

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

12 de febrero de 2026

### Perspectiva

+Ante el sólido reporte de empleo de enero en Estados Unidos, los mercados bursátiles globales han mostrado volatilidad, con una disminución en las expectativas de recortes por parte de la Fed. Aunque el informe destaca que en 2025 la contratación se mantuvo moderada, el incremento de 130,000 puestos en enero prácticamente duplicó las proyecciones de 70,000, mientras que la tasa de desempleo bajó de 4.4% a 4.3%. Con este contexto, anticipamos una ligera jornada al alza. Los inversionistas estarán atentos a la inflación general del viernes, que podría ofrecer mayor claridad sobre los próximos pasos de la Fed en su doble mandato: impulsar el empleo y controlar la inflación. Por ahora, el mercado descuenta dos recortes en la curva de futuros para este año, con el primero previsto hasta julio.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. avanzan luego del dato de empleo del día de ayer, con un registro mucho mejor al esperado, incrementando así el apetito por riesgo. En Europa, los mercados operan al alza (Euro Stoxx 600 +0.3%), impulsados por sólidas ganancias de empresas como Siemens y EssilorLuxxotica. En Asia, los rendimientos accionarios avanzan por quinto día consecutivo. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. cae, ante el posicionamiento defensivo del dato de CPI de enero que se publica mañana, devolviendo parte de la presión que causó el fuerte dato de empleo del día de ayer. El USDMXN avanza ligeramente frente al dólar; mientras que el índice dólar por su parte se coloca prácticamente estable, apoyado por el sólido dato de nóminas que redujo expectativas de recorte del Fed. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI baja 2.2% a en parte por la previsión de la OPEP de una caída en la demanda de crudo, y esperando noticias nuevas sobre Irán; mientras, el oro disminuye, ajustando con respecto a la semana anterior de ganancias históricas.

### Al detalle

+Restaurant Brands sube antes de la apertura después del avance de Burger King en ingresos y utilidades, reportando un trimestre con utilidades de \$0.96 dólares por acción.

+Quantumspace cae 9.3% tras perder \$0.17 de dólares por acción en línea con lo esperado por el consenso, así mismo prevé gastos de capital para el año entre \$40 y 60 millones de dólares.

+Anheuser-Bush InBev superó las expectativas, reportando utilidad de \$0.95 dólares por acción frente a los USD\$0.90 esperados.

+Cisco System cae 7% en pre mercado tras publicar un margen bruto no GAAP del 67.5% por debajo del 68.1% estimado.

+Sigma presentó un reporte positivo con recuperación en volúmenes y mejora en márgenes, cabe mencionar que la debilidad del consumidor en EE.UU. puede seguir presionando.

### A seguir...

+Hoy, en EE.UU., venta de casas existentes para enero, así como comentarios de miembros del Fed, en específico del gobernador, Stephen Miran y de la presidente del Fed de Dallas, Lorie Logan; mañana se esperan datos de inflación general y subyacente en el país norteamericano, además de PIB al 4T25 para Eurozona.

### Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,974.50 ↑	0.20	13.32
Futuros Dow Jones	50,293.00 ↑	0.18	17.31
Futuros Nasdaq	25,328.75 ↑	0.16	14.69
S&P/BMV IPC (cierre previo)	71,601.35 ↑	0.46	46.61
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.17 ↓	-0.08	-17.57
EURUSD	1.19 ↑	0.04	14.71
USDJPY	153.50 ↑	0.16	-2.35
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.15 ↓	-1.85	-41.5
Bono 10 años MX	8.42 ↔	0.00	-202.2
TIIE fondeo 1d	7.00 ↔	0.00	-320.0
Cetes 28d	6.88 ↔	0.00	-316.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,070.15 ↓	-0.28	93.19
Petróleo WTI	64.44 ↓	-0.29	-10.15
Cobre	596.2 ↓	-0.06	48.07

### 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



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%	0.38	0.28	0.41
06:00		Inflación subyacente	Ene. 26	★	m/m%	0.60	0.41	0.59
-		Creación formal de empleo total	Ene. 26	■	Miles	8.10	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	303.98	243.96	n.d.
09:00		Reservas internacionales	6 Feb. 2026	■	Mmdd	255.43	255.61	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.88	6.90	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.00	7.03	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.10	7.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.58	7.82	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.36	8.62	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.07	4.36	n.d.
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Dic. 25	★	m/m%	0.00	0.60	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.63	3.64	n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.52	3.61	n.d.
12:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
19:30	ME	Inflación al productor- China	Ene. 26	■	a/a%	-1.40	-1.90	-1.60
19:30		Inflación al consumidor - China	Ene. 26	★	a/a%	0.20	0.80	0.30
Mie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Dic. 25	■	a/a%	2.40	-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%	-0.30	-8.90	n.d.
07:30		Nóminas no agrícolas	Ene. 26	★	Miles	130.00	50.00	70.00
07:30		Tasa de desempleo	Ene. 26	★	%	4.30	4.40	4.40
09:30		Inventarios de petróleo	6 Feb. 2026	★	Mdb	8530.00	-3455.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.60	3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.18	4.17	n.d.
13:00		Balanza presupuesto federal	Ene. 26	★	Mmdd	-94.60	-128.60	-94.40
17:50	MD	Inflación al productor- Japón	Ene. 26	■	a/a%	2.30	2.40	2.30
Jue. 12								
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 Feb. 2026	★	Miles	227.00	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%	1.00	1.30	1.20
01:00		Producción industrial- Reino Unido	Dic. 25	■	m/m%	-0.90	1.10	0.00
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.

## 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](http://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

