

Inflación más baja a lo esperado tranquiliza mercados

Análisis

14 de julio de 2026

RESUMEN

- + Un dato de inflación sorprendentemente mejor a lo esperado, además de la conferencia de Kevin Warsh frente al Congreso definieron la jornada. En particular, el aumento en los precios sorpresivamente menor a lo esperado relajó de manera importante las inquietudes sobre un alza inminente del Fed en las tasas de interés de referencia, incluso a pesar de los incrementos en los niveles petroleros recientes. Además de lo anterior, al sentimiento positivo contribuyeron los sólidos resultados trimestrales bancarios al inicio de la temporada de resultados. Todo ello ocasionó un aumento en los principales índices accionarios estadounidenses, desestimando las recientes tensiones geopolíticas.
- + Los sectores que más beneficiaron al S&P 500 fueron: Tecnologías de la Inf. (1.25%), Servicios de Comunicación (1.13%) y Financieros (0.21%).
- + En materia corporativa, las acciones de la financiera, Goldman Sachs, aumentaron en 9.20%, superando por mucho sus propios récords de negociación de acciones en Wall Street, registrando \$7,240 millones de dólares en un trimestre que vio a los índices disparándose y una gran volatilidad de mercado.
- + En el mercado local, el IPC aumentó en 0.82% destacando los incrementos de FEMSAUB (3.00%), GCC (2.37%) y GF BANORTE (2.26%).
- + El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. disminuyó en prácticamente 3 puntos base, retrayéndose del 4.62%, máximo en dos meses, alcanzado en la jornada de ayer, luego del dato de inflación mejor a lo esperado. El peso se apreció junto con la disminución en expectativas de alza en tasas por el Fed.
- + Finalmente, el petróleo comienza a subir velozmente, luego de que Estados Unidos afirmara reactivar el bloqueo en Ormuz; el oro, por su parte, aumentó ante la disminución en expectativa de alza en tasas por el Fed.

EL DETALLE

- + El presidente de la Reserva Federal, K. Warsh, reiteró el compromiso del organismo con la estabilidad de precios, subrayó que aún es prematuro declarar una victoria sobre la inflación pese al favorable dato de junio y sugirió una postura cautelosa respecto a eventuales recortes de tasas de interés.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana, índice de precios al productor, índice de manufactura empire, comentarios del presidente del Fed, K. Warsh, y de otros miembros del organismo, y publicación del Beige Book de la institución, todo en EE. UU.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	66,514.30	0.82%	-0.68%	3.43%	18.01%
<i>En dólares</i>	<i>3,817</i>	<i>0.36%</i>	<i>-0.44%</i>	<i>6.93%</i>	<i>27.53%</i>
Dow Jones	52,508	0.02%	0.36%	9.25%	18.10%
S&P 500	7,544	0.38%	0.59%	10.20%	20.34%
Nasdaq	26,107	0.90%	-0.41%	12.33%	26.49%
EuroStoxx 50	6,280	0.15%	-0.76%	8.44%	16.93%
Hangseng	24,341	0.52%	6.38%	-5.03%	0.57%
Nikkei	67,744	0.74%	69.81%	34.57%	70.73%
Materias primas					
Oro	4,057.0	1.28%	0.46%	-6.54%	20.78%
Plata	58.8	1.97%	-1.19%	-16.76%	52.81%
Cobre	632.2	1.43%	2.09%	11.26%	14.63%
Petróleo WTI	79.9	2.28%	14.99%	39.18%	19.32%
Dinero					
México 10a	8.75	2.48 pb.	-1.12 pb.	110.18 pb.	110.18 pb.
Cete 28d	6.20	-8 pb.	-8 pb.	-87 pb.	-87 pb.
TIIE 28d	6.7559	1.01 pb.	-1 pb.	-62.31 pb.	-62.31 pb.
EE. UU. 10a	4.59	2.82 pb.	12.42 pb.	42.24 pb.	42.24 pb.
Divisas					
USDMXN	17.43	-0.56%	-0.34%	-7.16%	-7.52%
EURUSD	1.14	0.35%	-0.01%	-2.77%	-2.08%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	17.06	-0.69%	-6.26%	19.16%	7.79%
VIX S&P 500	16.5	-3.85%	0.30%	10.37%	-4.07%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Inflación más baja a lo esperado tranquiliza mercados

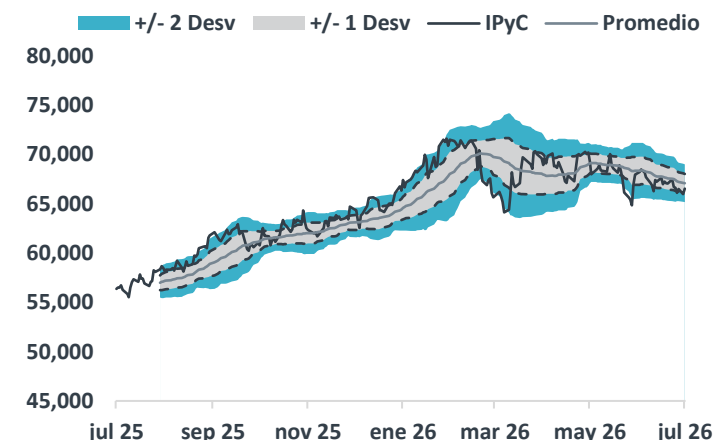
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'26	Precio min'26
GFNORTEO	186.19	2.3%	0.9%	11.5%	15.7%	208.76	168.86
FEMSAUBD	232.26	3.0%	4.2%	30.8%	32.2%	232.26	177.95
WALMEX*	49.27	-0.8%	-4.1%	-12.2%	-14.0%	59.17	49.02
AMXB	22.86	1.5%	0.9%	22.7%	40.3%	23.88	17.57
GMEXICOB	199.56	2.0%	0.7%	17.4%	74.9%	220.73	170.26
CEMEXCPO	22.20	1.9%	5.7%	7.4%	60.5%	23.39	18.00
BIMBOA	56.36	0.9%	-1.4%	-4.7%	11.4%	68.44	53.55
GAPB	395.26	-3.2%	-10.6%	-16.4%	-7.7%	511.07	386.05
ASURB	481.92	-1.3%	-9.8%	-16.8%	-11.5%	648.73	479.72
AC*	197.40	-0.3%	-5.8%	1.3%	4.5%	229.40	188.96
KOFUBL	179.89	-1.0%	-2.7%	5.2%	7.8%	197.60	166.07
GCARSOA1	126.76	1.5%	-3.0%	7.5%	-6.7%	155.13	117.02
LACOMUBC	35.40	-0.3%	-0.1%	-8.0%	-10.9%	43.23	34.99
GFINBURO	42.00	1.7%	1.1%	-3.6%	-16.3%	46.89	40.87
GRUMAB	279.40	-0.7%	-0.5%	-9.9%	-14.6%	348.32	279.20
OMAB	235.02	0.7%	-5.1%	-3.5%	-10.9%	288.08	208.85
KIMBERA	38.44	0.6%	-0.7%	0.1%	9.0%	43.53	35.69
VESTA*	59.93	1.2%	-0.2%	8.8%	27.1%	63.57	53.99
BBAJIOO	56.75	2.2%	0.4%	24.8%	32.0%	58.75	45.07
PE&OLES*	782.04	1.7%	2.3%	-17.4%	50.9%	1201.05	748.70
SIGMAFA	16.20	1.3%	0.9%	2.9%	16.0%	19.35	15.38
ORBIA*	23.03	1.2%	2.0%	47.6%	74.9%	23.80	15.61
ALSEA*	42.83	-2.4%	-6.5%	-20.5%	-10.2%	61.20	42.83
PINFRA*	280.07	0.5%	0.8%	4.8%	23.1%	303.45	255.86
GCC*	204.50	2.4%	-2.2%	12.0%	16.2%	216.63	174.29
TLEVICPO	9.53	-0.8%	-0.4%	-9.2%	17.1%	11.80	9.04
Q*	174.44	0.5%	-0.5%	-6.5%	-9.2%	188.11	161.57
CHDRAUIB	89.81	-0.7%	0.3%	-27.2%	-39.1%	125.98	89.06
GENTERA*	39.81	-0.1%	5.0%	-13.6%	-6.2%	54.51	35.70
VOLARA	13.56	-1.1%	-17.0%	-15.1%	48.4%	18.32	10.87
RA	129.60	-0.1%	-3.3%	-9.2%	-9.9%	162.90	126.08
BOLSAA	36.32	0.5%	4.2%	-1.9%	-14.2%	39.66	34.13
MEGACPO	61.25	0.4%	-2.4%	18.4%	8.3%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	100.22	0.3%	-2.3%	0.0%	3.0%	111.01	99.62
LABB	15.08	-0.3%	0.3%	-15.7%	-24.3%	19.28	14.32

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

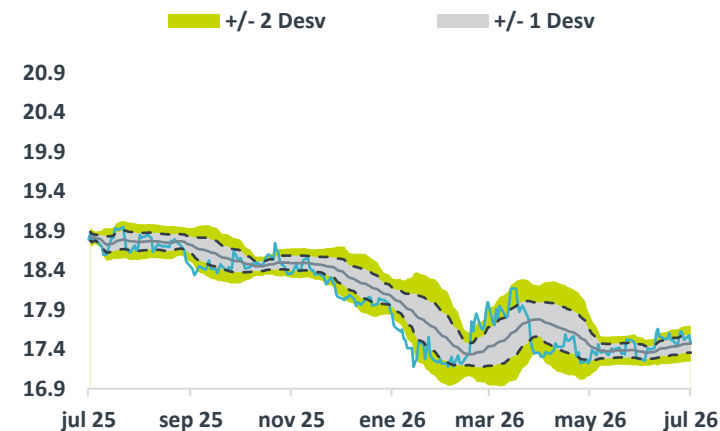
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv

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, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@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 BURSÁTIL

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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

