

Clima de apertura

Nublado



Análisis

22 de julio de 2026

Perspectiva

+ En una sesión escasos datos económicos, la atención de los mercados se concentra en la temporada de reportes trimestrales y el conflicto en Medio Oriente. Hoy con especial foco en los resultados de Alphabet y Tesla tras el cierre del mercado, donde los inversionistas evaluarán con lupa la rentabilidad de las inversiones en Inteligencia Artificial (IA). Hasta el momento solo han reportado 79 empresas del S&P 500, con el 84.8% de estas superando expectativas. Por otro lado, la continuidad del conflicto en Irán mantiene presionados a los precios del petróleo, con cada vez menos esperanzas de que se alcance un nuevo acuerdo de paz, lo que genera incertidumbre sobre la inflación y el futuro de la política monetaria de los bancos centrales. A nivel local, destacan hoy los reportes de Chedraui, Walmex, Gentera, Vesta, entre otros.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses presentan cautela mientras esperan los reportes corporativos de grandes empresas. En Europa, destaca de 1.4% del FTSE 100, asimilando un positivo dato de inflación en el Reino Unido. En Asia, los índices cerraron a la baja, ante la volatilidad del sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos en EE.UU. sube marginalmente, operando cerca de un máximo de dos meses por el alza en los precios del petróleo, que elevan los riesgos inflacionarios. El USD/MXN opera marginal sobre los \$17.41 pesos por dólar, mientras el índice dólar retrocede 0.07%, cediendo terreno frente al euro y al yen japonés. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI alcanza máximos de un mes ante las tensiones en Medio Oriente, mientras el oro avanza ante la preferencia del metal como activo de refugio.

Al detalle

+ En Reino Unido se publicó el dato de inflación al consumidor al mes de junio, ubicándose en 2.6% a/a, ligeramente por debajo del esperado de 2.7% y mejor que el 2.8% observado en abril y mayo.

+ Super Micro Computer subió 17% tras presentar resultados preliminares que mostraron una rentabilidad superior a la esperada, lo que compensó que sus ingresos se ubicaran cerca del límite inferior de la guía.

+ Rocket Lab avanza 4% luego de obtener un contrato de USD\$266 millones de dólares con la Fuerza Aérea de EE.UU., dicho acuerdo contempla 12 lanzamientos suborbitales hasta 2028.

+ AT&T ganó 3% tras reportar utilidades mejores a las esperadas de USD\$0.65 por acción, aunque con ingresos por debajo del estimado.

+ Philip Morris cae 0.5% debido a que presentó una guía de ganancias para el tercer trimestre inferior al consenso, lo cual opacó que sus resultados del segundo trimestre fueran mejores a lo esperado.

+ GFNORTE terminó el 2T26 con una reducción de 15.0% a/a en sus ingresos por intereses, y una baja de 25.0% a/a en gastos por intereses, de tal forma que su margen financiero se expandió 12% a/a y la utilidad neta aumentó 6% a/a.

A seguir...

+ Hoy en EE.UU. Se esperan inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,521.50 ↓	-0.32	7.56
Futuros Dow Jones	52,380.00 ↓	-0.12	8.37
Futuros Nasdaq	29,057.25 ↓	-0.88	12.22
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,713.83 ↑	0.89	3.65
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.41 ↑	0.04	-3.32
EURUSD	1.14 ↑	0.11	-2.85
USDJPY	163.04 ↓	-0.08	4.04
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.63 ↑	0.41	46.5
Bono 10 años MX	8.90 ↔	0.00	-21.5
TIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.18 ↔	0.00	-89.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,128.04 ↑	1.25	-4.43
Petróleo WTI	86.73 ↑	2.14	51.04
Cobre	647.7 ↓	-0.52	13.99

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



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	255.33	255.32	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.18	6.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.49	6.63	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.75	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	6.93	7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.59	9.55	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.70	4.67	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	4 Jul. 26	■	Miles	16.50	19.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.65	3.64	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 26	■	Mmdy	-406.90	-378.60	-98.40
Mie. 22								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Jul. 26	■	s/s%	1.90	-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%	2.60	2.80	2.70
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

