

Clima de apertura

Despejado



Análisis

20 de julio de 2026

Perspectiva

+ Inicialmente, no descartamos que el apetito por riesgo encuentre algo de apoyo en la posibilidad de que los EE. UU. e Irán retomen la vía diplomática, mientras que, en materia corporativa, se está a la espera de los resultados de emisoras tecnológicas. En temas geopolíticos, luego nueve días de intercambios militares, reportes aseguran que Teherán habría aceptado escuchar las propuestas de intermediarios para reencaminarse hacia un alto al fuego. Esto último contendría parcialmente los temores inflacionarios, así como la presión en bonos y en bancos centrales, por lo que será relevante esta semana el anuncio del Banco Central Europeo (BCE). Por otro lado, continúa la temporada de reportes corporativos, destacando la publicación de los resultados en los próximos días de Alphabet e Intel. En México, hoy se espera el reporte de Alsea.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a una apertura positiva, luego de las pérdidas de la semana pasada. Destaca el repunte en emisoras armadoras de semiconductores. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano y el índice dólar (+0.1%) exhiben cambios modestos, conforme las últimas noticias en el frente geopolítico ofrecen una posibilidad de que se moderen los temores inflacionarios asociados al aumento en los precios de materias primas energéticas. Al interior de la canasta de las principales divisas, monedas emergentes se fortalecen contra el dólar (rand sudafricano +0.2%, real brasileño +0.2%, peso mexicano +0.2%), mientras que monedas duras se deprecian (franco suizo -0.2%, euro -0.2%). En materias primas, destaca que la mezcla WTI moderó sus ganancias iniciales (se cotizó hasta en 85 dpb. en la madrugada) ante la esperanza de que se retome la vía diplomática en el conflicto en Medio Oriente, si bien los rebeldes hutíes anunciaron un bloqueo a Arabia Saudita. Los precios del oro se debilitan, en línea con el fortalecimiento del dólar y el alza en rendimientos de los bonos del tesoro americano.

Al detalle

+ Space X sube más de 1% en pre mercado tras anunciar que pospondrá el lanzamiento de su cohete Starship hasta el jueves.

+ Alibaba avanza más de 3% tras presentar un nuevo modelo de IA, según lo comentado por la compañía Qwen 3.8 max, solo es superado por el modelo Fable de Anthropic.

+ Domino's Pizza sube 7.5% antes de la apertura de mercado al presentar un crecimiento en el número de pedidos.

+ Hut 8 corp, compañía de infraestructura energética sube 12%. Firmó un contrato de arrendamiento por 15 años y USD\$9,800 millones.

+ HYCSA informó que un consorcio integrado por sus subsidiarias obtuvo la adjudicación para construir y diseñar siete estaciones del tren de pasajeros Saltillo–Nuevo Laredo, por MXN \$3,688.

A seguir...

+ Esta semana, destacan el anuncio de política monetaria del BCE, la inflación al consumidor para junio en el Reino Unido. En México se revelarán las ventas minoristas y el IGAE de mayo, la ENOE de junio, y la inflación para la primera mitad de julio.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,529.00 ↑	0.42	7.66
Futuros Dow Jones	52,469.00 ↑	0.18	8.55
Futuros Nasdaq	29,037.00 ↑	0.92	12.15
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,634.23 ↑	0.42	3.52
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.50 ↓	-0.16	-2.83
EUR/USD	1.14 ↓	-0.16	-2.77
USD/JPY	162.41 ↑	0.01	3.64
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.56 ↑	1.61	39.7
Bono 10 años MX	8.85 ↔	0.00	-26.3
TIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.20 ↔	0.00	-87.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,009.57 ↓	-0.19	-7.17
Petróleo WTI	82.61 ↑	0.15	43.87
Cobre	627.3 ↑	0.85	10.40

Notas de Interés:

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

X @AyEVaporMas



Julio									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 20									
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.76	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.86	n.d.	
Mar. 21									
06:00	MX	Ventas minoristas	May. 26	■	a/a%		4.40	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	17 Jul. 26	■	Mmdd		255.32	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.20	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.63	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.75	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.10	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.55	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.67	n.d.	
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■					
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	4 Jul. 26	■	Miles		19.75	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.07	n.d.	
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 26	■	Mmdy		-378.60	-98.40	
Mie. 22									
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Jul. 26	■	s/s%		-2.70	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	17 Jul. 26	■	Mdb		-1692.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.75	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.93	n.d.	
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido (P)	Jun. 26	■	m/m%		2.80	n.d.	
Jue. 23									
06:00	MX	IGAE	May. 26	★	a/a%		2.29	n.d.	
06:00		Inflación general	1Q Jul. 26	★	a/a%		3.18	n.d.	
06:00		Inflación general	1Q Jul. 26	★	q/q%		-0.20	n.d.	
06:00		Inflación subyacente	1Q Jul. 26	★	q/q%		0.02	n.d.	
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Jul. 26	■	Miles		208.00	211.00	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.66	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.65	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.17	n.d.	
13:40		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
16:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
06:15	MD	Anuncio Política Monetaria BCE - tasa de depósito	23 Jul. 26	★	%		2.25	2.25	
06:45		Presidente BCE - C. Lagarde		★					
08:00		Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Jun. 26	■	%		-17.70	-17.40	
Vie. 24									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 26	■	%		2.76	n.d.	
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■					
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 26	★	Puntos		53.90	n.d.	
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 26	★	Puntos		51.20	n.d.	
08:00		Venta de casas nuevas	Jun. 26	★	m/m%		-7.30	n.d.	
-		Permisos de construcción (F)	Jun. 26	■			n.d.	n.d.	
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 26	■	Puntos		50.30	50.60	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 26	■	Puntos		51.40	51.70	
02:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (F)	Jul. 26	■	Puntos		52.50	n.d.	
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+				Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final							■	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	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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

