Por otro lado, el rendimiento de los bonos del tesoro avanzan 1.8% hasta un nivel de 4.28%. El USDMXN se deprecia marginalmente a los \$17.23 ante los marginales movimientos del índice dólar. Por último, el precio del WTI cae 0.47% mientras el oro recupera el nivel de los \$5,043 dólares por onza.

Al detalle

+ En EE.UU. se publicaron los datos de nómina ADP, en el que se crearon 22 mil puestos de trabajo al mes de enero, por debajo de lo esperado por el consenso de 45 mil puestos, y menor respecto al mes previo.

+ AMD cae 9% luego de reportar por encima de lo estimado por el consenso, pero reflejar presiones en los márgenes operativos.

+ Las acciones de Super Micro Computer avanza 9% luego de que sus resultados superaran los estimados del consenso y aumentara su guía de ingresos anuales.

+ Las acciones de Uber cayeron 8% tras publicar una guía débil para el siguiente trimestre, lo que eclipsó que sus resultados fueran mejores a lo esperado.

+ Chipotle cae 5% luego de que reportara su cuarta contracción consecutiva en tráfico en sus restaurantes, además de proyectar un crecimiento moderado para el 2026.

+ Banregio Grupo Financiero anunció la escisión de Banco Regional con objetivo de segregar parte de sus activos, pasivos y capital social del banco digital Hey Banco como parte del proceso de reorganización corporativa.

+ Fibra Prologis informó de la distribución en efectivo de \$1,060.3 millones de pesos, equivalente a \$0.64 pesos por certificado y una distribución en especie por 27.35 millones de CBFIs a un precio promedio de 60 días.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU., se esperan datos de PMI Servicios y el ISM Servicios, así como inventarios de petróleo y subastas gubernamentales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,946.00 ↑	0.06	12.86
Futuros Dow Jones	49,416.00 ↑	0.13	15.26
Futuros Nasdaq	25,358.50 ↓	-0.37	14.83
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,735.06 ↑	3.16	42.79
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.23 ↑	0.03	-17.26
EURUSD	1.18 ↓	-0.10	14.03
USDJPY	156.53 ↑	0.50	-0.43
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.28 ↑	1.80	-28.6
Bono 10 años MX	8.57 ↑	1.50	-186.7
TIIIE fondeo 1d	7.01 ↔	0.00	-319.0
Cetes 28d	6.90 ↔	0.00	-314.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,043.87 ↑	1.96	92.18
Petróleo WTI	62.91 ↓	-0.47	-12.28
Cobre	601.65 ↓	-1.15	49.42

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](#)

@AyEVaporMas



Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 01								
18:30	MD	Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Ene. 26	■	Puntos	51.50	51.50	n. d.
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Ene. 26	★	Puntos	50.30	50.10	50.00
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	5322.00	5124.90	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Ene. 26	■	Puntos	46.30	46.10	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.90	6.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.03	7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.15	7.14	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.37	7.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.29	9.52	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	4.01	4.17	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ene. 26	■	Puntos	46.40	46.20	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 25	■	a/a%	1.20	4.20	n.d.
08:40	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.64	n.d.
01:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia	Ene. 26	★	a/a%	0.40	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 - Cit		■				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Ene. 2026	■	s/s%	-8.90	-8.50	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Ene. 26	★	Miles	22.00	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%	1.70	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.
*/ Bloomberg								
P: Preliminar			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
F: Final			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
						■	Bajo	

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

