

Perspectiva

+ Prevemos cierta aversión al riesgo a medida en que las hostilidades en Medio Oriente se sostienen a la vez que se reviven las dudas sobre la rentabilidad del sector de inteligencia artificial; esto pese al sólido reporte de Taiwan Semiconductor que superó y mejoró sus perspectivas de ventas, mientras que el dato de ventas minoristas contribuyó a extender las pérdidas. El precio de la mezcla Brent opera en alrededor de 84 dólares por barril, luego de que Estados Unidos continuara con sus ataques contra Irán por quinto día consecutivo. Al mismo tiempo, los inversionistas comienzan a preguntarse si las acciones tecnológicas han alcanzado valuaciones excesivas con incertidumbre sobre rentabilidad y sobreproducción.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan mixtos ante una liquidación en acciones relacionadas a semiconductores, mientras el mercado asimila los recientes datos económicos y resultados trimestrales hasta el momento; por la tarde se espera el reporte de Netflix. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (El Euro Stoxx 50 -0.76%), mientras que en Asia los índices cerraron con caídas, destacando el KOSPI de Corea del Sur que bajó 6.4% en la sesión por su relación con tecnología. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro aumenta en casi 4 puntos base, pese al sólido reporte de inflación del martes y debido a los riesgos asociados al continuo fuego cruzado en Medio Oriente. El índice dólar apunta a un fortalecimiento de la moneda, pero en la canasta de divisas se ve un desempeño heterogéneo; el peso, por su parte, se deprecia. Los precios del petróleo se mantienen por encima de los 80 dólares por barril, y en máximos de prácticamente un mes. El precio del oro retrocede afectado por el alza en rendimientos en los bonos del tesoro.

Al detalle

+ Las ventas minoristas en Estados Unidos aumentaron 0.2% intermensual durante junio, en línea con lo esperado por el consenso, aunque por debajo del dato anterior de 0.9%.

+ Nvidia cae casi 2% tras presentar modelo de IA para robots y agentes de IA de visión, profundizando incursión en mercado de IA física en Japón.

+ UnitedHealth sube 6% tras resultados mejores de lo esperado para el segundo trimestre con utilidades de USD\$6.38 dólares por acción e ingresos de USD\$112,030 millones, además de mejorar su guía anual.

+ Taiwan Semiconductor cayó 4% pese a superar expectativas en sus resultados trimestrales, el mercado asimila que elevó su estimación de gasto de capital para 2026 a rango de hasta USD\$64,000 millones.

+ Eli Lilly anunció que adquirirá al fabricante de fármacos psicodélicos AtaiBeckley por USD\$2,800 millones por adelantado

A seguir...

+ Hoy, en EE. UU., venta de casas pendientes, subasta de valores gubernamentales, además de comentarios del presidente del Fed de Dallas, L. Logan, y del gobernador del organismo, P. Jefferson.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,585.75 ↓	-0.38	8.48
Futuros Dow Jones	52,915.00 ↑	0.03	9.47
Futuros Nasdaq	29,387.50 ↓	-1.03	13.50
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,399.71 ↓	-0.17	3.16
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.44 ↑	0.31	-3.14
EURUSD	1.15 ↓	-0.04	-2.45
USDJPY	162.23 ↑	0.02	3.52
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.59 ↑	3.82	41.9
Bono 10 años MX	8.76 ↔	0.00	-35.7
TIIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.20 ↔	0.00	-87.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,021.29 ↓	-0.97	-6.90
Petróleo WTI	80.57 ↑	1.22	40.32
Cobre	634.05 ↑	0.75	11.59

Notas de Interés:

- ECO B×+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVaporMas



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso *
Lun. 13								
03:25	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.76	3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.86	3.83	n.d.
10:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
- ME		Balanza comercial - China	Jun. 26	★	Mmdd	125.60	105.43	120.00
Mar. 14								
09:00	MX	Reservas internacionales	10 Jul. 26	■	Mmdd	255.32	255.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.20	6.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.63	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.75	6.76	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.94	7.98	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.62	8.49	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	4.08	4.11	n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jun. 26	★	a/a%	3.50	4.20	3.80
06:30		Inflación subyacente	Jun. 26	★	a/a%	2.60	2.90	2.90
08:00		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.64	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
14:00	MD	Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				
20:00	ME	PIB - China	2T26	★	a/a%	4.30	5.00	4.50
20:00		Ventas minoristas - China	Jun. 26	★	a/a%	1.00	-0.60	-0.10
20:00		Producción industrial - China	Jun. 26	★	a/a%	5.30	4.50	4.60
Mie. 15								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Jul. 26	■	s/s%	-2.70	-2.20	n.d.
06:30		Índice de precios al productor	Jun. 26	★	m/m%	-0.30	1.10	0.00
06:30		Índice de manufactura Empire	Jul. 26	■	m/m%	15.60	5.70	10.00
06:45		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	10 Jul. 26	■	Mdb	-1692.00	2998.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.75	3.79	n.d.
12:00		Beige Book - Fed		★				
16:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
Jue. 16								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jun. 26	★	m/m%	0.20	0.90	0.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Jul. 26	■	Miles	208.00	215.00	n.d.
08:00		Venta de casas pendientes	Jun. 26	■	m/m%		3.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.64	n.d.
10:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
17:00		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
Vie. 17								
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jun. 26	★	m/m%		-15.40	11.50
06:30		Permisos de construcción (P)	Jun. 26	★	m/m%		-0.90	n.d.
07:15		Producción Industrial	Jun. 26	★	m/m%		0.10	0.20
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 26	■	Puntos		49.50	51.30
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 26	■	m/m%		2.80	n.d.

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 y 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

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	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	arui@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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

