

Perspectiva

+ El día de hoy esperamos una jornada neutral y con variaciones acotadas, conforme se asimilan las cifras de ventas minoristas debajo de expectativas en los EE. UU., lo que daría espacio para un mayor relajamiento monetario. Ello a la espera de que mañana se conozcan las cifras de empleo. Cabe recalcar que, en términos de la temporada de reportes, los inversionistas están siendo más exigentes con el sector IA observando el gasto de capital y el tema de rentabilidad sigue siendo foco. En México, destaca la publicación de los reportes de Bolsa y América Móvil.

+ Los futuros de los índices accionarios operan de forma negativa, tras un repunte en la sesión anterior cuando las acciones relacionadas a tecnología presentaban una recuperación, mientras que los inversionistas esperan datos económicos clave esta semana, como el dato de nóminas no agrícolas y cifras de inflación lo que podría dar pistas de la trayectoria de política monetaria del Fed. En Europa los mercados están mixtos (Euro Stoxx +0.1%), destacamos el avance de sector químico. En Asia los índices cerraron al alza (NIKKEI japonés +2.3%). El oro retrocede 0.24%, después de cerrar el día de ayer por arriba de los 5,000 usd/oz. El petróleo se fortalece, cabe recalcar que las tensiones entre EE.UU. e Irán se han relajado. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro caen 2.98 pb apoyados por el dato de ventas minoristas y la expectativa de que el Fed recorte entre dos o tres veces las tasas, el tipo de cambio se deprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$17.24-17.17, perdiendo terreno contra monedas duras, mientras que el índice dólar sube 0.10%.

Al detalle

+Las ventas minoristas de diciembre aumentaron 2.4%, quedando por debajo del 3.3% de noviembre.

+Coca-Cola cae 3% ya que presentó resultados trimestrales mixtos, destacando que la demanda de sus bebidas empieza a mostrar signos de mejora, hacia 2026, la compañía proyecta un crecimiento de los ingresos orgánicos del 4% al 5% y un crecimiento de las ganancias por acción comparables del 7% al 8% para todo el año.

+Spotify sube 10% después de que pronosticara ganancias para el primer trimestre por encima de las expectativas, beneficiándose de un fuerte crecimiento de usuarios y aumentos de precios.

+Las acciones de CVS Health caen 3% después de que reafirmara su orientación para 2026 pero redujera su pronóstico de flujo de caja para todo el año a USD\$9,000 millones de dólares, desde los USD\$10,000 millones previos.

+ ON Semiconductor cae casi un 6% tras registrar unos ingresos de USD\$1,530 millones de dólares, por debajo del consenso pero, las ganancias de USD\$0.64 centavos por acción superaron las expectativas

+Asur reportó un aumento de 3.6% a/a en el tráfico de pasajeros en enero, apoyado por +4.1% a/a en tráfico doméstico y +2.9% en internacional.

+Volaris reportó un incremento de 4.7% a/a en tráfico de pasajeros, con un aumento de 7.5% en tráfico internacional y de +3.6% en nacional al mes de enero.

A seguir...

+Hoy, subasta nominal y declaraciones de miembros del Fed en EE.UU. Y en México el dato de reservas internacionales y producción de vehículos.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,973.75	↓	-0.14	13.31
Futuros Dow Jones	50,124.00	↓	-0.19	16.91
Futuros Nasdaq	25,313.25	↓	-0.16	14.62
S&P/BMV IPC (cierre previo)	71,509.45	↑	0.99	46.42
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.22	↑	0.16	-17.30
EURUSD	1.19	↓	-0.16	14.88
USDJPY	155.08	↓	-0.51	-1.35
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.17	↓	-2.98	-39.7
Bono 10 años MX	8.47	↑	0.10	-196.9
TIEE fondeo 1d	7.00	↔	0.00	-320.0
Cetes 28d	6.90	↔	0.00	-314.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,045.42	↓	-0.24	92.24
Petróleo WTI	64.53	↑	0.26	-10.03
Cobre	591.5	↓	-0.80	46.90

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](#)**

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 09								
06:00	MX	Inflación general	Ene. 26	★	a/a%	3.79	3.69	3.82
06:00		Inflación general	Ene. 26	★	m/m%	3.79	0.28	0.41
06:00		Inflación subyacente	Ene. 26	★	m/m%	4.52	0.41	0.59
-		Creación formal de empleo total	Ene. 26	■	Miles		320.70	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.60	3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.50	3.53	n.d.
12:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
14:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
Mar. 10								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Ene. 26	■	Mda		243.96	n.d.
09:00		Reservas internacionales	6 Feb. 2026	■	Mmdd		255.61	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.90	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.03	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.82	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.62	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.36	n.d.
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Dic. 25	★	m/m%	0.40	0.60	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.61	n.d.
12:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
19:30	ME	Inflación al productor- China	Ene. 26	■	a/a%		-1.90	-1.60
19:30		Inflación al consumidor - China	Ene. 26	★	a/a%		0.80	0.30
Mie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Dic. 25	■	a/a%		-0.80	n.d.
-		Salarios nominales	Ene. 26	■	a/a%		6.30	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	6 Feb. 2026	■	s/s%		-8.90	n.d.
07:30		Nóminas no agrícolas	Ene. 26	★	Miles		50.00	70.00
07:30		Tasa de desempleo	Ene. 26	★	%		4.40	4.40
09:30		Inventarios de petróleo	6 Feb. 2026	★	Mdb		-3455.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.17	n.d.
13:00		Balanza presupuesto federal	Ene. 26	★	Mmdd		-144.70	n.d.
17:50	MD	Inflación al productor- Japón	Ene. 26	■	a/a%		2.40	2.30
Jue. 12								
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 Feb. 2026	★	Miles		231.00	n.d.
09:00		Venta de casas existentes	Ene. 26	★	m/m%		5.10	-2.60
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	30a	■	%		4.83	n.d.
18:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
18:05		Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	4T25	★	a/a%		1.30	n.d.
01:00		Producción industrial- Reino Unido	Dic. 25	■	m/m%		1.10	n.d.
Vie. 13								
07:30	EE. UU.	Inflación general	Ene. 26	★	a/a%		2.70	2.50
07:30		Inflación subyacente	Ene. 26	★	a/a%		2.60	2.50
04:00	MD	PIB - Eurozona (S)	4T25	★	a/a%		1.3	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Dic. 25	■	Mmde		9.90	n.d.






* / Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI,
Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ 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

