

Perspectiva

+ Para la sesión de hoy, parece desvanecerse parcialmente la cautela que detonó las ventas generalizadas de las tres jornadas previas, alimentadas por el escepticismo sobre la rentabilidad de la IA tras anuncios de mayor inversión (Amazon) y por las propuestas de Anthropic, percibidas como disruptivas para parte de las emisoras que proveen infraestructura tecnológica. En el arranque de la sesión predomina una lectura de “comprar en descuento”, lo que sugiere que el pánico no se afianzó del todo y podría terminar la racha bajista en mercados accionarios. Además, juega el factor de expectativas de una Fed más acomodaticia en el futuro, bajo el régimen del nuevo banquero central propuesto por D. Trump tras el término del mandato de J. Powell en mayo, y ahora reforzadas por los recientes débiles datos de empleo, impulsando aún más el apetito por riesgo.

+ Los futuros de los índices estadounidenses operan al alza al arranque de la jornada, impulsados por compras de oportunidad, aprovechando la baja de las tres sesiones previas. En renta fija global, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años avanza marginalmente, reflejo del riesgo de un menor control monetario y fiscal en el mediano plazo. En divisas, el dólar se debilita marginalmente (DXY -0.08%), mientras que el USD/MXN se aprecia en línea con demás monedas emergentes, frente a un mercado que muestra apetito por riesgo por la mañana. En materias primas, el crudo inicia la sesión a la baja en línea con las correcciones generalizadas a la apertura, buscando eliminar su avance de ayer, catalizado por las anunciadas posibles reuniones entre el Gobierno de Irán y el de EE. UU. El oro y la plata operan al alza, recuperándose tras la venta generalizada que permeó en todo lo que había mostrado recientemente un buen desempeño en el año en curso, como es el caso de los metales preciosos.

Al detalle

+ El día de ayer, el Banco de México resolvió por unanimidad mantener en 7.00% el objetivo para la tasa de referencia, pausando el ciclo de recortes. El Instituto estimó que la inflación converja en la meta de 3% hasta el 2T27, y no en el 3T26 como anteriormente pronosticaba.

+ En México, el Índice de Confianza del Consumidor de enero disminuyó 0.6% para ubicarse en 44 puntos; en la comparación anual cayó 2.7% frente a enero de 2025, retomando la tendencia descendente observada antes del repunte puntual de diciembre.

+ Acciones de Amazon caen tras anunciar inversión de \$200 mil millones en IA e infraestructura, generando dudas sobre su rentabilidad futura.

+ Stellantis asumirá €22 mil millones en cargos por reestructuración ante altos costos y débiles ventas de eléctricos.

+ OMA reportó incremento de 6.0% en el tráfico de pasajeros del mes de enero, el tráfico de pasajeros nacionales se incrementó 7.0% y el de internacionales aumentó 1.4%.

A seguir...

+ El día de hoy, en EE. UU., se esperan comentarios del miembro de la Junta de Gobernadores del Fed; Philip Jefferson, así como el Índice de Confianza del Consumidor de la U. Michigan preliminar correspondiente al mes de febrero.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,862.50 ↑	0.61	11.50
Futuros Dow Jones	49,269.00 ↑	0.55	14.92
Futuros Nasdaq	24,843.75 ↑	0.78	12.50
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,858.28 ↑	0.19	40.99
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.35 ↓	-0.91	-16.70
EURUSD	1.18 ↑	0.23	14.00
USDJPY	157.07 ↑	0.02	-0.08
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.20 ↑	1.79	-37.1
Bono 10 años MX	8.54 ↑	1.40	-190.2
TIIE 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	4,935.17 ↑	3.27	88.04
Petróleo WTI	63.20 ↓	-0.14	-11.88
Cobre	581.7 ↓	-0.07	44.47

Notas de Interés:

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



Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 06								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ene. 26	■	Puntos	44.00	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.
Lun. 09								
06:00	MX	Inflación general	Ene. 26	★	a/a%		3.69	3.82
06:00		Inflación general	Ene. 26	★	m/m%		0.28	0.41
06:00		Inflación subyacente	Ene. 26	★	m/m%		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	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		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%		0.60	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.

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	smendozap@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,
Aldalía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

