

Clima de apertura

Nublado



Análisis

5 de febrero de 2026

Perspectiva

+Las preocupaciones sobre la posibilidad de una desaceleración económica relacionadas con los datos privados de empleo, han provocado que prevalezca la búsqueda por algunos activos de refugio. En particular, los reportes laborales realizados por Challenger, Gray & Christmas Inc., indicaron que las compañías estadounidenses recortaron el mayor número de empleos para cualquier enero desde 2009, mientras que las solicitudes por seguro de desempleo aumentaron más de lo esperado. Las preocupaciones en Estados Unidos versan en torno a la imagen contradictoria que crea un crecimiento del PIB aparentemente sólido, pero con un mercado laboral débil. Asimismo, no descartamos que continúen las pérdidas de acciones en el sector tecnológico, a pesar de las altas previsiones de gasto, superiores a lo esperado, por parte de Alphabet. En otros temas, fue relevante que el BoE y el BCE decidieron dejar sin cambios sus tasas de interés referenciales. Finalmente, en cuanto a temas nacionales, hoy estar atentos al anuncio de política monetaria de Banxico.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan a la baja, afectados por las caídas en acciones tecnológicas y preocupaciones sobre el mercado laboral estadounidense. En Europa y Asia, los índices presentan también movimientos negativos, en parte relacionado con las preocupaciones sobre el sector de inteligencia artificial. Por otro lado, el rendimiento de los bonos del tesoro cae, a medida que los operadores aumentan sus apuestas por recortes de tipos de interés por el Fed, luego de señales de enfriamiento laboral. El USDMXN se deprecia marginalmente, mientras que el índice dólar se aprecia ligeramente. Por último, el precio del WTI cae, al igual que el oro, que ajusta a la baja luego de dos jornadas volátiles pero con ganancias el día de ayer.

Al detalle

+Alphabet cae 3% pese a superar expectativas del consenso, sin embargo, el mercado cuestiona el proyecto de inversión de capital para 2026 de hasta \$185,000 millones de dólares mayormente para desarrollo de IA.

+Las acciones de Qualcomm caen 11% debido a que la escasez global de memorias perjudicó sus previsiones para el siguiente trimestre.

+Cemex reportó crecimiento de 10.6% a/a en ventas al 4T25, sin embargo, registró pérdidas operativas por \$119 millones de dólares y por tanto pérdidas netas de \$356 mdd.

+Arca Continental concluyó la colocación de \$9,500 millones de pesos en dos tramos por \$6,240 millones de pesos a 7 años y el segundo por \$3,260 millones de pesos a 3 años.

+Liverpool informó la colocación de deuda internacional por USD\$500 millones de dólares con una tasa de 5.75% y con vencimiento en 2038.

+Grupo Bimbo anunció la colocación de certificados bursátiles por \$12,000 millones de pesos en dos tramos, uno con vencimiento a 9 años y otro a 4 años.

+S&P Ratings calificó a Fibra Mty con "BBB-", por solidez en perfil de activos, propiedades con altos niveles de ocupación y efectiva estrategia de crecimiento de largo plazo.

A seguir...

+Hoy, en México, anuncio de política monetaria en México; y, en EE. UU. comentarios del presidente del Fed de Atlanta.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,865.00 ↓	-0.60	11.54
Futuros Dow Jones	49,435.00 ↓	-0.31	15.31
Futuros Nasdaq	24,781.00 ↓	-0.87	12.21
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,730.69 ↓	-1.44	40.73
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.39 ↑	0.34	-16.49
EURUSD	1.18 ↓	-0.13	13.89
USDJPY	156.87 ↑	0.01	-0.21
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.26 ↓	-1.79	-31.3
Bono 10 años MX	8.60 ↔	0.00	-184.1
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	4,832.53 ↓	-2.67	84.13
Petróleo WTI	63.62 ↓	-2.33	-11.29
Cobre	576.35 ↓	-1.48	43.14

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](#)

X @AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

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 (P)	Ene. 26	★	a/a%	0.40	0.70	n.d.
Mie. 04								
09:00 MX		Reservas internacionales	30 Ene. 2026	■	Mmdd	255.61	254.98	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
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	52.70	52.50	n.d.
09:00		ISM Servicios	Ene. 26	★	Puntos	53.80	54.40	53.00
09:30		Inventarios de petróleo	30 Ene. 2026	★	Mdb	-3.46	-2.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.60	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%	-6.40	-5.50	n.d.
06:00		Consumo privado	Nov. 25	■	a/a%	1.40	4.20	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Ene. 26	■	Mda	131.47	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	231.00	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%	-0.70	-0.10	n.d.
06:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	05 Feb. 26	★	%	3.75	3.75	3.75
07:15		Anuncio de política monetaria Banco Central Europeo	05 Feb. 26	★	%	2.00	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.
09:00 EE. UU.		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 26	★	Puntos		56.40	55.00
11:00		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
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

