

Clima de apertura

Nublado



Análisis

28 de julio de 2026

Perspectiva

+ Anticipamos cierta cautela particularmente en el sector de semiconductores. Esto mientras crece el temor por la competencia de China, pues estaría desarrollando modelos más baratos y afianzando su presencia en la industria, y previo a los reportes de empresas del sector tecnológico, entre ellos Amazon, Meta y Microsoft. De la misma manera, la Reserva Federal hará su anuncio de política monetaria mañana, mientras que el mercado aún descuenta la posibilidad de un alza en tasas para finales del año, si bien esta se ha moderado ante la reversión en los precios del crudo.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, con los del Nasdaq cayendo, ya que los inversionistas se encuentran cautelosos hacia acciones relacionadas con la inteligencia artificial ante la preocupación por el elevado gasto y la creciente competencia de rivales asiáticos. En Europa (Euro Stoxx 50 -0.4%), destaca el retroceso del sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro baja de nuevo a la espera del anuncio del Fed en la semana. En materias primas, el petróleo cae 1.5% conforme se extiende la pausa en las hostilidades entre los EE. UU. e Irán, y se renuevan las conversaciones para reabrir el transporte marítimo a través del estrecho de Ormuz. El tipo de cambio se deprecia en el margen, al igual que otras monedas emergentes, cotizando durante la madrugada en un rango entre \$17.49-17.35.

Al detalle

+Coca-Cola sube 2% después de superar las expectativas del 2T26, con utilidades ajustadas de USD\$0.97 por acción e ingresos de USD\$13,380 millones. Además, elevó su guía de resultados para todo el año.

+UPS reportó ingresos de USD\$22,800 millones de dólares, superando los estimados del consenso, con utilidades de USD\$1.76 por acción

+Sherwin-Williams avanza cerca de 6% tras superar las expectativas en su reporte trimestral, con utilidades de USD\$3.70 por acción e ingresos de USD\$6,790 millones, además, elevó sus provisiones de ganancias para todo el año.

+Johnson & Johnson sube 2% tras alcanzar un acuerdo para resolver demandas relacionadas con presuntos casos de cáncer de ovario asociados a productos con talco. La compañía pagará USD\$5,500 millones para cerrar los litigios.

+OMA reportó un crecimiento de 2.6% a/a en ingresos totales al 2T26, así como un incremento de 6.2% a/a en EBITDA y una expansión de 10.2% en utilidad neta

+Liverpool incrementó 1.5% a/a sus ingresos totales al 2T26, apoyados por su división financiera, sin embargo, reportó una disminución de 1.2% a/a en EBITDA, pero la participación de Nordstrom impulsó su utilidad neta un 55.3% a/a.

+Fibra Upsite contrajo 5.0% a/a sus ingresos operativos totales, de tal forma que su UAFIDA disminuyó 12.5% a/a y utilidad neta bajó 42.3% a/a al 2T26.

+Regional reportó un aumento de 10.6% a/a en su cartera total, así como una mejora de 4.0% en el margen financiero, pero registró una contracción de 6.9% a/a en utilidad neta al 2T26.

A seguir...

+Hoy, dato de Reservas internacionales y subasta de tasa nominal y real en México, en EE.UU. Estimado de contracciones ADP, índice de actividad manufacturera Richmond e Índice de confianza del consumidor.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		7,455.00	↑	0.09
Futuros Dow Jones		52,886.00	↑	0.96
Futuros Nasdaq		27,965.25	↓	-0.80
S&P/BMV IPC (cierre previo)		67,157.91	↑	1.17
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN		17.47	↑	0.09
EUR/USD		1.14	↓	-0.01
USD/JPY		163.87	↑	0.07
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria
Bono 10 años EE. UU.		4.63	↓	-2.02
Bono 10 años MX		8.97	↓	-0.30
TIIE fondeo 1d		6.50	↔	0.00
Cetes 28d		6.18	↔	0.00
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria
Oro		4,025.20	↓	-1.25
Petróleo WTI		81.35	↓	-1.53
Cobre		628.3	↓	-0.88

Notas de Interés:

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

X @AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27				■				
	06:00MX	Balanza comercial	Jun. 26	■	Mmdd	4.09	2.26	2.83
	06:30EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 26	■	m/m%	0.30	-4.00	1.80
	09:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.32	4.19	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.95	3.84	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.41	4.20	
	09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.82	3.73	n.d.
Mar. 28				■				
	09:00MX	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.
	06:15EE. 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				■				
	05:00EE. 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)		★				
	23:30MD	PIB - Francia (P)	2T26	★	a/a%		0.90	n.d.
Jue. 30				■				
	06:00MX	PIB	2T26	★	a/a%		0.20	0.90
	-	Balance público (YTD)	Jun. 26	■	Mmdd		-418.70	n.d.
	06:30EE. 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)		★				
	02:00MD	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
	19:30ME	Índice PMI Manufactura- China	Jul. 26	■	Puntos		50.30	49.90
Vie. 31				■				
	08:00EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 26	■	Puntos		54.40	54.20
	00:45MD	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
				■				

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

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

