

Perspectiva

+Prevemos inicialmente una reacción positiva a la relativa corrección en precios del petróleo y el consecuente alivio parcial en rendimientos de los bonos. No obstante, el apetito por riesgo continuaría limitado por el temor de que escale el conflicto en Medio Oriente durante el fin de semana, y mientras se espera información clave la próxima semana: desde anuncios de los principales bancos centrales, hasta reportes de grandes compañías tecnológicas (Apple, Amazon, Microsoft y Meta), que ofrecerían más certeza sobre la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial (IA). Además, hoy entraron en vigor los aranceles de 10.0 a 12.5% anunciados ayer en los EE. UU. (suplen tarifa global de 10% que expiró hoy), bajo acusaciones de trabajo forzado; se excluirán bienes que no puedan ser producidos en los EE. UU. o que pudieran generar una disrupción económica.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a un repunte esta mañana, luego de las liquidaciones de las últimas dos sesiones. En Europa, El Euro Stoxx 50 sube 0.7% ante las cifras positivas de los índices de gerentes de compras para julio. Tras ver ayer niveles no vistos desde enero de 2025, el rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro muestra un alivio parcial ante la corrección en los precios del petróleo. El USD/MXN devuelve parte de la fuerte alza previa, que se explicó por un menor apetito por riesgo generalizado y los últimos anuncios en materia comercial de la administración Trump. Los precios del petróleo exhiben cierta corrección, con el Brent regresando debajo de los 100 dpb., si bien se mantiene el temor de que las tensiones en Medio Oriente se recrudezcan durante el fin de semana.

Al detalle

- +Intel sube 9%. Reportó su mayor crecimiento trimestral de ingresos en casi 15 años, con ventas de USD\$16,100 millones (+25% a/a).
- +AMD sube más de 2%. Proyectó que el mercado de procesadores para servidores alcanzará USD\$200,000 millones hacia 2030 y el de aceleradores de inteligencia artificial crecerá hasta USD\$1.4 billones.
- +Asur reportó crecimientos de 9.9% a/a en ingresos al 2T26, pero una disminución de 6.4% en EBITDA por mayores costos y gastos.
- +Bimbo registró una disminución de 2.3% en ventas netas al 2T26 afectado por la apreciación del peso mexicano. El EBITDA y la utilidad aumentaron 1.4 y 4.0%, respectivamente, ante menor gasto financiero.
- +Cuervo reportó caída en ventas de 13.9% a/a, por el efecto de la desinversión de b:ost, tipo de cambio y transición en distribuidores.
- +Fibra MQ terminó el 2T con caídas de 4.5% a/a en ingresos y 10.7% en el flujo operativo; reflejó ajustes por la adquisición de Fibra Mty.
- +Fibra Prologis aprobó la distribución en efectivo por MXN\$1,220 millones (\$0.7314 por certificado) a pagarse el 4 de agosto.

A seguir...

+Hoy, los PMI preliminares de los PMI manufacturero y servicios para julio en los EE. UU. La siguiente semana, los anuncios de política monetaria del Fed, el BoE y el BoJ, así como las primeras estimaciones del PIB al 2T en los EE. UU., la Eurozona y México.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,464.00 ↑	0.26	6.74
Futuros Dow Jones	52,115.00 ↑	0.43	7.82
Futuros Nasdaq	28,672.75 ↑	0.18	10.74
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,266.01 ↓	-1.54	2.95
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.49 ↓	-0.19	-2.89
EUR/USD	1.14 ↓	-0.07	-3.21
USD/JPY	163.84 ↓	-0.01	4.55
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.68 ↓	-1.61	51.0
Bono 10 años MX	9.04 ↔	0.00	-7.2
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	4,052.83 ↑	0.08	-6.17
Petróleo WTI	89.46 ↓	-2.96	55.80
Cobre	630.5 ↔	0.00	10.96

Notas de Interés:

- ECO B×+: IGAE mayo [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q julio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Julio									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 24									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 26	■	%	2.90	2.76	2.80	
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■					
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 26	★	Puntos		53.90	54.40	
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 26	★	Puntos		51.20	51.50	
08:00		Venta de casas nuevas	Jun. 26	★	m/m%		-7.30	4.80	
-		Permisos de construcción (F)	Jun. 26	■		-2.60	3.00	n.d.	
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 26	■	Puntos	52.20	50.30	50.50	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 26	■	Puntos	52.00	51.40	51.50	
Lun. 27									
06:00	MX	Balanza comercial	Jun. 26	■	Mmdd		2.26	n.d.	
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 26	■	m/m%		-4.50	1.50	
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.19	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.84	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.20		
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.73	n.d.	
Mar. 28									
09:00	MX	Reservas internacionales	17 Jul. 26	■	Mmdd		255.33	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.18	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.49	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.75	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.94	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.51	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.60	n.d.	
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	11 Jul. 26	■	Miles		16.50	n.d.	
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 26	■	Puntos		4.00	n.d.	
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 26	■	Puntos		91.20	92.00	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.65	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.26	n.d.	
Mie. 29									
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Jul. 26	■	s/s%		1.90	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	24 Jul. 26	■	Mdb		2010.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.85	n.d.	
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	29 Jul. 2026	★	%		3.75	3.75	
12:30		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★					
23:30	MD	PIB - Francia (P)	2T26	★	a/a%		0.90	n.d.	
Jue. 30									
06:00	MX	PIB	2T26	★	a/a%		0.20	0.90	
-		Balance público (YTD)	Jun. 26	■	Mmdd		-418.70	n.d.	
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Jun. 26	★	m/m%		0.70	0.30	
06:30		Gasto personal	Jun. 26	★	m/m%		0.70	0.40	
06:30		Deflactor del gasto	Jun. 26	★	a/a%		4.10	3.60	
06:30		PIB (P)	2T26	★	t/t an.%		2.10	2.30	
06:30		Deflactor del PIB (P)	2T26	★	t/t an.%		3.60	3.80	
06:30		Consumo Personal (P)	2T26	★	t/t an.%		0.50	2.30	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Jul. 26	■	Miles		187.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.73	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.80	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)		★					
02:00	MD	PIB - Alemania (P)	2T26	★	a/a%		0.50	n.d.	
03:00		Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Jul. 26	■	%		-15.90	n.d.	
03:00		PIB - Eurozona (P)	2T26	★	a/a%		0.30	0.50	
05:00		Anuncio Política Monetaria Banco de Inglaterra	30 Jul. 2026	★	%		3.75	3.75	
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jul. 26	■	a/a%		2.40	2.80	
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 26	■	m/m%		0.10	0.60	
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	31 Jul. 2026	★	%		1.00	1.00	
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Jul. 26	■	Puntos		50.30	49.90	
Vie. 31									
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 26	■	Puntos		54.40	54.20	
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Jul. 26	■	a/a%		2.00	n.d.	
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jul. 26	■	m/m%		2.80	2.90	

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

