

Clima de apertura

Nublado



Análisis

29 de julio de 2026

Perspectiva

+ Esperamos que el sentimiento del mercado se mantenga cauteloso a la espera del anuncio de política monetaria del Fed y de la publicación de los reportes trimestrales de Microsoft y Meta Platform, al cierre del mercado, en medio del recrudecimiento del conflicto en Medio Oriente. En esta segunda reunión del Fed liderada por Kevin Warsh, se espera que se mantenga sin cambios la tasa de referencia, sin embargo, se revisará a detalle el tono del comunicado y la conferencia de prensa, en medio del resurgimiento de las preocupaciones inflacionarias. Esto en un contexto donde Irán y los EE. UU. reanudaron sus ataques y presionan al alza los precios del crudo. Por otro lado, se siguen de cerca los reportes trimestrales, donde, de las 214 empresas del S&P 500 que han reportado hasta el momento, el 87.4% superó expectativas. Asimismo, los inversionistas están analizando los anuncios de inversión en Inteligencia Artificial, así como las guías prospectivas.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses caen ante el incremento en la aversión al riesgo por las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente, y mientras analizan los resultados trimestrales. En Europa, los mercados presentan movimientos débiles (Euro Stoxx 50 - 0.5%), mientras que en Asia los índices cerraron mixtos, aunque destacó que el KOSPI de Corea del Sur suspendió su negociación 20 minutos durante el día ante una caída de 8% asociada a la venta masiva en el sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro rebota en respuesta al incremento en el precio del petróleo y a la espera de la decisión del Fed. El USD/MXN se deprecia hasta \$17.48 pesos por dólar, mientras el índice dólar sube 0.04% frente a la debilidad del euro y la libra, principalmente. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube por primera vez en cuatro jornadas luego de que el Presidente Trump prometiera responder al ataque de Teherán en una base militar estadounidense en Jordania. El oro, por su parte, desciende ante la preferencia de los bonos y el dólar.

Al detalle

+ SK Hynix cayó 7.5% luego de reportar utilidades récord en el 2T, pero quedar por debajo de las previsiones del consenso.

+ Hermes suspendió temporalmente su cotización en París tras caer 10%, esto luego de reportar una recuperación en ventas al 2T pero no cumplir con las expectativas del mercado, afectado por un débil turismo en Francia por el conflicto en Medio Oriente.

+ Biogen sube 0.7% en pre mercado, tras superar las previsiones del consenso en ingresos, así mismo elevó su guía de utilidad por acción.

+ Procter & Gamble cae más del 3% después de que sus ingresos al 2T26 quedaran por debajo de las expectativas.

+ Ford sube 6% después de superar las expectativas en utilidades ajustadas y elevar su guía en utilidades para 2026.

+ GCC presentó un 2T26 positivo, impulsado por una demanda favorable, reportando crecimiento en ventas 15.0% a/a y en EBITDA 13.2% a/a.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. El anuncio de política monetaria del Fed, subastas de valores gubernamentales e inventarios semanales de petróleo.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,460.00 ↓	-0.07	6.68
Futuros Dow Jones	52,603.00 ↓	-0.64	8.83
Futuros Nasdaq	27,872.25 ↓	-0.18	7.65
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,307.54 ↑	0.22	4.57
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.48 ↑	0.31	-2.91
EURUSD	1.14 ↓	-0.06	-3.12
USDJPY	163.77 ↓	-0.05	4.51
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.62 ↑	1.83	45.8
Bono 10 años MX	8.96 ↔	0.00	-15.7
TIIE 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	4,021.77 ↓	-0.19	-6.89
Petróleo WTI	84.28 ↑	6.33	46.78
Cobre	625.35 ↓	-1.08	10.06

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](#)

@AyEVaporMas



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Jun. 26	■	Mmdd	4.09	2.26	2.83
06:30	EE. 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								
09:00	MX	Reservas internacionales	17 Jul. 26	■	Mmdd	255.30	255.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.20	6.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.56	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.78	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.02	7.94	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.68	9.51	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.71	4.60	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	11 Jul. 26	■	Miles	15.00	16.50	n.d.
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 26	■	Puntos	5.00	4.00	n.d.
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 26	■	Puntos	90.80	91.20	92.00
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.70	3.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.47	4.26	n.d.
Mie. 29								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Jul. 26	■	s/s%	-6.40	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

*/ 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

