

Clima de apertura

Despejado



Análisis

21 de julio de 2026

Perspectiva

+ A pesar de las compras de oportunidad en el sector tecnológico, no descartamos cierta cautela mientras se espera mayor claridad respecto a las compañías relacionadas con la inteligencia artificial (IA), el escalamiento del conflicto en Medio Oriente y tensiones comerciales. Esta semana la atención se centrará en los resultados de Alphabet, Tesla, IBM e Intel, cuyos comentarios podrían ofrecer mayor visibilidad sobre la evolución del gasto y la demanda vinculada a la Inteligencia Artificial durante la segunda mitad del año. EE. UU. e Irán suman 10 días de intercambios militares, reavivando la preocupación por el suministro de petróleo y renovadas presiones inflacionarias. Aunado a lo anterior, el presidente Trump anunció ayer aranceles del 50% a determinadas importaciones procedentes de Canadá, que entrarán en vigor en 30 días.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con avances, impulsados principalmente por una recuperación del sector de semiconductores y tecnología, luego de las correcciones observadas en sesiones recientes, y mientras los inversionistas se encuentran a la espera de los reportes corporativos de las principales empresas de tecnología. En Europa (Euro Stoxx 50 +0.48%), destaca también el impulso del sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano muestra movimientos marginales, mientras que el mercado todavía descuenta la posibilidad de que el Fed eleve la tasa de interés entre octubre y diciembre. En materias primas, el petróleo es impulsado por señales contradictorias en torno al conflicto entre EE.UU. e Irán, pues aliados de Irán estarían imponiendo un bloqueo naval a Arabia Saudita. El tipo de cambio se aprecia en el margen, al igual que otras monedas emergentes y asociadas con el petróleo, cotizando durante la madrugada en un rango entre \$17.41-17.38.

Al detalle

+Novartis sube 4% después de que la farmacéutica reportara utilidades e ingresos del segundo trimestre superiores a las expectativas, reportando utilidades de USD\$2.41 por acción e ingresos de USD\$14,410 millones de dólares.

+Taiwan Semiconductor sube 3% luego de que se informara que la empresa incrementará los precios de sus servicios de fabricación de chips hasta en 10% el próximo año.

+América Móvil informó que, a través de su subsidiaria América Móvil Perú, celebró un acuerdo con Liberty Latin America y Narvik Capital Partners para adquirir el 100% de las acciones de WOW Tel. El cierre de la transacción está sujeto a la autorización regulatoria.

+OMA completó la emisión de certificados bursátiles de largo plazo por \$3,000 millones de pesos.

+Cemex recibió una serie de cargos por parte de la Comisión Europea relacionado a su negocio de aditivos en Francia y Alemania, sin embargo, las investigaciones aún no han concluido y la compañía presentará una respuesta a la comisión.

+Alsea reportó una reducción de 1.0% a/a en sus ventas netas al 2T26, afectado por un entorno de consumo retador y el efecto cambiario de sus divisiones de Europa y Sudamérica.

A seguir...

+Hoy, dato de Reservas internacionales al 17 de julio y subasta de tasa nominal en México, en EE.UU. Estimado de contrataciones semanales ADP.

Mercados

Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
Futuros S&P 500		7,514.50 ↑	0.40	7.46	
Futuros Dow Jones		52,185.00 ↑	0.22	7.96	
Futuros Nasdaq		29,158.75 ↑	1.32	12.62	
S&P/BMV IPC (cierre previo)		66,122.78 ↓	-0.77	2.73	
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
USD/MXN		17.39 ↓	-0.23	-3.43	
EUR/USD		1.14 ↑	0.02	-2.81	
USD/JPY		162.77 ↑	0.17	3.87	
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD	
Bono 10 años EE. UU.		4.60 ↑	0.61	43.1	
Bono 10 años MX		8.88 ↔	0.00	-23.6	
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		4,062.44 ↑	1.36	-5.95	
Petróleo WTI		84.30 ↑	1.29	46.81	
Cobre		648.3 ↑	2.92	14.10	

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](#)

X @AyEVaporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

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	■	%	3.73	3.76	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.84	3.86	n.d.
Mar. 21								
06:00	MX	Ventas minoristas	May. 26	■	a/a%	1.60	4.40	3.30
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	1.26
06:00		Inflación general	1Q Jul. 26	★	a/a%		3.18	3.14
06:00		Inflación general	1Q Jul. 26	★	q/q%		-0.20	0.08
06:00		Inflación subyacente	1Q Jul. 26	★	q/q%		0.02	0.16
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
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico,
INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

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

